



**Banco Bilbao Vizcaya
Argentaria, S.A.**

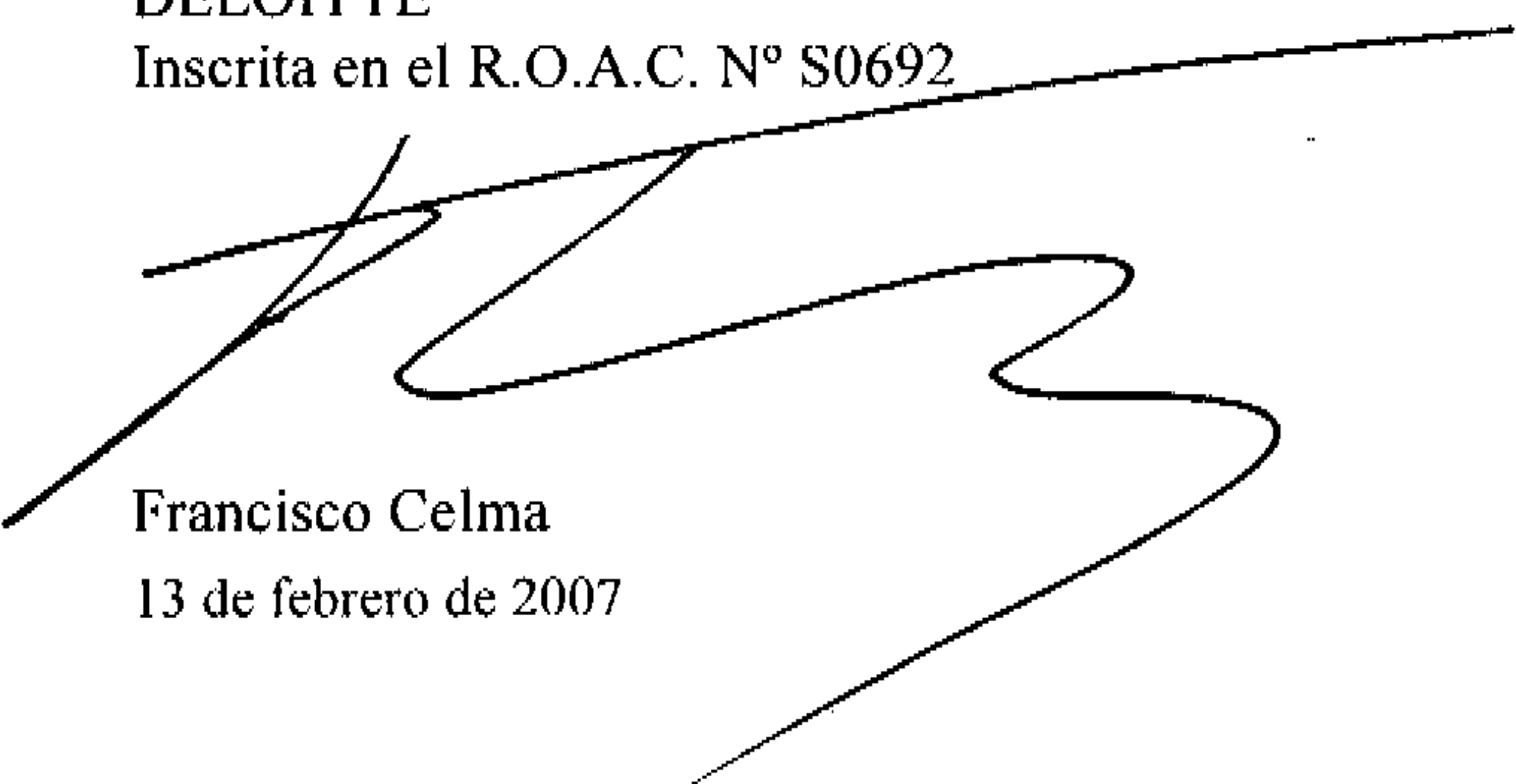
Cuentas Anuales Correspondientes al
Ejercicio Terminado el 31 de Diciembre
de 2006 e Informe de Gestión del
Ejercicio 2006, junto con el Informe de
Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 13 de febrero de 2006, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria correspondientes a ese mismo ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 13 de febrero de 2007 en el que expresamos una opinión sin salvedades. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al cierre del ejercicio 2006 asciende a 411.916 y 22.318 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo de dicho ejercicio a 4.736 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior, presentados a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. 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 del Banco.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco Celma
13 de febrero de 2007

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2006

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS

-	Balances de situación	2
-	Cuentas de pérdidas y ganancias	6
-	Estados de cambios en el patrimonio neto	7
-	Estados de flujos de efectivo	8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información	11
2.	Políticas contables y criterios de valoración aplicados	17
3.	Distribución de Resultados	27
4.	Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección del Banco	28
5.	Exposición al riesgo	31
6.	Caja y depósitos en bancos centrales	36
7.	Carteras de negociación, deudora y acreedora	37
8.	Activos financieros disponibles para la venta	39
9.	Inversiones crediticias	40
10.	Cartera de inversión a vencimiento	43
11.	Derivados de cobertura (deudores y acreedores)	44
12.	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta	45
13.	Participaciones	46
14.	Activo material	48
15.	Activo intangible	50
16.	Periodificaciones deudoras y acreedoras	50
17.	Otros activos y pasivos	50
18.	Pasivos financieros a coste amortizado	50
19.	Provisiones	54
20.	Compromisos con el personal	55
21.	Variaciones en el Patrimonio Neto	61
22.	Capital social	61
23.	Prima de emisión	62
24.	Reservas	62
25.	Valores propios	63
26.	Situación fiscal	64
27.	Plazos residuales de las operaciones	66
28.	Valor razonable de los activos y pasivos financieros	66
29.	Garantías financieras y disponibles por terceros	67
30.	Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros	68
31.	Otros activos y pasivos contingentes	68
32.	Compromisos de compra y de venta	68
33.	Operaciones por cuenta de terceros	68
34.	Intereses y rendimientos asimilados	68
35.	Intereses y cargas asimiladas	69
36.	Rendimiento de instrumentos de capital	69
37.	Comisiones percibidas	69
38.	Comisiones pagadas	69
39.	Resultados de operaciones financieras	70
40.	Gastos de personal	70
41.	Otros gastos generales de administración	71
42.	Otras ganancias y otras pérdidas	72
43.	Operaciones con partes vinculadas	72
44.	Otra información	73
45.	Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares	74
46.	Hechos posteriores	74

ANEXOS

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 5)

ACTIVO	Miles de euros	
	2006	2005(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)	3.264.155	2.707.634
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)	35.899.495	31.223.865
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	14.191.843	13.023.683
Otros instrumentos de capital	9.883.555	5.914.947
Derivados de negociación	11.824.097	12.285.235
Pro-memoria: Prestados o en garantía	5.394.699	4.060.887
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 8)	17.535.502	32.895.371
Valores representativos de deuda	8.546.689	24.856.135
Otros instrumentos de capital	8.988.813	8.039.236
Pro-memoria: Prestados o en garantía	4.839.258	24.290.443
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 9)	213.027.835	183.250.928
Depósitos en entidades de crédito	24.564.764	29.234.370
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	100.051	-
Crédito a la clientela	183.852.896	152.538.078
Valores representativos de deuda	781	1.954
Otros activos financieros	4.509.343	1.476.526
Pro-memoria: Prestados o en garantía	2.767.314	2.639.897
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 10)	5.905.636	3.959.264
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.250.764	2.845.124
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)	1.758.932	2.505.102
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 12)	26.393	29.722
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	26.393	29.722
Resto de activos	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 13)	14.159.672	13.296.918
Entidades asociadas	43.646	785.477
Entidades multigrupo	3.330	5.483
Entidades del grupo	14.112.696	12.505.958
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES (Nota 20)	2.114.052	2.089.985
ACTIVO MATERIAL (Nota 14)	2.093.446	2.060.765
De uso propio	2.082.540	2.050.281
Inversiones inmobiliarias	10.906	10.484
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	19	26

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ACTIVO (Continuación)	Miles de euros	
	2006	2005(*)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 15)	63.055	51.920
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	63.055	51.920
ACTIVOS FISCALES (Nota 26)	3.275.977	3.939.982
Corrientes	140.175	15.483
Diferidos	3.135.802	3.924.499
PERIODIFICACIONES (Nota 16)	505.276	512.377
OTROS ACTIVOS (Nota 17)	561.914	616.788
TOTAL ACTIVO	300.191.340	279.140.621

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	2006	2005(*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)	13.658.091	14.579.963
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	13.098.200	12.700.563
Posiciones cortas de valores	559.891	1.879.400
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 18)	258.697.166	242.037.543
Depósitos de bancos centrales	12.757.368	17.772.094
Depósitos de entidades de crédito	41.631.333	43.010.834
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	223.393	23.252
Depósitos de la clientela	146.891.740	129.982.249
Débitos representados por valores negociables	39.859.253	34.079.250
Pasivos subordinados	12.464.445	12.392.657
Otros pasivos financieros	4.869.634	4.777.207
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)	2.088.420	947.007
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
PROVISIONES (Nota 19)	6.926.134	6.376.428
Fondos para pensiones y obligaciones similares	5.522.948	4.888.733
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	461.903	424.786
Otras provisiones	941.283	1.062.909
PASIVOS FISCALES (Nota 26)	1.249.537	1.579.989
Corrientes	-	331.651
Diferidos	1.249.537	1.248.338
PERIODIFICACIONES (Nota 16)	736.057	762.477
OTROS PASIVOS (Nota 17)	104.998	7.004
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	283.460.403	266.290.411

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Miles de euros	
	2006	2005(*)
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 21)	2.264.193	1.809.782
Activos financieros disponibles para la venta	2.366.650	1.913.403
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(94.717)	(65.607)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(7.740)	(38.014)
Activos no corrientes en venta	-	-
FONDOS PROPIOS	14.466.744	11.040.428
Capital o fondo de dotación (Nota 22)	1.740.465	1.661.518
Emitido	1.740.465	1.661.518
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión (Nota 23)	9.579.443	6.658.390
Reservas (Nota 24)	2.085.465	2.001.854
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.085.465	2.001.854
Remanente	-	-
Otros Instrumentos de Capital	25.874	141
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	25.874	141
Menos: Valores propios (Nota 25)	(40.283)	(29.773)
Resultado del ejercicio	2.439.825	1.918.142
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.364.045)	(1.169.844)
TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 21)	16.730.937	12.850.210
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	300.191.340	279.140.621

PRO-MEMORIA	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 29)	80.646.871	59.136.523
Garantías financieras	78.364.059	57.325.687
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	2.282.812	1.810.836
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 29)	70.713.556	59.657.991
Disponibles por terceros	65.849.900	55.596.924
Otros compromisos	4.863.656	4.061.067

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2006	2005(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 34)	9.556.032	7.169.319
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 35)	(6.976.992)	(4.473.854)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(6.976.992)	(4.473.854)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 36)	1.528.495	1.056.912
Participaciones en entidades asociadas	827	1.774
Participaciones en entidades multigrupo	826	-
Participaciones en entidades del grupo	1.158.355	770.199
Otros instrumentos de capital	368.487	284.939
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.107.535	3.752.377
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 37)	2.062.234	1.928.985
COMISIONES PAGADAS (Nota 38)	(329.939)	(330.718)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 39)	1.246.393	529.671
Cartera de negociación	309.749	244.494
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	998.596	238.045
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(61.952)	47.132
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	235.899	132.573
MARGEN ORDINARIO	7.322.122	6.012.888
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	69.826	80.690
GASTOS DE PERSONAL (Nota 40)	(2.158.072)	(2.014.247)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 41)	(849.074)	(804.027)
AMORTIZACIÓN	(200.678)	(196.843)
Activo material (Nota 14)	(183.542)	(184.739)
Activo intangible (Nota 15)	(17.136)	(12.104)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(64.906)	(62.807)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.119.218	3.015.654
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(645.101)	(441.825)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	4.758	14.892
Inversiones crediticias (Nota 9)	(624.993)	(421.325)
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10)	422	(1.008)
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	(10.644)	(4.808)
Participaciones (Nota 13)	(16.809)	(29.054)
Activo material (Nota 14)	2.165	(522)
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 19)	(1.024.593)	(378.539)
OTRAS GANANCIAS (Nota 42)	614.950	107.872
Ganancias por venta de activo material	56.576	75.436
Ganancias por venta de participaciones	537.405	2.915
Otros conceptos	20.969	29.521
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 42)	(34.922)	(34.985)
Pérdidas por venta de activo material	(5.132)	(6.833)
Pérdidas por venta de participaciones	(516)	(885)
Otros conceptos	(29.274)	(27.267)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.029.552	2.268.177
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 26)	(589.727)	(350.035)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	2.439.825	1.918.142
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.439.825	1.918.142

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2006	2005(*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	454.411	876.745
Activos financieros disponibles para la venta	453.247	992.180
Ganancias/Pérdidas por valoración	1.423.307	1.610.513
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(640.949)	(54.654)
Impuesto sobre beneficios	(329.111)	(563.679)
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(29.110)	(65.607)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(34.451)	(100.934)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	49	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	5.292	35.327
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	30.274	(49.828)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(11.057)	(58.482)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	38.014	(11.814)
Impuesto sobre beneficios	3.317	20.468
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.439.825	1.918.142
Resultado publicado	2.439.825	1.918.142
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	2.894.236	2.794.887
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2006	2005(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	2.439.825	1.918.142
Ajustes al resultado	2.035.759	1.414.257
Amortización de activos materiales (+)	183.542	184.739
Amortización de activos intangibles (+)	17.136	12.104
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	645.101	441.825
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.024.593	378.539
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(51.444)	(68.603)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(536.889)	(2.030)
Impuestos (+/-)	589.727	350.035
Otras partidas no monetarias (+/-)	163.993	117.648
Resultado ajustado	4.475.584	3.332.399
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(17.526.778)	(35.678.851)
Cartera de negociación	(4.675.630)	2.562.259
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(1.168.160)	6.756.657
Otros instrumentos de capital	(3.968.608)	(669.980)
Derivados de negociación	461.138	(3.524.418)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	15.574.430	(4.130.001)
Valores representativos de deuda	15.828.543	(1.731.900)
Otros instrumentos de capital	(254.113)	(2.398.101)
Inversiones crediticias	(30.201.808)	(34.133.846)
Depósitos en entidades de crédito	4.685.814	(9.293.936)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(99.999)	241.999
Crédito a la clientela	(31.757.460)	(24.545.079)
Valores representativos de deuda	2.654	22.596
Otros activos financieros	(3.032.817)	(559.426)
Otros activos de explotación	1.776.230	22.737

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(Continuación)	Miles de euros	
	2006	2005(*)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	15.204.261	35.212.225
Cartera de negociación	(921.872)	2.844.136
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	397.637	2.219.149
Posiciones cortas de valores	(1.319.509)	624.987
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	15.833.182	33.983.507
Depósitos de bancos centrales	(5.039.964)	2.713.420
Depósitos de entidades de crédito	(1.500.604)	(1.052.593)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	200.000	(634.752)
Depósitos de la clientela	16.630.461	25.839.271
Débitos representados por valores negociables	5.566.286	6.498.805
Otros pasivos financieros	(22.997)	619.356
Otros pasivos de explotación	292.951	(1.615.418)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	2.153.067	2.865.773
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(4.455.669)	(2.982.316)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(1.979.521)	(839.903)
Activos materiales	(237.394)	(231.320)
Activos intangibles	(28.271)	(26.321)
Cartera de inversión a vencimiento	(2.210.483)	(1.884.772)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	1.689.535	266.755
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.355.120	41.587
Activos materiales	60.415	79.168
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	274.000	146.000
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.766.134)	(2.715.561)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(Continuación)

Miles de euros

	2006	2005(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	2.960.087	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(4.728.219)	(2.619.475)
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	4.760.145	2.615.499
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	25.733	141
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	63.942	701.763
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos (-)	(1.915.831)	(1.600.483)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	1.164	(115.435)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	1.167.021	(1.017.990)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	2.495	(1.623)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	556.449	(869.401)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.707.482	3.576.883
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.263.931	2.707.482

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y OTRA INFORMACIÓN

1.1. Introducción

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse tanto en su domicilio social (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en la página oficial de Internet www.bbva.com.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, entidades multigrupo y asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo o Grupo BBVA). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 18 de marzo de 2006. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2006 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

El Banco de España publicó el 22 de diciembre de 2004 la Circular 4/2004 sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Esta Circular 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, mediante diversos Reglamentos Comunitarios, de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF - UE) conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 12 de febrero de 2007), se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados en el ejercicio 2006.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1.3. Comparación de la información

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2005 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2006 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2005.

1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

1.5. Impacto medioambiental

A 31 de diciembre de 2006, las cuentas anuales del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

1.6. Relación de agentes de entidades de crédito

En el Anexo VI se presenta la relación de agentes requerida según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, del Ministerio de Economía y Hacienda.

1.7. Informe de actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente

El informe de la actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente requerido según lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, se incluye en el informe de gestión adjunto a las presentes cuentas anuales.

1.8. Recursos propios mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.9. Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 del Grupo BBVA han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión del Consejo de Administración celebrada el día 12 de febrero de 2007) de acuerdo con las NIIF-UE y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España.

La gestión de las operaciones del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales del Banco han de considerarse en el contexto del Grupo dado que no reflejan las variaciones financiero - patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación (integración global o proporcional) o del método de la participación.

Dichas variaciones se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria correspondientes al ejercicio 2006 que el Banco asimismo formula y, cuyos estados financieros resumidos se presentan a continuación.

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO
BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ACTIVO	Miles de euros	
	2006	2005(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	12.515.122	12.341.317
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	51.835.109	44.011.781
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	977.114	1.421.253
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	42.266.774	60.033.988
INVERSIONES CREDITICIAS	279.855.259	249.396.647
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5.905.636	3.959.265
DERIVADOS DE COBERTURA	1.963.320	3.912.696
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	186.062	231.260
PARTICIPACIONES	888.936	1.472.955
ACTIVOS POR REASEGUROS	31.986	235.178
ACTIVO MATERIAL	4.527.006	4.383.389
ACTIVO INTANGIBLE	3.269.265	2.070.049
ACTIVOS FISCALES	5.278.197	6.420.745
PERIODIFICACIONES	673.818	557.278
OTROS ACTIVOS	1.742.703	1.941.693
TOTAL ACTIVO	411.916.307	392.389.494

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	2006	2005(*)
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	14.923.534	16.270.865
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	582.537	740.088
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	348.444.532	331.589.962
DERIVADOS DE COBERTURA	2.279.740	2.870.086
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	10.120.646	10.500.567
PROVISIONES	8.648.834	8.701.085
PASIVOS FISCALES	2.369.166	2.100.023
PERIODIFICACIONES	1.509.573	1.709.690
OTROS PASIVOS	719.267	605.016
TOTAL PASIVO	389.597.829	375.087.382
PATRIMONIO NETO		
INTERESES MINORITARIOS	768.162	971.490
AJUSTES POR VALORACIÓN	3.340.694	3.294.955
FONDOS PROPIOS	18.209.622	13.035.667
Capital o fondo de dotación	1.740.465	1.661.518
Prima de emisión	9.579.443	6.658.390
Reservas	3.628.984	2.172.158
Otros instrumentos de capital	34.809	141
Menos: Valores propios	(147.258)	(96.321)
Resultado atribuido al Grupo	4.735.879	3.806.425
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.362.700)	(1.166.644)
TOTAL PATRIMONIO NETO	22.318.478	17.302.112
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	411.916.307	392.389.494

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

	Miles de euros	
	2006	2005(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	19.210.234	15.847.674
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(11.215.569)	(8.932.200)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	379.473	292.495
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	8.374.138	7.207.969
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	307.648	121.495
COMISIONES PERCIBIDAS	5.118.682	4.669.124
COMISIONES PAGADAS	(783.802)	(729.128)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	650.431	486.923
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	1.655.911	980.164
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	377.628	287.014
MARGEN ORDINARIO	15.700.636	13.023.561
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	605.227	576.373
COSTE DE VENTAS	(473.869)	(450.594)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	117.070	134.559
GASTOS DE PERSONAL	(3.988.585)	(3.602.242)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.341.836)	(2.160.478)
AMORTIZACIÓN	(472.198)	(448.692)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(263.340)	(249.403)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.883.105	6.823.084
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(1.503.549)	(854.327)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(1.338.205)	(454.182)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	57.602	2.467
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(55.227)	(1.826)
OTRAS GANANCIAS	1.128.628	284.816
OTRAS PÉRDIDAS	(142.018)	(208.279)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.030.336	5.591.753
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.059.301)	(1.521.181)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	4.971.035	4.070.572
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.971.035	4.070.572
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(235.156)	(264.147)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.735.879	3.806.425

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA**

**ESTADOS RESUMIDOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO - (ESTADOS
DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS) - CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

	Miles de euros	
	2006	2005(*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	45.739	1.188.041
Activos financieros disponibles para la venta	352.788	682.651
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	119.397	(77.762)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	438.985	(726.456)
Diferencias de cambio	(865.431)	1.309.608
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.971.035	4.070.572
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	5.016.774	5.258.613

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA**

**ESTADOS RESUMIDOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

	Miles de euros	
	2006	2005(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	4.971.035	4.070.572
Ajustes al resultado	4.596.678	4.354.633
Resultado ajustado	9.567.713	8.425.205
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(20.293.306)	(55.959.375)
Cartera de negociación	(7.823.349)	3.330.819
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	444.139	(361.763)
Activos financieros disponibles para la venta	18.345.927	(4.024.366)
Inversiones crediticias	(34.041.410)	(54.290.431)
Otros activos de explotación	2.781.387	(613.634)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	13.543.414	53.544.980
Cartera de negociación	(1.347.331)	2.136.452
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(157.551)	(94.262)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	17.799.111	51.218.706
Otros pasivos de explotación	(2.750.815)	284.084
Total flujos de efectivo neto de las actividades de explotación (1)	2.817.821	6.010.810
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(5.121.070)	(4.832.207)
Desinversiones (+)	2.380.304	641.281
Total flujos de efectivo neto de las actividades de inversión (2)	(2.740.766)	(4.190.926)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	2.938.600	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(5.677.433)	(3.839.510)
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	5.639.506	3.779.037
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	(34.668)	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	103.970	1.387.248
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(168.009)	233.951
Dividendos (-)	(1.914.486)	(1.595.222)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	(521.323)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	887.480	(555.819)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	(785.267)	929.971
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	179.268	2.194.036
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	12.317.126	10.123.090
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	12.496.394	12.317.126

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

2. POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las presentes cuentas anuales del Banco se han aplicado las siguientes políticas contables y criterios de valoración:

a) Concepto de "Valor razonable"

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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

b) Instrumentos financieros

b.1) Clasificación

Carteras de negociación (deudora y acreedora): incluyen los activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Estas carteras también incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: se consideran "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" los que, no formando parte de la cartera de negociación:

- Son activos y pasivos que tienen la naturaleza de "activos y pasivos financieros híbridos" y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen,
- Son activos financieros que se gestionan conjuntamente con los "pasivos por contratos de seguros" valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Activos financieros disponibles para la venta: incluyen los valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas y multigrupo, siempre que tales instrumentos no se hayan considerado como "cartera de negociación" u "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

Inversiones crediticias: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Banco actúa como arrendador.

En términos generales, es intención del Banco mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores representativos de deuda que, teniendo capacidad financiera suficiente, se poseen desde el inicio y en cualquier fecha posterior con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento final.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: incluye los pasivos financieros asociados con activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

Pasivos financieros a coste amortizado: recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

b.2) Valoración

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción. Posteriormente, dichos instrumentos se valorarán en función de su clasificación. Para los instrumentos financieros cotizados, su valor razonable será el de cotización. Para los instrumentos financieros no cotizados, su valor razonable será la valoración obtenida usando las técnicas aceptadas comúnmente en el mercado.

Activos financieros:

Se valoran a su "valor razonable" excepto:

- Las inversiones crediticias,
- La cartera de inversión a vencimiento, y
- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos.

Las inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o en menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pasivos financieros:

Se valoran a su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en los capítulos "Cartera de negociación", "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable o como instrumentos de cobertura, que se valoran todos ellos a valor razonable, y
- Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, que se valoran a coste.

b.3) Registro de las variaciones surgidas en las valoraciones de los activos y pasivos financieros

En función de la clasificación de los instrumentos financieros, las variaciones en el valor en libros de los activos y pasivos financieros clasificados como "Cartera de negociación" y "Otros activos y pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias" se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados - que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda - y las que corresponden a otras causas. Estas últimas, se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ajustes por valoración con origen en los activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta"; salvo que

procedan de diferencias de cambio. En este caso, se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio".

Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto del Banco hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ajustes por valoración con origen en los activos no corrientes en venta y en los pasivos asociados a ellos, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos no corrientes en venta".

Los ajustes por valoración con origen en los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable (véase Nota 2.d), las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte no efectiva de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo".
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero".

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

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida los epígrafes "Derivados de cobertura" del activo o pasivo del balance de situación, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida los capítulos "Ajustes a activos financieros por macrocoberturas" o "Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas", según proceda.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo" hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b.4) Deterioro

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce, con excepción de cualquier recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, las cuales no se reconocen en la cuenta de resultados sino a través del epígrafe "Ajustes por valoración-Disponibles para la venta" del balance de situación.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/ o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo el Banco para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. Sin embargo, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta),
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo original del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo revisado en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, en los demás casos.

La Circular 4/2004 del Banco de España establece criterios para la determinación de las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago. De acuerdo con tales criterios, un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

La Circular 4/2004 del Banco de España establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas mínimas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deben ser reconocidas en los estados financieros de las entidades.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se constituye una provisión por las pérdidas inherentes de los riesgos clasificados como riesgo normal para las categorías de instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación. A estos efectos, las pérdidas inherentes son las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

La cuantificación de las pérdidas inherentes se obtiene por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

Otros instrumentos de deuda:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de considerarse como un "Ajuste por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

De la misma forma, en el caso de los instrumentos de deuda clasificados como "activos no corrientes en venta", las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto del Banco se considerarán realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Instrumentos de capital valorados al valor razonable:

Los criterios para cuantificar las pérdidas por deterioro y para su reconocimiento son similares a los aplicables a "otros instrumentos de deuda"; salvo por el hecho de que cualquier recuperación de pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, no se reconocen en la cuenta de resultados sino que se reconocen en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación.

Instrumentos de capital valorados al coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance de situación aprobado corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

c) Reconocimiento de ingresos y costes

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo.

Concretamente, las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones. La Circular 4/2004 de Banco de España establece que, cuando no se disponga de contabilidad analítica para determinar dichos costes directos, se pueden compensar con la comisión de formalización hasta un 0,4% del principal del préstamo con un máximo de 400 euros por operación, que se abona en el momento de la formalización a la cuenta de resultados y que disminuirá las comisiones periodificables antes mencionadas.

Por otro lado, los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por parte del Banco.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la categoría de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente cuando se perciban.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

d) Derivados financieros y coberturas contables

Los derivados financieros son instrumentos que permiten transferir a terceros la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si es negativo se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados posteriores a la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" del ejercicio en que se produzcan dichos cambios.

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se determina mediante su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados en mercados no organizados "Over the Counter" (en adelante, OTC).

El valor razonable de los derivados OTC ("valor actual" o "cierre teórico") se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración; utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran a su coste de adquisición.

Coberturas contables

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tienen que cumplirse las tres condiciones siguientes:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:

- Variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en el tipo de interés y/ o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables"),
- Alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo"), o
- La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero"); lo que, en la práctica, equivale a una cobertura de flujos de efectivo.

- Eliminar eficazmente una parte significativa del riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:

- En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y
- Durante toda la vida del elemento o posición cubierta exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz ("eficacia retrospectiva").

- Y por último, haberse documentado adecuadamente que la asignación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir esa cobertura; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco .

La mayor parte de las coberturas contables mantenidas por el Banco corresponde a coberturas de valor razonable.

Cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros

Una cobertura del riesgo de tipos de interés de una cartera de instrumentos financieros es aquella en la que se cubre la exposición al riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros que forman parte del conjunto de instrumentos financieros de la cartera pero no instrumentos concretos. Esta cobertura puede ser de valor razonable o de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas con origen en las variaciones del valor razonable del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros eficazmente cubiertos se cargan o abonan, según proceda, en los capítulos "Ajustes a activos / pasivos financieros por macro-coberturas" del balance de situación adjunto.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el Banco no existían operaciones de macro-coberturas.

e) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

Los criterios contables más significativos así como los datos más relevantes en relación con "Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal" se describen en la Nota 20.

f) Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, y las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español (a través de la cotización del dólar en los mercados locales, para las divisas no cotizadas en dicho mercado) al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

- las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiadas en euros o en divisa distinta de la de inversión, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, que se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

Posiciones estructurales de cambio

Como política general, las inversiones del Banco en sociedades dependientes extranjeras y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero son financiadas en la misma divisa de la inversión, con objeto de eliminar el riesgo futuro de diferencias de cambio derivado de dichas transacciones. Sin embargo, las inversiones efectuadas en países cuyas divisas no tienen un mercado que permita la obtención de financiación de una forma ilimitada, duradera y estable a largo plazo, son financiadas en otra moneda. En los ejercicios 2006 y 2005 la mayor parte de dichas financiaciones se han realizado en euros.

El desglose de los principales saldos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas y a la moneda que los integran, es el siguiente:

CONCEPTOS	Contravalor en miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos				
Cartera de negociación	5.212.675	278.077	4.099.084	198.424
Activos financieros disponibles para la venta	1.648.699	-	905.012	-
Inversiones crediticias	11.320.817	-	9.960.471	-
Participaciones	1.324.366	-	1.088.212	-
Activo material	3.575	-	3.827	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	35.101.697	-	32.997.692
Otros	264.712	74.387	219.821	55.980
	19.774.844	35.454.161	16.276.427	33.252.096
Saldos en libras esterlinas				
Cartera de negociación	455.499	45.292	171.160	16.180
Activos financieros disponibles para la venta	206.200	-	142.453	-
Inversiones crediticias	2.576.091	-	1.443.055	-
Participaciones	228	-	223	-
Activo material	3.622	-	4.351	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	9.244.173	-	5.320.646
Otros	105.770	60.972	21.889	34.168
	3.347.410	9.350.437	1.783.131	5.370.994
Saldos en otras divisas				
Cartera de negociación	158.883	41.181	116.738	27.931
Activos financieros disponibles para la venta	1.531.422	-	1.596.000	-
Inversiones crediticias	1.612.521	-	1.538.421	-
Participaciones	9.225.750	-	7.986.721	-
Activo material	733	-	509	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	2.779.461	-	2.334.605
Otros	78.821	603.218	44.422	675.958
	12.608.130	3.423.860	11.282.811	3.038.494
Total	35.730.384	48.228.458	29.342.369	41.661.584

g) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de las partidas - individuales, integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta (adjudicados); salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores con origen en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

h) Activo material

Inmovilizado material de uso propio:

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que el Banco estima que dará un uso continuado, así como el inmovilizado material adquirido por arrendamiento financiero. Asimismo, incluye los activos materiales recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representa derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado. El inmovilizado material de uso propio se registra a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados destinados a uso propio se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	8% a 25%
Remodelación de oficinas alquiladas	6%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto en libros de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su nueva vida útil remanente y/o a su valor en libros ajustado.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

El epígrafe "Activo Material - Inversiones mobiliarias" de los balances de situación adjuntos recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

i) Activos intangibles

Pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor del Banco - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Banco revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

El Banco no tiene reconocidos activos intangibles de vida útil indefinida.

En ambos casos, el Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

j) Activos y pasivos fiscales

El gasto por el impuesto sobre sociedades español se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por Impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de

aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de resultados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se definen como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable el Banco revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

k) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se califican como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los contratos de arrendamiento que no son financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando las entidades actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación.

l) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por el Banco frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades, o por la evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular proyectos normativos de los que el Banco no puede sustraerse.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: es una obligación actual como resultado de un suceso pasado, y, en la fecha a que se refieren los estados financieros, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario; para cancelar la obligación es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; y se puede estimar fiablemente el importe de la obligación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluyen las obligaciones actuales del Banco, cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos, o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad. Los pasivos contingentes se registran en cuentas de orden.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Banco. Los activos contingentes no se reconocerán en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias pero se informarán en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

m) Transferencias de activos financieros y bajas de balance de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja de balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones

que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

n) Instrumentos de capital propio

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Valores propios" de los balances de situación adjuntos corresponde básicamente a acciones del Banco mantenidas por el propio Banco a 31 de diciembre de 2006 y 2005. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de las mismas se abonan y cargan, según proceda, en el epígrafe "Fondos propios - Reservas" de los balances de situación adjuntos (Nota 24).

La totalidad de las acciones del Banco propiedad del propio Banco a 31 de diciembre de 2006 y 2005 representaba el 0,0693% y el 0,0914% respectivamente del capital emitido (en la Nota 25 se muestra un resumen de las transacciones realizadas por las sociedades del Grupo sobre acciones del Banco a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005).

o) Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Las remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital, siempre y cuando se materialicen en la entrega de este tipo de instrumentos una vez terminado un periodo específico de servicios, se reconocerán a medida que los empleados los presten como un gasto por servicios con el correspondiente aumento de patrimonio neto. Estos servicios serán valorados a su valor razonable, salvo que el mismo no se pueda estimar con fiabilidad, en cuyo caso se hará por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. En este caso la valoración se hará, en la fecha de concesión, teniendo en cuenta los plazos y condiciones sobre los que estos instrumentos fueron concedidos.

Cuando entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración se establezcan condiciones que se puedan considerar de mercado, su evolución no se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias dado que la misma ya se ha tenido en cuenta en el cálculo de su valor razonable inicial. Las variables que no se consideren de mercado no se tienen en cuenta al estimar el valor razonable inicial de los instrumentos, pero se consideran a efectos de determinar el número de instrumentos a conceder, reconociéndose este efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias con el correspondiente aumento de patrimonio neto.

p) Compra de acciones bonificada

En el último trimestre del ejercicio 2005, el Banco implementó un programa corporativo destinado a sus empleados con contrato fijo, para la adquisición bonificada en un 10% de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El total de acciones adquiridas al amparo de este programa en el ejercicio 2005 ascendió a 2,4 millones de acciones a un precio de mercado de 14,68 euros por acción. En dicho periodo se ofrecía la posibilidad de financiación. A 31 de diciembre de 2006, el saldo pendiente de amortizar correspondiente a dicha financiación asciende a 22.819 miles de euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2006 se ha desarrollado una nueva fase, en dicho programa, sin posibilidad de financiación, habiéndose adquirido 489 miles de acciones adicionales.

El coste de este programa se registra con cargo al capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

q) Indemnización por despido

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando la sociedad se encuentre comprometida con la rescisión del contrato con sus trabajadores de manera que tenga un plan formal detallado para efectuar dicha rescisión. No existe plan alguno de reducción de personal en el Banco que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Durante el ejercicio 2006, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2006, por importe total de 0,396 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2006 asciende a 1.364.045 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos propios - Dividendos y retribuciones" del correspondiente balance de situación (Nota 21). El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,132 euros brutos por acción, pagado a los accionistas el 10 de enero de 2007, figuraba registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Otros pasivos financieros" del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 (Nota 18).

Los estados contables provisionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2006 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	31-05-2006 Primero	31-08-2006 Segundo	30-11-2006 Tercero
Dividendo a cuenta-			
Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre beneficios	1.535.235	2.376.266	2.244.779
Menos-			
Estimación de la dotación a la Reserva legal	-	-	(15.789)
Dividendos a cuenta distribuidos	-	(447.592)	(895.184)
Cantidad máxima de posible distribución	1.535.235	1.928.674	1.333.806
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	447.592	447.592	468.861

El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,241 euros por acción. En base al número de acciones representativas del capital suscrito a 31 de diciembre de 2006 (véase Nota 22), el dividendo complementario ascendería a 856.025 miles de euros, siendo la distribución de resultados la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio 2006	2.439.825
Distribución:	
Dividendos	
-A cuenta	1.364.045
-Complementario	856.025
Reserva legal	15.789
Reservas voluntarias	203.966

4. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN DEL BANCO

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros del Comité de Dirección

- RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

	Consejo	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría	Comisión de Riesgos	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Total
Tomás Alfaro Drake	89	-	43	-	-	132
Juan Carlos Álvarez Mezquiriz	119	152	-	-	39	310
Richard C. Breeden	324	-	-	-	-	324
Ramón Bustamante y de la Mora	119	-	65	97	-	281
José Antonio Fernández Rivero (*)	119	-	-	194	-	313
Ignacio Ferrero Jordí	119	101	22	-	58	300
Román Knörr Borrás	119	152	-	-	-	271
Ricardo Lacasa Suárez	119	-	162	97	-	378
Carlos Loring Martínez de Irujo	119	-	65	-	78	262
Enrique Medina Fernández	119	152	-	97	-	368
Susana Rodríguez Vidarte	119	-	65	-	-	184
Telefónica de España, S.A.	119	-	-	-	-	119
Total (**)	1.603	557	422	485	175	3.242

(*) D. José Antonio Fernández Rivero percibió durante el ejercicio 2006, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 652 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.

(**) Además D. José María San Martín Espinós que cesó como consejero en la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2006, percibió durante el año 2006 la cantidad total de 77 miles de euros en concepto de retribución por su pertenencia al Consejo.

– RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el ejercicio 2006 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

CARGO	Miles de euros		
	Retribución Fija	Retribución Variable (*)	Total (**)
Presidente	1.740	2.744	4.484
Consejero Delegado	1.287	2.304	3.591
Secretario General	581	703	1.284
Total	3.608	5.751	9.359

(*) Cifras correspondientes a la retribución variable del ejercicio 2005 percibidas en 2006.

(**) Adicionalmente los consejeros ejecutivos en su conjunto han recibido retribuciones en especie durante el ejercicio 2006 por un importe total de 37 miles de euros, de los que corresponden 8 miles de euros al Presidente, 14 miles de euros al Consejero Delegado y 15 miles de euros al Consejero Secretario General.

Por otro lado, los consejeros ejecutivos han devengado en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2006, que será satisfecha en el año 2007, la cantidad de 3.255 miles de euros en el caso de Presidente, de 2.730 miles de euros en el del Consejero Delegado y de 794 miles de euros en el del Consejero Secretario General. Estas cantidades se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones", del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

– RETRIBUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN (*)

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Comité de Dirección de BBVA durante el ejercicio 2006, excluyendo los consejeros ejecutivos, ascendieron a 5.763 miles de euros en concepto de retribución fija y 11.403 miles de euros en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2005 y percibida en 2006.

Adicionalmente los miembros del Comité de Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, han recibido retribuciones en especie durante el ejercicio 2006 por importe de 526 miles de euros.

Por otro lado los miembros del Comité de Dirección han devengado en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2006, que será satisfecha en el año 2007, la cantidad total de 12.689 miles de euros, que se encuentra registrada en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 adjunto.

(*) El número de miembros del Comité de Dirección ha pasado de 18 a 16 en diciembre de 2006, incluyéndose dentro de este apartado información relativa a todos los miembros del Comité de Dirección que tenían tal condición a 31 de diciembre de 2006, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

– PLAN DE INCENTIVACIÓN A LARGO PLAZO PARA LOS EJERCICIOS 2003 A 2005

Durante el ejercicio 2006 se produjo la liquidación del Plan de incentivación a largo plazo para los ejercicios 2003 a 2005, aplicable al equipo directivo, incluidos los consejeros ejecutivos y los miembros del Comité de Dirección, basado en la consecución de los objetivos a largo plazo establecidos al comienzo del Plan (ejercicio 2003) según la posición que ocupase el Grupo BBVA al término del Plan en beneficio por acción, eficiencia y ROE respecto a sus competidores de referencia.

Este Plan se hizo constar en el Informe Anual correspondiente al ejercicio 2005, dando cuenta de la estimación de las cifras de su liquidación calculadas sobre la base de los datos correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004 y la información publicada hasta esa fecha respecto al ejercicio 2005.

Una vez obtenidos los datos finales necesarios para la liquidación del Plan en los indicadores de beneficio por acción, eficiencia y ROE, tras su publicación por parte de las entidades de referencia y determinada, en consecuencia, la posición que ocupaba BBVA respecto a sus competidores en cada uno de estos indicadores, se procedió a la liquidación definitiva del Plan, como resultado de la cual los consejeros ejecutivos percibieron en 2006 las siguientes cantidades por el conjunto de los tres años: Presidente 5.294 miles de euros; Consejero Delegado 4.438 miles de euros y Consejero Secretario General 1.351 miles de euros.

Por su parte los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, percibieron como resultado de la liquidación del Plan, por el conjunto de los tres años que comprendía el mismo, la cantidad total conjunta de 13.026 miles de euros.

- OBLIGACIONES CONTRAÍDAS EN MATERIA DE PREVISIÓN

Las provisiones registradas al cierre del ejercicio 2006 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto a los consejeros ejecutivos son las siguientes:

CARGO	Miles de euros
Presidente	53.193
Consejero Delegado	44.141
Secretario General	7.235
Total	104.569

De esta cantidad total acumulada, se han dotado 16.796 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2006. La mayor parte de estos compromisos se encuentran asegurados mediante pólizas de seguros, de las que es beneficiario BBVA, contratadas con una compañía aseguradora perteneciente al Grupo. Estas pólizas se concretan en activos financieros de acuerdo con los requisitos establecidos por la normativa española. La rentabilidad interna de estas pólizas de seguros asociadas a los citados compromisos ha ascendido en el ejercicio 2006 a 3.946 miles de euros, que compensan en parte la dotación efectuada en el ejercicio.

Además se han satisfecho 79 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

Las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2006 para atender las obligaciones contraídas en concepto de prestaciones post-empleo con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 39.161 miles de euros, de los que 11.215 miles de euros se han dotado con cargo a los resultados del ejercicio 2006.

La rentabilidad interna de las pólizas de seguros asociadas a los citados compromisos ha ascendido en el ejercicio 2006 a 1.021 miles de euros, que compensan en parte la dotación efectuada en el ejercicio.

- SISTEMA DE RETRIBUCIÓN CON ENTREGA DIFERIDA DE ACCIONES PARA CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

La Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el día 18 de marzo de 2006 acordó, dentro del punto octavo de su orden del día, establecer un sistema de retribución con entrega diferida de acciones para los consejeros no ejecutivos que sustituye al anterior sistema de previsión respecto a estos mismos consejeros.

El nuevo plan se basa en la asignación con carácter anual a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del plan de un número de "acciones teóricas", equivalentes al 20% de las retribuciones totales percibidas por cada uno en el ejercicio anterior, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las sesenta sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las juntas generales ordinarias que aprueben los estados financieros correspondientes a los ejercicios que comprende el sistema a partir del ejercicio 2006, acciones que serán objeto de entrega, en su caso, en la fecha de su cese como consejeros por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Además el acuerdo de la Junta General otorgaba a los consejeros no ejecutivos que eran beneficiarios del anterior sistema de previsión de consejeros la posibilidad de optar por la conversión de las cantidades reconocidas a su favor en el anterior plan de previsión, que ascendía a 31 de diciembre de 2006 a la cantidad total conjunta de 2.228 miles de euros, opción que ha sido ejercitada por todos los beneficiarios.

En consecuencia, las acciones teóricas asignadas a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del nuevo sistema de entrega diferida de acciones aprobado por la Junta General son las siguientes:

CONSEJEROS	Acciones teóricas
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	16.208
Ramón Bustamante y de la Mora	16.941
José Antonio Fernández Rivero	6.595
Ignacio Ferrero Jordi	16.879
Román Knörr Borrás	12.720
Ricardo Lacasa Suárez	16.004
Carlos Loring Martínez de Irujo	4.906
Enrique Medina Fernández	24.134
Susana Rodríguez Vidarte	8.559

– INDEMNIZACIONES POR CESE DE CONTRATO

Los consejeros ejecutivos del Banco (Presidente, Consejero Delegado y Consejero Secretario General) tienen reconocido contractualmente el derecho a percibir una indemnización en el caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, jubilación, invalidez, o incumplimiento grave de sus funciones, que asciende a un total importe agregado de 141.390 miles de euros.

El derecho a percibir las correspondientes indemnizaciones queda sujeto a que se ponga a disposición del Consejo el cargo de consejero, a la dimisión de los cargos que ostentaran en otras entidades en representación del Banco, y la renuncia a sus relaciones laborales preexistentes con éste, incluida la relación de alta dirección, así como la percepción de cualquier otra indemnización distinta a la indicada.

Además, en el momento de producirse el cese como consejero, surgiría una incompatibilidad para prestar servicios a otras entidades financieras competidoras del Banco o de sus filiales durante el plazo de 2 años conforme establece el Reglamento del Consejo.

5. EXPOSICIÓN AL RIESGO

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- a) Riesgos de mercado: Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:
 - (i) Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - (ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - (iii) Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
- b) Riesgo de crédito: Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- c) Riesgo de liquidez: En ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionados con instrumentos financieros.

El Banco ha desarrollado un sistema de gestión global de riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen resumidamente cada uno de los tres componentes:

Esquema corporativo de gobierno

El Consejo de Administración es el órgano a mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco y aprueba, en su caso, las operaciones o programas financieros de riesgo de crédito, no delegados, sin límite en cuanto a importe. Asimismo, autoriza los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los estructurales.

Estas tareas son desempeñadas por la Comisión Delegada Permanente, órgano dependiente del Consejo.

La Comisión de Riesgos del Consejo, como órgano especializado se encarga entre otras funciones, de valorar la gestión del riesgo del Banco en términos de perfil de riesgo y mapa de capitales, desagregado por negocios y áreas de actividad, valorar las políticas generales del riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo o negocio, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos, aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la Institución, de acuerdo con el esquema de delegación establecido, analizar y aprobar, en su caso, los riesgos de crédito en términos de exposición máxima por clientes o grupos, efectuar un seguimiento de los diferentes riesgos del Banco, vigilando su adecuación al perfil definido en el Banco, seguir las recomendaciones de órganos reguladores y de tutela, así como de su implantación en el modelo de gestión de riesgos del Banco y analizar los sistemas de control de riesgos del Banco.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios de BBVA.

El Comité Interno de Riesgos, compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Banco, se encarga de desarrollar e implantar el modelo de gestión del riesgo en BBVA y de asegurar en el día a día que los riesgos que el Banco va asumiendo se ajustan a los objetivos de perfil definidos por los altos órganos de gobierno.

El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de Riesgos aquellas que exceden su delegación.

Herramientas, circuitos y procedimientos

El Banco ha configurado unos esquemas de gestión acordes con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo, con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados en manuales en los que también se recogen criterios de gestión. Concretamente, el Banco lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (netting, colaterales, etc.); cálculo de las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose PI a las nuevas operaciones (rating y scoring); medición de los valores en riesgo de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas y de Monte Carlo; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

Control interno – Mapas de Riesgo

El Banco dispone de una función independiente que acorde con las recomendaciones de los reguladores, realiza Mapas de Riesgo en los que identifica los gaps existentes en la gestión de los riesgos en el Banco y las mejores prácticas, estableciendo planes de trabajo con las áreas de negocio que resuelvan dichos gaps.

a) GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

a.1) Riesgo de Mercado en áreas de mercado

BBVA gestiona en el Área de Mercados, riesgos de crédito y mercado conjuntamente, a través de la Unidad Central de Riesgos de dicha área.

En lo que a riesgo de mercado se refiere (incluyendo riesgo de interés, de cambio y de renta variable) la estructura de límites determina un VaR (Value at Risk) global por unidad de negocio y sublímites específicos por tipologías de riesgos, actividades y mesas. Asimismo, se establecen límites a las pérdidas y otras medidas de control, como sensibilidades delta. La gestión pro-activa de esta estructura de límites se complementa con una serie de indicadores y señales de alerta que activan de manera automática procedimientos que tienen como objetivo afrontar aquellas situaciones que eventualmente pudieran repercutir negativamente en las actividades del área de negocio.

Durante el 2006 el riesgo de mercado de BBVA (Banca de Inversiones + Posiciones Corporativas de Mercado) ha continuado en niveles muy moderados, cerrando el año con un consumo medio ponderado de los límites del 30%.

El perfil del riesgo de mercado a 31 de diciembre de 2006 era el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Riesgo de interés	3.280	6.938
Riesgo de <i>spread</i>	5.531	3.343
Riesgo de cambio	1.014	1.540
Riesgo bursátil	5.358	1.685
Riesgo vega	4.928	4.443
Riesgo de correlación	2.968	1.817

a.2) Riesgo de interés estructural

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición de BBVA ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el COAP realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de

riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico de BBVA.

Además de realizar mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, se desarrollan cálculos probabilísticos que determinan el capital económico por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria de BBVA, excluyendo la actividad de Tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración de BBVA los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente.

La sensibilidad promedio del margen financiero a subidas de los tipos de interés de 100pb es de -129 millones de euros (-141 en el Euro, +15 en el Dólar, -1 en el resto de las monedas).

El impacto de subidas de interés de 100pb en el valor económico de la entidad es de +454 millones de euros (+450 en el Euro, +3 en el Dólar y -5 en el resto de las monedas). El capital económico al 99% por riesgo de interés estructural es 362 millones de euros.

En el proceso de medición el Banco ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estos supuestos se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado, y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

a.3) Riesgo de cambio estructural

El riesgo de cambio estructural se origina, fundamentalmente, por la exposición cambiaria que surge de las inversiones de BBVA en Latinoamérica y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiadas en divisa distinta a la de la inversión.

El COAP es el encargado de realizar operaciones de cobertura que permiten acotar el impacto patrimonial de las variaciones en los tipos de cambio, de acuerdo a sus expectativas de evolución, y asegurar el contravalor en euros de los resultados en divisa que se espera obtener de dichas inversiones.

La gestión del riesgo de cambio estructural se apoya en las mediciones que realiza el área de Riesgos, en base a un modelo de simulación de escenarios de tipos de cambio que permite cuantificar las variaciones de valor que se pueden producir, para un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal predeterminado. La Comisión Delegada Permanente limita la cifra de capital económico o pérdida inesperada producida por el riesgo de cambio de las participaciones en divisa.

a.4) Riesgo estructural de renta variable

La exposición de BBVA al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo, minorada por las posiciones netas cortas mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes al objeto de limitar la sensibilidad de la cartera ante potenciales caídas de precios. Para determinar esta cifra de sensibilidad se considera la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o valor razonable en su defecto, incluyendo las posiciones netas en equity swaps y opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente. Se excluyen las posiciones en carteras de las Áreas de Tesorería.

El Área de Riesgos realiza las funciones de medición y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable. Para ello, además de las cifras de sensibilidad, se estima el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que forman parte de dicha cartera de inversión, con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar. Estas medidas se complementan con contrastes periódicos de stress y back-testing y análisis de escenarios.

b) GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Evolución de la exposición y calidad crediticia del riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito de BBVA alcanza 390.529 millones de euros al 31 de diciembre de 2006, un 12,8% más que al cierre el ejercicio anterior. Por Áreas de Negocio, Minorista concentra el 38,8% de la exposición, por 61,2 % de Mayorista.

Los riesgos crediticios con clientes (69% del total exposición, incluidos los riesgos de firma) y los disponibles por terceros (17%) aumentan un 24,9% y un 18,4%, respectivamente, mientras que la exposición potencial al riesgo de crédito en actividades de mercados (14%) disminuye un 25,5%.

Por Áreas de Negocio, el riesgo crediticio con clientes de BBVA se distribuye como sigue:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Minorista España y Portugal	114.512.922	96.748.290
- Comercial	98.055.407	84.423.416
- Hipotecaria	14.978.512	11.295.777
- Gestión de Activos y B. Privada	1.438.623	1.028.779
- Proyectos I+D	40.380	318
Mayorista	118.866.583	93.353.653
- Instituciones	11.340.479	11.071.234
- Empresas	35.189.704	31.618.630
- Corporativa Ibérica	18.451.769	14.636.786
- Complemento Banca de Empresas y Corporaciones	257.958	-
- Negocios Globales	53.626.673	36.027.003
Subtotal Áreas de Negocio	233.379.505	190.101.943
Actividades Corporativas	34.572.037	24.486.883
Total Riesgo Crediticio	267.951.542	214.588.826

En el ejercicio 2006, la cifra de activos deteriorados alcanza los 979 millones de euros con un incremento del 10,3%, muy por debajo del crecimiento del riesgo crediticio, y lograda con un volumen de pase a fallidos (172 millones) inferior al ejercicio anterior (210 millones). La tasa de entradas en mora (sobre riesgo crediticio) se sitúa en el 0,36% al cierre de 2006, misma tasa que en 2005 mientras que la tasa de recuperaciones se queda en el 35,6% de la masa crítica (saldo deteriorado más entradas del ejercicio 2006), frente al 37,9% del ejercicio precedente.

La distribución de los deteriorados por áreas de negocio a 31 de diciembre de 2006 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Minorista España y Portugal	688.718	572.974
- Comercial	672.313	563.079
- Hipotecaria	14.611	9.829
- Gestión de Activos y B. Privada	124	63
- Proyectos I+D	1.670	3
Mayorista	237.170	262.696
- Instituciones	11.159	9.890
- Empresas	196.506	180.584
- Corporativa Ibérica	4.020	7.325
- Complemento Banca de Empresas y Corporaciones	468	-
- Negocios Globales	25.017	64.897
Subtotal Áreas de Negocio	925.888	835.670
Actividades Corporativas	52.929	51.737
Total	978.817	887.407

Banca Minorista aumenta sus activos deteriorados en el ejercicio 2006 un 20,2% debido al fuerte aumento de la actividad crediticia experimentada en todos sus segmentos y productos, destacando el fuerte impulso de la actividad de Consumo, que es más rentable. Banca Mayorista, por su parte, muestra una reducción de un 9,7% originada por la fuerte disminución en Negocios Globales, cuya evolución en el ejercicio 2006 está marcada por la ausencia de entradas significativas de activos dudosos y las elevadas recuperaciones.

El resultado de los fuertes niveles de actividad y del esfuerzo de contención de los saldos deteriorados mencionados anteriormente lleva a una nueva disminución de la tasa de mora de BBVA a 31 de diciembre de 2006 en 4 puntos básicos hasta alcanzar el 0,37%.

Por áreas de negocio destaca Negocios Globales, que reduce su tasa (-13 puntos básicos hasta el 0,05%), lo mismo que Banca de Empresas (-1 punto básico hasta el 0,56%). Banca Comercial mantiene un nivel similar al del año anterior (+2 puntos básicos hasta el 0,69%) a pesar del cambio en la estructura de la inversión.

Las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera crediticia con clientes aumentan 575 millones de euros en el ejercicio 2006, correspondiendo prácticamente todo el incremento a pérdidas por deterioro determinadas colectivamente. En el siguiente cuadro se muestra la distribución de los fondos por áreas de negocio:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	Pérdidas por deterioro por riesgo de crédito	
	2006	2005
Minorista España y Portugal	1.968.518	1.684.288
- Comercial	1.682.038	1.475.565
- Hipotecaria	254.954	193.421
- Gestión de Activos y B. Privada	30.381	15.302
- Proyectos I+D	1.145	-
Mayorista	1.936.973	1.663.313
- Instituciones	43.755	42.332
- Empresas	832.504	808.768
- Corporativa Ibérica	353.487	223.642
- Complemento B. Empresas y Corporaciones	4.735	-
- Negocios Globales	702.492	588.571
Subtotal Áreas de Negocio	3.905.491	3.347.601
Actividades Corporativas	8.124	(8.603)
Total	3.913.615	3.338.998

c) GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

En BBVA, la gestión y control del riesgo de liquidez pretenden asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas.

En el Banco el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza desde un doble enfoque: el de corto plazo, hasta 90 días, centrado fundamentalmente en la gestión de pagos y cobros de Tesorería y Mercados, sobre las posibles necesidades de liquidez del Banco; y un segundo enfoque, estructural de medio y largo plazo, centrado en la gestión financiera del conjunto del balance.

La función del Área de Riesgos es de control, y totalmente independiente de las áreas gestoras.

Las áreas gestoras solicitan y la Comisión Delegada Permanente autoriza un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez, tanto de corto, como de medio y largo plazo. Riesgos realiza las mediciones periódicas (diarias y mensuales) del riesgo incurrido, desarrollo de herramientas y modelos de valoración, análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados.

La información sobre los riesgos de liquidez se remite periódicamente al COAP de BBVA, así como a las propias áreas gestoras. De acuerdo al Plan de Contingencias, es el Grupo Técnico de Liquidez (G.T.L.) quien, ante cualquier señal de alerta de una posible crisis, o a petición de cualquiera de las áreas que lo conforman, realiza el primer análisis de la situación de liquidez del Banco, tanto en el corto como en el largo plazo. El G.T.L. lo forman técnicos de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería, Gestión Financiera y Unidad Central de Riesgos de Mercado-Riesgos Estructurales.

Para las situaciones en que dichas alertas puedan revestir alguna gravedad, el G.T.L. informa al Comité de Liquidez, conformado por los Directores de las áreas correspondientes. El Comité de Liquidez es el encargado de, en caso de extrema necesidad, convocar el Comité de Crisis presidido por el Consejero Delegado.

A continuación, se presentan las matrices de vencimientos en euros y en dólares del Banco a 31 de diciembre de 2006:

Matriz de vencimientos en euros. Activos sensibles

2006	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	43.110.062	4.455.193	15.164.390	6.501.295	10.746.904	4.441.112	1.801.168
Cartera de títulos	22.601.155	-	517.043	438.847	3.729.427	8.051.499	9.864.339
Inversión crediticia	153.382.401	-	11.294.633	9.113.722	20.446.216	38.292.104	74.235.726
Total	219.093.618	4.455.193	26.976.066	16.053.864	34.922.547	50.784.715	85.901.233

Matriz de vencimientos en euros. Pasivos sensibles

2006	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	36.378.565	-	27.638.198	3.838.859	2.914.203	569.261	1.418.044
Recursos de clientes	85.650.895	54.537.684	15.018.490	3.764.232	5.867.555	6.195.731	267.203
Financiación mayorista	58.597.766	-	224.264	593.995	4.716.182	21.797.456	31.265.869
Resto pasivo sensible	3.329.510	-	281.824	23.006	266.890	1.528.087	1.229.703
Total	183.956.736	54.537.684	43.162.776	8.220.092	13.764.830	30.090.535	34.180.819
GAPS	35.136.882	(50.082.491)	(16.186.710)	7.833.772	21.157.717	20.694.180	51.720.414

Matriz de vencimientos en dólares. Activos sensibles

2006	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	1.663.791	-	440.885	361.498	402.464	367.705	91.239
Cartera de títulos	4.608.165	-	-	49.222	1.088.788	2.444.884	1.025.271
Inversión crediticia	9.355.763	-	986.594	1.079.082	1.413.022	4.275.420	1.601.645
Total	15.627.719	-	1.427.479	1.489.802	2.904.274	7.088.009	2.718.155

Matriz de vencimientos en dólares. Pasivos sensibles

2006	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	16.477.247	-	10.920.552	2.880.150	2.409.046	219.067	48.432
Recursos de clientes	13.550.559	822.223	6.916.780	3.837.335	1.504.780	458.057	11.384
Financiación mayorista	246.287	-	22.779	-	11.736	46.092	165.680
Total	30.274.093	822.223	17.860.111	6.717.485	3.925.562	723.216	225.496
GAPS	(14.646.374)	(822.223)	(16.432.632)	(5.227.683)	(1.021.288)	6.364.793	2.492.659

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	727.828	610.197
Depósitos en Banco de España	2.353.657	1.936.597
Depósitos en otros bancos centrales	182.446	160.688
Ajustes por valoración (*)	224	152
Total	3.264.155	2.707.634

(*) Los ajustes por valoración incluyen las periodificaciones de los intereses devengados.

7. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA

7.1. Composición del saldo

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2006		2005	
	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora
Valores representativos de deuda	14.191.843	-	13.023.683	-
Otros instrumentos de capital	9.883.555	-	5.914.947	-
Derivados de negociación	11.824.097	13.098.200	12.285.235	12.700.563
Posiciones cortas de valores	-	559.891	-	1.879.400
Total	35.899.495	13.658.091	31.223.865	14.579.963

7.2. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda Pública Española	3.344.543	2.496.134
Deuda Pública Extranjera	2.031.513	2.807.629
Emitidos por entidades financieras españolas	1.588.667	972.794
Emitidos por entidades financieras extranjeras	4.228.382	4.169.172
Otros valores de renta fija	2.998.738	2.577.954
Total	14.191.843	13.023.683

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación durante el ejercicio 2006 ha ascendido al 3,830% (3,842% durante el ejercicio 2005).

A continuación se presenta el desglose por países del presente epígrafe:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Europa	10.567.566	9.403.266
Estados Unidos	2.875.516	3.187.479
Latinoamérica	12.920	25.721
Resto del mundo	735.841	407.217
Total	14.191.843	13.023.683

7.3. Otros instrumentos de capital

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Acciones de Sociedades Españolas	5.299.920	3.325.912
Entidades de crédito	671.593	502.969
Otras	4.628.327	2.822.943
Acciones de Sociedades Extranjeras	1.838.260	987.996
Entidades de crédito	519.183	153.702
Otras	1.319.077	834.294
Participación en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.745.375	1.601.039
Total	9.883.555	5.914.947

7.4. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta el desglose, por tipo de operaciones, de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, distinguiendo entre los tipos de mercados organizados o no:

Miles de euros						
2006	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Riesgo sobre mercaderías	Total
Mercados organizados	(760.641)	70	275.296	-	1.587	(483.688)
Futuros financieros	(760.463)	-	-	-	-	(760.463)
Opciones	(178)	70	275.296	-	1.587	276.775
Mercados no organizados	28.786	833.947	(1.654.127)	(3.863)	4.842	(790.415)
Entidades de crédito	249	(53.650)	(637.307)	(8.669)	635	(698.742)
Operaciones de plazo	5.801	-	(7.274)	-	-	(1.473)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	1.512	-	-	-	1.512
Permutas	-	87.985	(23.929)	-	635	64.691
Opciones	(5.552)	(143.147)	(606.104)	(8.669)	-	(763.472)
Otros productos	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	(1.749)	952.973	(569.798)	3.157	-	384.583
Operaciones de plazo	-	-	446	-	-	446
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(9)	-	-	-	(9)
Permutas	-	1.045.435	7.068	-	-	1.052.503
Opciones	(1.749)	(92.453)	(577.312)	3.157	-	(668.357)
Otros productos	-	-	-	-	-	-
Resto de sectores	30.286	(65.376)	(447.022)	1.649	4.207	(476.256)
Operaciones de plazo	-	-	-	-	-	-
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(52)	-	-	-	(52)
Permutas	-	(347.261)	(395.712)	-	4.207	(738.766)
Opciones	30.286	281.937	(51.310)	1.649	-	262.562
Otros productos	-	-	-	-	-	-
Total	(731.855)	834.017	(1.378.831)	(3.863)	6.429	(1.274.103)
Clasificación por plazos de los derivados de negociación						
Hasta 1 mes	(255.357)	(16.539)	(19.486)	44	-	(291.338)
Entre 1 mes y 3 meses	(60.812)	(39.124)	(47.643)	42	4.652	(142.885)
Entre 3 meses y 1 año	(34.203)	(100.005)	130.503	(71)	1.393	(2.383)
Entre 1 y 2 años	(157.378)	(59.019)	(278.527)	(3)	2.561	(492.366)
Entre 2 y 3 años	(119.173)	(201.897)	(183.185)	(50)	(2.177)	(506.482)
Entre 3 y 4 años	8.263	51.788	(477.151)	(5.651)	-	(422.751)
Entre 4 y 5 años	(11.285)	(99.618)	(348.303)	(2.848)	-	(462.054)
Más de 5 años	(101.910)	1.298.431	(155.039)	4.674	-	1.046.156
Total	(731.855)	834.017	(1.378.831)	(3.863)	6.429	(1.274.103)
de los que: Derivados de Negociación Activos	410.602	8.746.302	2.551.489	81.054	34.650	11.824.097
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(1.142.457)	(7.912.285)	(3.930.320)	(84.917)	(28.221)	(13.098.200)

Miles de euros					
2005	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Total
Mercados organizados	(299)	(279)	253.018	-	252.440
Opciones	(299)	(279)	253.018	-	252.440
Mercados no organizados	(229.549)	676.541	(1.111.352)	(3.408)	(667.768)
Entidades de crédito	17.249	34.557	(161.985)	(1.345)	(111.524)
Operaciones de plazo	182.597	128.384	(7.614)	-	303.367
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	1.599	-	-	1.599
Permutas	(72.482)	(158.236)	29.639	(1.345)	(202.424)
Opciones	(92.866)	62.810	(184.010)	-	(214.066)
Otras entidades financieras	(56.867)	(281.053)	(45.675)	(592)	(384.187)
Operaciones de plazo	(28.103)	-	-	-	(28.103)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(68)	-	-	(68)
Permutas	2.763	(108.432)	(4.830)	(592)	(111.091)
Opciones	(31.527)	(172.553)	(40.845)	-	(244.925)
Resto de sectores	(189.931)	923.037	(903.692)	(1.471)	(172.057)
Operaciones de plazo	(112.891)	-	214	-	(112.677)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	1.736	-	-	1.736
Permutas	(64.606)	748.718	(346.225)	(1.471)	336.416
Opciones	(12.434)	172.583	(557.681)	-	(397.532)
Total	(229.848)	676.262	(858.334)	(3.408)	(415.328)
Clasificación por plazos de los derivados de negociación					
Hasta 1 mes	(79.191)	41.342	(18.902)	9	(56.742)
Entre 1 mes y 3 meses	48.798	8.612	(35.693)	22	21.739
Entre 3 meses y 1 año	(16.771)	(103.171)	(3.299)	45	(123.196)
Entre 1 y 2 años	(2.541)	(108.020)	(118.029)	2.647	(225.943)
Entre 2 y 3 años	(68.093)	59.599	(216.949)	(2.365)	(227.808)
Entre 3 y 4 años	(17.071)	(226.736)	(61.782)	(118)	(305.707)
Entre 4 y 5 años	(1.684)	55.435	(286.095)	(4.538)	(236.882)
Más de 5 años	(93.295)	949.201	(117.585)	890	739.211
Total	(229.848)	676.262	(858.334)	(3.408)	(415.328)
de los que: Derivados de Negociación Activos	1.026.495	9.313.529	1.907.129	38.082	12.285.235
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(1.256.343)	(8.637.267)	(2.765.463)	(41.490)	(12.700.563)

8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

8.1. Composición del saldo

El desglose del saldo de éste capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	8.546.689	24.856.135
Otros instrumentos de capital	8.988.813	8.039.236
Total	17.535.502	32.895.371

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda" a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Emitidos por bancos centrales	26.941	36.355
Deuda pública española	2.301.415	9.263.023
Deuda pública extranjera	2.582.540	11.696.109
<i>de los que: dudosos de Admones. Públicas extranjeras</i>	1.837	1.837
Emitidos por entidades de crédito	1.760.293	2.261.588
Residente	280.706	162.296
No residente	1.479.587	2.099.292
Otros valores de renta fija	1.895.040	1.625.343
Residente	739.124	697.936
No residente	1.155.916	927.407
Pérdidas por deterioro	(19.540)	(26.283)
Total	8.546.689	24.856.135

El importe de minusvalías netas de impuestos reconocidas en patrimonio a 31 de diciembre de 2006 de los valores representativos de deuda de los activos financieros disponibles para la venta ascienden a 6.015 miles de euros (a 31 de diciembre de 2005, las plusvalías netas ascendían a 163.600 miles de euros).

El desglose del saldo del epígrafe "Otros instrumentos de capital" a 31 de diciembre de 2006 y 2005 atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Acciones de sociedades españolas	6.205.681	5.821.075
Entidades de crédito	707	2.501
No cotizadas	707	2.501
Otras	6.204.974	5.818.574
Cotizadas	6.171.320	5.759.619
No cotizadas	33.654	58.955
Acciones de sociedades extranjeras	1.251.012	1.268.819
Entidades de crédito	940.605	898.516
Cotizadas	940.598	897.938
No cotizadas	7	578
Otras	310.407	370.303
Cotizadas	306.870	365.701
No cotizadas	3.537	4.602
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	1.532.120	949.342
Total	8.988.813	8.039.236

El importe de plusvalías netas de impuestos reconocidas en patrimonio a 31 de diciembre de 2006 y 2005 de otros instrumentos de capital de los activos financieros disponibles para la venta ascienden a 2.372.665 y 1.749.803 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2006 y 2005, un total de 986.075 y 84.083 miles de euros respectivamente, se han adeudado del capítulo "Ajustes por valoración" y han sido registrados en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas de este capítulo, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Europa	14.918.117	31.023.274
Estados Unidos	825.424	666.981
Latinoamérica	777.320	883.671
Resto del mundo	1.034.181	347.728
Total	17.555.042	32.921.654

8.2. Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	26.283	59.293
Incremento de deterioro con cargo a resultados	-	879
Decremento del deterioro con abono a resultados	(6.810)	(18.036)
Eliminación del saldo deteriorado por pase del activo a fallidos	-	(15.834)
Otros	67	(19)
Saldo al final del período	19.540	26.283
De los que:		
- Determinados individualmente	2.101	2.716
- Determinados colectivamente	17.439	23.567

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de las pérdidas por deterioro determinadas individualmente corresponde, íntegramente a valores representativos de deuda de países pertenecientes al área geográfica de Latinoamérica.

Adicionalmente, el saldo del capítulo "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge el incremento de deterioro correspondiente a "Otros instrumentos de capital" por importe de 2.052 y 2.265 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

9. INVERSIONES CREDITICIAS

9.1. Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en Entidades de Crédito	24.571.042	29.249.439
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	100.051	-
Crédito a la clientela	187.304.671	155.452.303
Valores representativos de deuda	9.082	12.762
Otros activos financieros	4.509.343	1.476.526
Total bruto	216.494.189	186.191.030
Menos: Pérdidas por deterioro	(3.466.354)	(2.940.102)
Total neto	213.027.835	183.250.928

9.2. Depósitos en Entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas mutuas	94.609	320.079
Cuentas a plazo	17.795.508	17.443.549
Resto de cuentas	1.461.882	872.168
Adquisición temporal de activos	5.082.050	10.481.365
Activos deteriorados	6.838	9.982
Total bruto	24.440.887	29.127.143
Ajustes por valoración (*)	130.155	122.296
Total	24.571.042	29.249.439

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados.

9.3. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera comercial	10.319.186	9.837.179
Deudores con garantía real	92.670.436	80.970.938
Cuentas de crédito	13.639.723	11.485.550
Resto de préstamos	57.587.678	42.665.273
Adquisición temporal de activos	1.443.481	1.023.134
Deudores a la vista y varios	4.226.272	2.947.904
Arrendamientos financieros	6.233.387	5.583.053
Activos deteriorados	939.565	859.114
Total bruto	187.059.728	155.372.145
Ajustes por valoración (*)	244.943	80.158
Total	187.304.671	155.452.303

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, así como a las correcciones por valoración de los derivados de cobertura asociados a créditos a la clientela.

El Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes tanto mobiliarios como inmobiliarios mediante contratos de arrendamiento financiero que se registran en este epígrafe de "Crédito a la clientela".

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado, sin considerar los ajustes por valoración, era el siguiente:

2006	Miles de euros		
	Residentes	No Residentes	Total
Sector Público	7.103.419	711.503	7.814.922
Agricultura	1.775.650	117.734	1.893.384
Industria	14.664.998	1.043.896	15.708.894
Inmobiliaria y construcción	31.249.752	686.457	31.936.209
Comercial y financiero	14.241.113	15.879.235	30.120.348
Préstamos a particulares	76.723.449	1.429.751	78.153.200
Leasing	6.193.011	-	6.193.011
Otros	14.077.821	1.161.939	15.239.760
Total	166.029.213	21.030.515	187.059.728

2005	Miles de euros		Total
	Residentes	No Residentes	
Sector Público	6.860.040	773.686	7.633.726
Agricultura	1.543.656	119.386	1.663.042
Industria	13.249.742	1.128.615	14.378.357
Inmobiliaria y construcción	23.241.279	406.001	23.647.280
Comercial y financiero	10.976.975	11.633.046	22.610.021
Préstamos a particulares	66.341.034	1.204.293	67.545.327
Leasing	5.505.890	-	5.505.890
Otros	11.672.227	716.275	12.388.502
Total	139.390.843	15.981.302	155.372.145

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose de este epígrafe por áreas geográficas sin considerar los ajustes por valoración, era el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Europa	178.746.119	148.542.567
Estados Unidos	1.748.037	1.045.981
Latinoamérica	4.243.058	4.281.059
Resto del mundo	2.322.514	1.502.538
Total	187.059.728	155.372.145

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, del total del saldo del epígrafe "Crédito a la clientela", un importe de 9.017.343 y 5.374.589 miles de euros, respectivamente, corresponden a préstamos titulizados a través de nueve y seis fondos de titulización, respectivamente, constituidos por el Banco, sobre los cuales se mantienen riesgos o beneficios, por lo que no pueden ser dados de baja de balance. El desglose de los mismos atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Activos hipotecarios titulizados	2.320.363	2.172.406
Otros activos titulizados	6.696.980	3.202.183
Total	9.017.343	5.374.589

Por el contrario al 31 de diciembre de 2006 y 2005, un importe de 617.305 y 900.317 miles de euros, respectivamente, corresponden a préstamos titulizados dados de baja del balance por cumplir los requisitos requeridos para su baja.

9.4. Activos deteriorados y pérdidas por deterioro

El movimiento habido durante 2006 y 2005 en la cuenta "Crédito a la clientela - Activos deteriorados", se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	859.114	1.006.076
Entradas	876.959	694.210
Recuperaciones	(617.233)	(643.154)
Traspasos a fallidos	(171.667)	(211.978)
Diferencias de cambio y otros	(7.608)	13.960
Saldo al final del período	939.565	859.114

El movimiento durante 2006 de los activos financieros deteriorados dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
	TOTAL
Saldo al inicio del período	4.587.557
Altas por:	252.817
Activos de recuperación remota	171.491
Productos vencidos no cobrados	81.326
Bajas por:	(229.864)
Cobro en efectivo	(104.561)
Adjudicación de activos	(4.045)
Otras causas	(121.258)
Variación neta por diferencias de cambio	(3.818)
Saldo al final del período	4.606.692

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en los ejercicios 2006 y 2005, en las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones Crediticias".

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	2.940.102	2.624.574
Incremento de deterioro con cargo a resultados	878.163	635.972
Decremento del deterioro con abono a resultados	(172.763)	(128.521)
Eliminación del saldo deteriorado por pase del activo a fallidos	(171.491)	(210.938)
Traspasos	(6.257)	(4.084)
Diferencias de cambio y otros	(1.400)	23.099
Saldo al final del período	3.466.354	2.940.102
De los que:		
- determinados individualmente	649.230	636.171
- determinados colectivamente	2.817.124	2.303.931
De los que:		
En función de la naturaleza del activo cubierto:	3.466.354	2.940.102
Depósitos en entidades de crédito	6.278	15.069
Crédito a la clientela	3.451.775	2.914.225
Valores representativos de deuda	8.301	10.808
De los que:		
En función del área geográfica	3.466.354	2.940.102
Europa	3.212.453	2.704.779
Estados Unidos	9.643	19.189
Latinoamérica	90.770	172.074
Resto del mundo	153.488	44.060

Las recuperaciones de activos fallidos en los ejercicios 2006 y 2005 ascienden a 80.407 y 86.126 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

A 31 de diciembre de 2006, existían 415.263 miles de euros en concepto de rendimientos financieros aunque no figuran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, por existir dudas en cuanto a la posibilidad de cobro. A 31 de diciembre de 2005 el saldo era de 362.650 miles de euros.

10. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda pública española cotizada	1.416.607	363.022
Deuda pública extranjera cotizada	3.023.261	2.272.186
Emitidos por entidades de crédito españolas	344.185	264.150
Emitidos por entidades de crédito extranjeras	478.508	481.940
Emitidos por otros sectores residentes	647.767	583.080
Total bruto	5.910.328	3.964.378
Pérdidas por deterioro	(4.692)	(5.114)
Total	5.905.636	3.959.264

El saldo a 31 de diciembre de 2006 y 2005 de este capítulo corresponde íntegramente a títulos de países europeos.

Seguidamente se resumen los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2006 y 2005 en este capítulo de los balances de situación, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	3.964.378	2.225.606
Adquisiciones	2.210.483	1.884.772
Amortizaciones	(274.000)	(146.000)
Otros	9.467	-
Saldo al final del período	5.910.328	3.964.378

Seguidamente se resumen los movimientos que se han producido en las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	5.114	4.104
Incremento de deterioro con cargo a resultados	-	1.008
Decremento del deterioro con abono a resultados	(422)	-
Otros	-	2
Saldo al final del período	4.692	5.114
- Determinados colectivamente	4.692	5.114

11. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES)

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances de situación que mantenía en vigor el Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

2006	Miles de euros		
	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Mercados no organizados			
Entidades de crédito	(335.156)	(119.103)	(454.259)
Microcobertura de valor razonable	(139.688)	(119.103)	(258.791)
Microcobertura de flujo de efectivo	(195.468)	-	(195.468)
Otras entidades financieras	126.214	(2.909)	123.305
Microcobertura de valor razonable	126.340	(2.909)	123.431
Microcobertura de flujo de efectivo	(126)	-	(126)
Resto de sectores	1.466	-	1.466
Microcobertura de valor razonable	1.466	-	1.466
Microcobertura de flujo de efectivo	-	-	-
Total	(207.476)	(122.012)	(329.488)
de los que: Derivados de Cobertura Activos	1.714.980	43.952	1.758.932
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(1.922.456)	(165.964)	(2.088.420)

2005	Miles de euros		
	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Mercados no organizados			
Entidades de crédito	978.927	29.958	1.008.885
Microcobertura de valor razonable	1.080.088	29.958	1.110.046
Microcobertura de flujo de efectivo	(101.161)	-	(101.161)
Otras entidades financieras	194.522	(307)	194.215
Microcobertura de valor razonable	194.522	(307)	194.215
Resto de sectores	354.995	-	354.995
Microcobertura de valor razonable	354.768	-	354.768
Microcobertura de flujo de efectivo	227	-	227
Total	1.528.444	29.651	1.558.095
de los que: Derivados de Cobertura Activos	2.474.657	30.445	2.505.102
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(946.213)	(794)	(947.007)

12. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

La totalidad del saldo del capítulo "Activos no corrientes en venta" corresponde a activos adjudicados.

El movimiento habido en 2006 y 2005 en el saldo de este capítulo de los balances de situación se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Coste regularizado y actualizado -		
Saldo al inicio del período	35.438	56.879
Adiciones	42.774	23.078
Retiro	(57.424)	(54.132)
Trasposos	14.068	9.613
Saldo al final del período	34.856	35.438
Deterioro -		
Saldo al inicio del período	5.716	4.960
Incremento del deterioro con cargo a resultados	11.195	5.175
Decremento del deterioro con abono a resultados	(551)	(367)
Trasposos	6.257	4.084
Utilizaciones	(14.154)	(8.167)
Diferencia de cambio y otros	-	31
Saldo al final del período	8.463	5.716
Saldo neto-		
Saldo a 31 de diciembre	26.393	29.722

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por empresas registradas como tales en cada área geográfica en la que está ubicado el activo.

Las sociedades de valoración y tasación independientes inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, empleadas para la valoración de estos activos son Eurovaloraciones, S.A., Valtecnic, S.A., General de Valoraciones, S.A., Krata, S.A., Tinsa, S.A., Alia Tasaciones, S.A., Ibertasa, S.A., Tasvalor, S.A. y Gesvalt, S.A.

La mayoría de los activos no corrientes en venta que aparecen en el activo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponden a inmuebles.

Estos inmuebles clasificados como "Activos no corrientes en venta" son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en el que el activo se clasifica como "Activo no corriente en venta".

El coste de los inmuebles de los activos no corrientes en venta a 31 de diciembre de 2006 y 2005, se desglosa en las siguientes categorías:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos Residenciales	13.864	15.951
Activos Industriales	12.792	12.379
Activos Agrícolas	597	1.293
Total	27.253	29.623

Durante los ejercicios 2006 y 2005, se han financiado por parte de la entidad un 7,47% y un 24,78%, respectivamente, de las ventas de los activos no corrientes en venta. El importe de los préstamos concedidos a los compradores de estos activos durante el ejercicio 2006 y 2005 asciende a 5.816 y 31.822 miles de euros, respectivamente (113.346 y 107.530 miles de euros acumulados, respectivamente).

Por la venta de activos con financiación, a 31 de diciembre 2006 y 2005, existen 18.812 y 20.268 miles de euros, respectivamente, de ganancias pendientes de reconocer.

13. PARTICIPACIONES

13.1. Participación en entidades asociadas

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En euros	43.646	785.477
Por cotización		
Cotizados	-	766.786
No cotizados	43.745	18.790
Menos -		
Pérdidas por deterioro	(99)	(99)
Total	43.646	785.477

A 31 de diciembre de 2006, no se mantiene una posición significativa en ninguna entidad asociada.

A 31 de diciembre de 2005, la participación más significativa en entidades asociadas al Grupo era la de Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. vendida el 19 de mayo de 2006, lo que supuso una plusvalía de 533.124 miles de euros que se encuentra registrada en el epígrafe "Otras ganancias - Ganancias por venta en participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2006 (Nota 42).

Los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2006 y 2005 en este epígrafe de los balances de situación, sin considerar las pérdidas por deterioro han sido:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	785.576	793.585
Ampliaciones de capital y compras	30.100	2.340
Ventas	(768.893)	(1.312)
Traspasos	1.200	(8.330)
Otros movimientos	(4.238)	(707)
Saldo al final del período	43.745	785.576

13.2. Participación en entidades multigrupo

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En euros	3.330	5.483
Por cotización		
No cotizados	3.330	7.489
Menos -		
Pérdidas por deterioro	-	(2.006)
Total	3.330	5.483

Los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2006 y 2005 en este epígrafe de los balances de situación, sin considerar las pérdidas por deterioro han sido:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	7.489	2.620
Adquisiciones	-	1.539
Traspasos	(4.159)	3.330
Saldo al final del período	3.330	7.489

13.3. Participaciones en entidades del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades que forman parte del Grupo BBVA. En los Anexos I y III se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En euros	3.562.352	3.430.802
En moneda extranjera	10.550.344	9.075.156
Total	14.112.696	12.505.958
Por cotización		
Cotizados	619.103	557.214
No cotizados	13.539.357	11.975.693
Menos -		
Pérdidas por deterioro	(45.764)	(26.949)
Total	14.112.696	12.505.958

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de este epígrafe, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	12.532.907	11.272.789
Ampliaciones de capital y compras	1.949.421	836.024
Ventas	(49.338)	(38.245)
Traspasos	2.959	5.000
Diferencias de cambio y otros	(277.489)	457.339
Saldo al final del período	14.158.460	12.532.907

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 2006 y 2005 se resumen a continuación:

Ejercicio 2006

- En abril de 2006 el Banco ha aportado 89.607 miles de euros por la suscripción de 1.733.530.703 acciones en la ampliación de capital de BBVA Colombia, S.A.
- El 28 de julio de 2006, Telefónica España, S.A., en ejercicio del mecanismo de liquidez que establecía a su favor el Protocolo de Intenciones para la Integración de Uno-E Bank, S.A., suscrito entre Terra (sociedad absorbida por Telefónica España, S.A.) y BBVA, el 10 de enero de 2003, procedió a transmitir a BBVA su participación del 33% en Uno-E Bank, S.A. por un importe total de 148,5 millones de euros, pasando el Banco a tener el 67,347%.
- El 10 noviembre de 2006 se adquirió el 100% de la entidad norteamericana Texas Regional Bancshares Inc. con una inversión de 2.141 millones de dólares (1.674 millones de euros).
- Durante el mes de diciembre de 2006, BBVA Uruguay, S.A., ha realizado una reducción de capital lo que ha supuesto una devolución al Banco de 9.906 miles de euros.
- El 3 de enero de 2007 se cerró la operación de compra de State National Bancshares Inc. (véase Nota 46).

Ejercicio 2005

- Durante el año 2005 se realizaron adquisiciones de 24.318.329 acciones del Grupo Financiero BBVA Bancomer, con un desembolso de 20.795 miles de euros situando la participación directa del Banco en un 48,956%.
- En julio de 2005 el Banco aportó 114.929 miles de euros por suscripción de 9.723.286 acciones en la ampliación de capital de BBVA Seguros, S.A. emitidas al valor nominal de 6,01 euros más una prima de 5,81 euros por acción.
- En abril de 2005, en ejecución del acuerdo alcanzado en septiembre de 2004 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, el Banco adquirió el 100% del capital social de Laredo National Bancshares,

Inc., holding bancario ubicado en Texas (Estados Unidos), que opera en el negocio bancario a través de dos bancos independientes: Laredo National Bank y South Texas National Bank. Esta adquisición supuso un desembolso de 666 millones de euros.

- A diciembre de 2005 el Banco tomó la decisión, como estrategia de negocios y de reestructuración interna corporativa, de adquirir la posición accionarial que poseía Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V. tenedora del 100% y del 5% de las acciones representativas del capital social de BBVA Bancomer Holding Corporation y BBVA Investments Inc., respectivamente. BBVA Bancomer Holding Corporation es a su vez dueña del 90% del capital social de BBVA Investments Inc. El Banco adquirió el 5% restante de BBVA Investments Inc. a BBVA Bancomer, S.A. La adquisición de estas participaciones supuso un desembolso de 22.039 miles de euros.
- En octubre de 2005 el Banco, 100% propietario de Banco Francés (Cayman) Ltd., procedió a su liquidación generando una plusvalía de 2.569 miles de euros.
- Durante el mes de diciembre de 2005, BBVA Uruguay, S.A., realizó una reducción de capital lo que supuso una devolución al Banco de 8.425 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían otras ampliaciones de capital significativas en curso en ninguna empresa del Grupo.

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a BBVA Seguros, S.A. (antes Euroseguros, S.A.) y Senorte Vida y Pensiones, S.A., actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 88.066 miles de euros de principal y 39.072 miles de euros de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 66.057 miles de euros. Las Sociedades formularon las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido en los ejercicios 1997 a 2000 diversas resoluciones administrativas y pronunciamientos judiciales. La aplicación de los criterios derivados de dichos pronunciamientos judiciales, algunos de los cuales han sido recurridos tanto por el Grupo como por la Administración del Estado, dejarían reducidas las deudas tributarias a unos importes totales de 50.677 miles de euros de principal y 19.851 miles de euros de intereses, sin perjuicio de que el Banco tiene, en virtud de estos recursos, prestados avales ante la Administración Tributaria por un importe de 97.876 miles de euros. A lo largo del ejercicio 2003 se produjeron nuevos pronunciamientos judiciales, que fueron recurridos. No obstante, los Administradores del Grupo y sus asesores legales estiman que, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas y, adicionalmente, siguiendo el criterio de prudencia, han sido adecuadamente provisionados. Finalmente, durante el ejercicio 2005 se cerró la comprobación correspondiente a Senorte Vida y Pensiones sin efectos significativos para el Grupo.

13.4. Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo IV.

13.5. Existencia de deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro que se han producido en este capítulo durante los ejercicios 2006 y 2005 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	29.054	-
Incremento del deterioro con cargo a resultados	24.998	29.054
Decremento del deterioro con abono a resultados	(8.189)	-
Saldo al final del período	45.863	29.054

14. ACTIVO MATERIAL

El movimiento habido durante 2006 y 2005 en este capítulo de los balances de situación, desglosado según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

2006	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y vehículos		
Coste regularizado y actualizado -				
Saldo a 1 de enero de 2006	1.500.884	2.769.357	15.062	4.285.303
Adiciones	43.683	193.703	8	237.394
Retiros	(518)	(88.704)	(22)	(89.244)
Trasposos	(19.135)	-	454	(18.681)
Diferencia de cambio y otros	-	(981)	-	(981)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	1.524.914	2.873.375	15.502	4.413.791
Amortización acumulada -				
Saldo a 1 de enero de 2006	389.917	1.828.100	3.203	2.221.220
Adiciones	22.003	161.331	208	183.542
Retiros	(135)	(80.131)	(7)	(80.273)
Trasposos	(4.725)	-	111	(4.614)
Diferencia de cambio y otros	-	(683)	-	(683)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	407.060	1.908.617	3.515	2.319.192
Deterioro -				
Saldo a 1 de enero de 2006	1.943	-	1.375	3.318
Incremento del deterioro con cargo a resultados	-	-	-	-
Decremento del deterioro con abono a resultados	(1.871)	-	(294)	(2.165)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	72	-	1.081	1.153
Activo material neto -				
Saldo a 1 de enero de 2006	1.109.024	941.257	10.484	2.060.765
Saldo a 31 de diciembre de 2006	1.117.782	964.758	10.906	2.093.446

2005	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y vehículos		
Coste regularizado y actualizado -				
Saldo a 1 de enero de 2005	1.432.621	2.683.610	34.348	4.150.579
Adiciones	63.492	167.828	-	231.320
Retiros	(560)	(84.192)	-	(84.752)
Trasposos	5.211	-	(19.166)	(13.955)
Diferencia de cambio y otros	120	2.111	(120)	2.111
Saldo a 31 de diciembre de 2005	1.500.884	2.769.357	15.062	4.285.303
Amortización acumulada -				
Saldo a 1 de enero de 2005	367.019	1.738.124	8.627	2.113.770
Adiciones	21.499	162.943	297	184.739
Retiros	(151)	(74.036)	-	(74.187)
Trasposos	1.342	-	(5.684)	(4.342)
Diferencia de cambio y otros	208	1.069	(37)	1.240
Saldo a 31 de diciembre de 2005	389.917	1.828.100	3.203	2.221.220
Deterioro -				
Saldo a 1 de enero de 2005	2.796	-	-	2.796
Incremento del deterioro con cargo a resultados	-	-	1.375	1.375
Decremento del deterioro con abono a resultados	(853)	-	-	(853)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	1.943	-	1.375	3.318
Activo material neto -				
Saldo a 1 de enero de 2005	1.062.806	945.486	25.721	2.034.013
Saldo a 31 de diciembre de 2005	1.109.024	941.257	10.484	2.060.765

El decremento neto del deterioro de activos materiales efectuado con abono a los resultados del ejercicio 2006 ascendía a 2.165 miles de euros (en el ejercicio 2005 supuso un cargo de 522 miles de euros).

Los beneficios y pérdidas por enajenación de activos materiales han ascendido a 56.576 y 5.132 miles de euros en el ejercicio 2006, respectivamente, (75.436 y 6.833 miles de euros en el ejercicio 2005, respectivamente) y se presentan en los capítulos "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 42).

La actividad del Banco se realiza a través de una red de oficinas bancarias, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

ÁREA	2006	2005
España	3.475	3.469
Resto del mundo	17	17
Total	3.492	3.486

En España, a 31 de diciembre de 2006, el 48,53% de las oficinas son alquiladas a terceros. El resto son propiedad del Banco.

15. ACTIVO INTANGIBLE

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde en su totalidad al saldo neto de los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas.

El movimiento habido durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo del inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	51.920	37.316
Adiciones	28.271	26.321
Amortización del ejercicio	(17.136)	(12.104)
Diferencias de cambio y otros	-	387
Saldo al final del período	63.055	51.920

16. PERIODIFICACIONES DEUDORAS Y ACREEDORAS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Activo -		
Gastos pagados no devengados	6.550	6.569
Resto de otras periodificaciones activas	498.726	505.808
Total	505.276	512.377
Pasivo -		
Recursos tomados a descuento	14.130	2.828
Gastos devengados no vencidos	561.492	609.279
Otras periodificaciones pasivas	160.435	150.370
Total	736.057	762.477

17. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Activo -		
Operaciones en camino	22.106	1.968
Otros conceptos	539.808	614.820
Total	561.914	616.788
Pasivo -		
Operaciones en camino	104.897	6.071
Otros conceptos	101	933
Total	104.998	7.004

18. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de Bancos Centrales	12.757.368	17.772.094
Depósitos de entidades de crédito	41.631.333	43.010.834
Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida	223.393	23.252
Depósitos de la clientela	146.891.740	129.982.249
Débitos representados por valores negociables	39.859.253	34.079.250
Pasivos subordinados	12.464.445	12.392.657
Otros pasivos financieros	4.869.634	4.777.207
Total	258.697.166	242.037.543

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el epígrafe "Otros pasivos financieros" recoge 468.861 y 389.948 miles de euros, respectivamente, correspondientes al tercer dividendo a cuenta de cada ejercicio (Nota 3).

18.1. Depósitos de Bancos Centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España		
Dispuesto en cuentas de crédito	2.056.503	3.409.451
Otras cuentas	153.525	383.423
Cesión temporal de activos	3.254.897	8.931.130
Otros bancos centrales	7.247.430	5.028.315
Ajustes por valoración - periodificaciones	45.013	19.775
Total	12.757.368	17.772.094

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales al Banco era de 4.693.464 y 5.345.350 miles de euros, de los cuales se tenía dispuesto un importe de 2.056.503 y 3.409.451 miles de euros, respectivamente.

18.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas mutuas	48.125	229.684
Cuentas a plazo	33.001.028	33.346.342
Resto de cuentas	1.955.291	983.380
Cesión temporal de activos	6.309.527	8.255.169
Ajustes por valoración - periodificaciones	317.362	196.259
Total	41.631.333	43.010.834

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2006, sin considerar los ajustes por valoración:

2006	Miles de euros			Total
	A la vista	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	
Europa	1.702.678	26.360.352	6.284.891	34.347.921
Estados Unidos	89.707	2.148.000	24.636	2.262.343
Latinoamérica	151.119	546.391	-	697.510
Resto del mundo	59.912	3.946.285	-	4.006.197
Total	2.003.416	33.001.028	6.309.527	41.313.971

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2005, sin considerar los ajustes por valoración:

2005	Miles de euros			Total
	A la vista	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	
Europa	977.865	23.154.982	8.255.169	32.388.016
Estados Unidos	39.660	2.341.954	-	2.381.614
Latinoamérica	149.571	184.265	-	333.836
Resto del mundo	45.968	7.665.141	-	7.711.109
Total	1.213.064	33.346.342	8.255.169	42.814.575

18.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas	6.623.512	10.504.786
Españolas	4.860.531	7.765.714
Extranjeras	1.762.981	2.739.072
Otros sectores residentes	116.231.828	92.251.615
Cuentas corrientes	24.870.599	21.408.775
Cuentas de ahorro	23.543.635	20.057.925
Depósitos a plazo	58.641.500	38.561.167
Cesiones temporales de activos	9.176.094	12.223.748
No residentes	22.658.535	26.002.641
Cuentas corrientes	1.157.594	1.341.584
Cuentas de ahorro	1.179.904	1.068.210
Depósitos a plazo	19.871.615	22.226.442
Cesiones temporales de activos	449.422	1.366.405
Ajustes por valoración (*)	1.377.865	1.223.207
Total	146.891.740	129.982.249
De los que:		
En euros	121.514.824	107.840.169
En moneda extranjera	25.376.916	22.142.080

(*) Incluye periodificaciones, ajustes por derivados de cobertura y otros.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del saldo del presente epígrafe a 31 de diciembre de 2006, sin considerar los ajustes por valoración:

2006	Miles de euros				Total
	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	
Europa	30.040.339	24.649.083	66.476.476	10.846.297	132.012.195
Estados Unidos	104.075	18.800	8.370.653	766	8.494.294
Latinoamérica	252.068	82.415	1.739.207	1.000	2.074.690
Resto del mundo	282.566	38.304	2.611.826	-	2.932.696
Total	30.679.048	24.788.602	79.198.162	10.848.063	145.513.875

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del saldo del presente epígrafe a 31 de diciembre de 2005, sin considerar los ajustes por valoración:

2005	Miles de euros				Total
	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	
Europa	27.624.415	21.070.454	48.222.590	17.344.718	114.262.177
Estados Unidos	122.229	13.488	8.344.715	218	8.480.650
Latinoamérica	220.963	70.995	1.777.733	637	2.070.328
Resto del mundo	226.407	45.085	3.674.346	49	3.945.887
Total	28.194.014	21.200.022	62.019.384	17.345.622	128.759.042

18.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Bonos y obligaciones emitidos:		
Títulos hipotecarios	35.821.774	26.726.893
Otros valores no convertibles	3.655.057	5.775.057
Valores propios	(2.403)	(32.523)
Ajustes por valoración		
Periodificaciones, ajustes por derivados de cobertura y otros	384.825	1.609.823
Total	39.859.253	34.079.250

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin tener en cuenta los valores propios y los ajustes por valoración, en función de la moneda y tipo de interés de las distintas emisiones, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	3.424.753	5.594.753
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	230.304	180.304
Cédulas hipotecarias	35.821.774	26.726.893
Total	39.476.831	32.501.950

La cuenta "Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable" recoge a 31 de diciembre de 2006:

- Emisión realizada en julio de 1998, de obligaciones simples por importe nominal de 60.101 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final, en julio de 2008, un cupón variable resultante de aplicar un porcentaje del 83% sobre la media simple entre los tipos de oferta y de demanda de determinadas entidades de referencia, conforme al procedimiento de cálculo para un swap o permuta financiera al plazo de 30 años en pesetas contra el tipo de interés LIBOR peseta al plazo de 6 meses, del día en que se fije el cupón.
- Emisión realizada en agosto de 1998, por importe nominal de 30.051 miles de euros, y vencimiento en agosto de 2008. Devenga un cupón anual variable sobre el valor nominal de las obligaciones, que se calculará tomando como referencia el tipo de swap a 10 años multiplicado por un coeficiente del 0,865.
- Emisión de febrero de 2004, por importe nominal de 1.000.000 miles de euros que devenga trimestralmente y hasta su amortización, en febrero de 2009, un cupón variable de EURIBOR a 3 meses más 10 puntos básicos.
- Emisión realizada en junio de 2004, por importe nominal de 2.000.000 miles de euros y vencimiento en junio de 2008. Devenga cupones variables trimestrales sobre el valor nominal de los bonos de EURIBOR a 3 meses más 10 puntos básicos.
- Emisión realizada en noviembre de 2006, por importe nominal de 330.000 miles de euros y vencimiento en mayo de 2008, que devenga cupones trimestrales variables de EURIBOR a 3 meses menos 1,5 puntos básicos.

A 31 de diciembre de 2006, la cuenta "Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo" recogía:

- Emisión realizada en febrero de 1997, por importe nominal de 180.304 miles de euros, con un tipo de interés fijo del 6,81% y con vencimiento único en febrero de 2007.
- Emisión de diciembre de 2006, por importe nominal de 50.000 miles de euros, con un tipo de interés fijo del 4,125% y vencimiento en diciembre de 2011. El Banco tendrá derecho a amortizar de forma anticipada los bonos emitidos en diciembre de 2008 y posteriormente coincidiendo con un pago de cupón.

La cuenta "Cédulas Hipotecarias" recoge varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2037.

Los ajustes por valoración incluyen ajustes por intereses devengados, operaciones de microcobertura y gastos de emisión, en su mayor parte.

Los intereses devengados por los débitos representados por valores negociables durante los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 1.472.657 y 1.163.501 miles de euros (Nota 35).

18.5. Pasivos subordinados

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos, recoge aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación, en función del instrumento, moneda y tipo de interés de la emisión, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, es:

Fecha de la Emisión	Miles de euros		Tipo de interés vigente 2006	Fecha de vencimiento
	2006	2005		
No convertibles				
En euros				
julio-96	-	82.291		
julio-96	27.332	27.332	9,37%	22.12.2016
febrero-97	60.101	60.101	6,97%	18.12.2007
septiembre-97	36.061	36.061	6,65%	17.12.2007
diciembre-01	1.500.000	1.500.000	3,50%	01.01.2017
julio-03	600.390	600.390	3,85%	17.07.2013
noviembre-03	749.782	749.782	4,50%	12.11.2015
octubre-04	992.000	992.000	4,37%	20.10.2019
Depósitos subordinados	8.338.586	7.971.290		
Total	12.304.252	12.019.247		

Durante 2006 y 2005 no han existido reembolsos anticipados de estas emisiones.

La cuenta "Depósitos subordinados" a 31 de diciembre de 2006 del detalle anterior incluye los depósitos tomados subordinados vinculados a las emisiones de deuda subordinada y acciones preferentes realizadas por BBVA Global Finance Ltd., BBVA Capital Funding Ltd., BBVA Subordinated Capital S.A.U., BBVA International Preferred S.A.U., BBVA International Ltd. y BBVA Capital Finance, S.A. que están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 493.923 y 468.584 miles de euros, respectivamente (véase Nota 35).

19. PROVISIONES

A continuación se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 20)	5.522.948	4.888.733
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	461.903	424.786
Otras provisiones	941.283	1.062.909
Total	6.926.134	6.376.428

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros					
	2006			2005		
	Fondo para pensiones y obligaciones similares (Nota 20)	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Fondo para pensiones y obligaciones similares (Nota 20)	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
Saldo al inicio del período	4.888.733	424.786	1.062.909	4.952.047	333.086	1.007.335
Más -						
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.132.181	52.823	116.437	425.615	99.669	57.098
Otros movimientos	24.990	-	-	758	-	110.071
Menos -						
Fondos disponibles	(8.608)	(5.334)	(99.063)	-	(1.386)	(85.916)
Pagos al personal prejubilado	(499.561)	-	-	(475.303)	-	-
Utilizaciones de fondos	(14.787)	(6.711)	(34.043)	(14.384)	-	(25.679)
Otros movimientos	-	(3.661)	(104.957)	-	(6.583)	-
Saldo al final del período	5.522.948	461.903	941.283	4.888.733	424.786	1.062.909

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo para pensiones y obligaciones similares" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos de personal" y "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2006 por importe de 99.035, 6.312 y 1.026.834 miles de euros, respectivamente (101.610, 6.356 y 317.649 miles de euros,

respectivamente en el ejercicio 2005). Por otra parte, los fondos disponibles correspondientes al ejercicio 2006 y que ascienden a 8.608 miles de euros se han registrado en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)".

Asimismo, las dotaciones y disponibles correspondientes al epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" figuran registradas en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

Por último, las dotaciones del ejercicio 2006 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos de personal" y "Dotaciones a provisiones (neto)" por importe de 49.518, 8.978 y 57.941 miles de euros, respectivamente (1.319, 7.256 y 48.523 miles de euros en el ejercicio 2005). Por su parte, los fondos disponibles se registran en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" por importe de 99.063 y 85.916 miles de euros, respectivamente, en los ejercicios 2006 y 2005.

20. COMPROMISOS CON EL PERSONAL

20.1. Compromisos en España

20.1.1. Retribuciones post-empleo

A continuación, se describen los criterios contables más significativos, así como los datos más relevantes en relación con los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por el Banco en España. Entre los citados compromisos se incluyen:

- El complemento de las prestaciones del sistema público en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento.
- Las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago y aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y,
- Las atenciones sociales post-empleo.

20.1.1.1. Complemento de prestaciones del sistema público

De acuerdo con el convenio colectivo laboral, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación (excepto para las personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980), incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

El Sistema de Previsión Social del Banco sustituye y mejora lo estipulado en el convenio colectivo de banca e incluye compromisos en caso de jubilación, fallecimiento e invalidez, amparando a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. El Banco exteriorizó la totalidad de sus compromisos con el personal activo y pasivo, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de octubre mediante la constitución de Planes de Pensiones externos y la formalización de contratos de seguro con una compañía ajena al Grupo y de contratos de seguro con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente en un 99,94% al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. El Sistema de Previsión Social incluye compromisos de aportación definida y compromisos de prestación definida.

Compromisos de Aportación Definida: Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de aportación definida, que incluyen a la práctica totalidad de los empleados en activo, y cuyas cuantías se determinan, según cada caso, como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a fondos de pensiones externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 31.756 y 37.462 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

Compromisos de Prestación Definida: El Banco mantiene compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de empleados en activo y prejubilados; en el caso de fallecimiento para una parte del personal jubilado; así como en el caso de jubilación para unos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso). Todos estos compromisos se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro y de fondos internos.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de empleados en activo, el método de valoración de la unidad de crédito proyectada que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/04 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005, son las siguientes:

CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P.
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4% / Curva Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Tasa de crecimiento de salarios anual acumulativo	Al menos 2,5% (en función del colectivo)
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

La situación de los compromisos de prestación definida al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones causadas	2.494.398	2.494.515
Riesgos devengados por pensiones no causadas	183.398	216.455
	2.677.796	2.710.970
Coberturas al cierre del ejercicio:		
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas	2.114.052	2.089.985
Con contratos de seguro con compañías de seguros no vinculadas	563.744	620.985
Total	2.677.796	2.710.970

Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de prestación definida, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal - Aportaciones a fondos de pensiones externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 23.713 y a 27.722 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

20.1.1.2. Prejubilaciones

Los compromisos adquiridos con el personal prejubilado incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el periodo de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

En los ejercicios 2006 y 2005, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 1.875 y 673 empleados, respectivamente. El coste total de dichos acuerdos asciende a 1.013.956 y 284.803 miles de euros, habiéndose registrado las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (Neto) – Dotaciones a Fondos de Pensiones y Obligaciones Similares - Prejubilaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas se cuantifican en bases individuales. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005, son las siguientes:

CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P.
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4% / Curva Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Edades de jubilación	La pactada contractualmente a nivel individual que corresponda con la primera fecha con derecho a jubilación

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006 y 2005 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos con el personal prejubilado en España se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	2.555.244	2.625.909
+ Coste por interés	90.583	93.432
+ Prejubilaciones del ejercicio	1.013.956	284.803
- Pagos realizados	(499.561)	(475.303)
+/- Otros movimientos	(2.469)	9.768
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(610)	16.635
Valor actual actuarial al final del ejercicio	3.157.143	2.555.244
Coberturas al cierre de cada ejercicio		
En fondos internos (*)	3.157.143	2.555.244

(*) Estos fondos se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19).

20.1.1.3. Atenciones sociales post-empleo

El Banco tiene compromisos adquiridos por beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos. Estos compromisos abarcan a una parte del personal activo y pasivo, en función de su colectivo de procedencia.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por atenciones sociales post-empleo se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005, son las siguientes:

CONCEPTOS	
Tablas de mortalidad	PERMF 2000P
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4% / Curva Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

La situación de estos compromisos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por atenciones sociales post-empleo causadas	167.721	157.868
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	53.451	51.262
Total:	221.172	209.130
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos (*)	221.172	209.130

(*) Estos fondos se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006 y 2005 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	209.130	202.332
+ Coste por interés	8.452	8.178
+ Coste normal del periodo	2.181	2.107
- Pagos realizados	(13.275)	(12.075)
+/- Otros movimientos	6.601	-
+/- Pérdidas (Ganancias) Actuariales	8.083	8.588
Valor actual actuarial al final del ejercicio	221.172	209.130

20.1.1.4. Resumen

A continuación, se resumen los cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 por los compromisos de retribuciones post-empleo:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y cargas asimiladas:		
Coste por interés de los fondos de pensiones	99.035	101.610
Gastos de personal:		
Atenciones sociales	2.181	2.107
Dotaciones a planes de pensiones	59.600	68.664
Dotaciones a provisiones (neto):		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de Pensiones	7.473	25.223
Prejubilaciones	1.013.956	284.803
Total	1.182.245	482.407

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias.

20.1.2. Otros compromisos con el personal

20.1.2.1. Retribuciones en especie

El Banco tiene el compromiso de entregar ciertos bienes y servicios a precios total o parcialmente subvencionados conforme a lo establecido en el convenio colectivo de banca y en los correspondientes acuerdos sociales. Los beneficios sociales más relevantes, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso son préstamos a empleados, seguros de vida, ayudas de estudios y premios de antigüedad. Su ámbito de aplicación varía en función del colectivo de procedencia de cada empleado.

Los premios de antigüedad son retribuciones a largo plazo condicionadas a la permanencia en activo de los empleados beneficiarios elegibles durante un número de años estipulado (15, 25, 40 ó 50 años de prestación de servicios efectivos, en el caso de los premios en acciones y 45 años de prestación de servicios efectivos en el caso de los premios en metálico).

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por el premio de antigüedad en metálico y por los obsequios y días de vacaciones correspondientes a los premios de antigüedad en acciones (el tratamiento correspondiente a las entregas en acciones se resume en el apartado siguiente), se han cuantificado en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005, son las siguientes:

CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P.
Tabla de invalidez	IASS - 90 de experiencia de la Seguridad Social española
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4% / Curva Bonos AA de empresa
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006 y 2005, en el valor actual de la obligación devengada por estos conceptos se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	30.033	31.590
+ Coste por interés	1.265	1.319
+ Coste normal del período	1.594	1.377
- Pagos realizados	(532)	(546)
- Liquidaciones en metálico por rescates de premios de antigüedad por Prejubilaciones	(643)	(2.464)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	64	(1.243)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	31.781	30.033
Coberturas al final de cada ejercicio:		
En fondos internos (*)	31.781	30.033

(*) Estos fondos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones-Otras Provisiones" de los balances de situación adjuntos

El resto de beneficios sociales correspondiente a los empleados en situación de activo se devenga y liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna.

El coste total por beneficios sociales entregados por el Banco a empleados en activo asciende a 36.606 y 28.822 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente y se han registrado con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Resto" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

20.1.2.2. Sistemas de retribución basados en la entrega de acciones del Banco

El Banco tiene el compromiso, derivado del correspondiente Acuerdo Social, de entregar acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a una parte de sus empleados, cuando cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos:

	Número de acciones
15 años	180
25 años	360
40 años	720
50 años	900

Los valores actuales de la obligación devengada, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en número de acciones probables, se han cuantificado en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones se resumen a continuación:

CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P.
Tabla de invalidez	IASS - 90 de experiencia de la Seguridad Social española
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006 y 2005, en el valor actual de la obligación devengada en número de acciones probables por premios de antigüedad en acciones, es el siguiente:

CONCEPTOS	Número de acciones	
	2006	2005
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	6.946.467	6.658.067
+ Devengo del período	407.487	399.753
- Entregas realizadas	(186.480)	(269.100)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(628.526)	157.747
Valor actual actuarial al final del ejercicio	6.538.948	6.946.467

En marzo de 1999, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de febrero de 1999, se emitieron 32.871.301 de acciones nuevas a un precio de 2,14 euros por acción, similar al precio medio de referencia de los compromisos en acciones existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas por una sociedad ajena al Grupo y, simultáneamente, el Banco adquirió una opción de compra sobre las mismas que puede ser

ejercitada en cualquier momento, en una o varias veces, antes del 31 de diciembre de 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antidilución. Desde 1999, se ha ejercitado la opción de compra, en varias ocasiones, para atender compromisos en acciones con el personal del Grupo, por un total de 28.500.236 acciones, de modo que a 31 de diciembre de 2006, se mantiene la opción sobre un total de 4.371.065 acciones a un precio de 2,09 euros por acción, asignadas en su totalidad a los premios de antigüedad en acciones (4.557.545 acciones a 31 de diciembre de 2005). Adicionalmente, el Banco tiene contratada una operación de futuro, con una entidad ajena al Grupo sobre un total de 2.167.883 acciones a un precio de ejercicio de 18,24 euros por acción (2.388.922 acciones a un precio de ejercicio de 15,06 euros por acción a 31 de diciembre de 2005).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006 y 2005 en los fondos internos constituidos, que tienen en consideración el valor actual de la obligación devengada, en cada momento, en número de acciones probables y los instrumentos asignados al compromiso, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo interno al inicio del ejercicio	45.550	32.614
+ Coste normal del período	6.787	5.879
- Pagos por ejercicio parciales de la opción de compra (Liquidación de premios de antigüedad a su vencimiento normal)	(390)	(562)
+/- Otros movimientos	(783)	5.244
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(2.487)	2.375
Fondo interno al final del ejercicio (*)	48.677	45.550

(*) Estos fondos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones-Otras Provisiones" de los balances de situación adjuntos

20.2. Compromisos en el Extranjero

Una parte de la Red Exterior del Banco mantiene compromisos por retribuciones post-empleo con parte de su personal activo y/o pasivo. A continuación, se indican los datos más relevantes en relación con estos compromisos.

Compromisos de Prestación Definida registrados en Fondos Internos: El pasivo devengado por los compromisos de prestación definida adquiridos con personal activo y/o pasivo asciende a 30.581 y 34.374 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente y se incluye en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas en el ámbito de la Red Exterior se cuantifican en bases individuales, aplicándose el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo. En cuanto a las hipótesis actuariales, se aplican, con carácter general, los siguientes criterios: el tipo de interés técnico se corresponde con la curva de tipos de bonos AA de empresa, las tablas de mortalidad con las aplicables en cada mercado local al contratar un seguro y las hipótesis sobre inflación y tasa de crecimiento salarial son, asimismo, las aplicables en cada mercado local, partiendo del criterio de prudencia y manteniendo la coherencia entre sí.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006 y 2005, en el conjunto de la Red Exterior, en los saldos de la cuenta "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" que refleja el valor actual de las obligaciones devengadas, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	34.374	26.430
+ Dotaciones con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	(3.204)	8.392
- Pagos realizados	(1.512)	(2.309)
+/- Otros movimientos	863	829
+/- Diferencias de tipo de cambio	60	1.032
Saldo al final del ejercicio	30.581	34.374

Coste de los Compromisos de la Red Exterior: El total de cargos netos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 por los compromisos de retribuciones post-empleo de la Red Exterior, tanto de Aportación Definida como de Prestación Definida, asciende a 628 y 11.976 miles de euros, respectivamente, de los que 3.832 y 3.584 miles de euros, respectivamente, corresponden a aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 40).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren cubiertas.

21. VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

A continuación se presenta las variaciones producidas en el patrimonio neto durante los ejercicios 2006 y 2005.

2006	Miles de euros							Total
	Capital (Nota 22)	Reservas (Nota 23 y 24) (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos (Nota 3)	Ajustes por valoración	
Saldos a 1 de enero de 2006	1.661.518	8.660.244	141	(29.773)	1.918.142	(1.169.844)	1.809.782	12.850.210
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	1.377.799	1.377.799
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(602.886)	(602.886)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	(320.502)	(320.502)
Resultados del período	-	-	-	-	2.439.825	-	-	2.439.825
Distribución del resultado	-	117.600	-	-	(1.918.142)	1.800.542	-	-
Dividendos/ Retribución	-	-	-	-	-	(1.994.743)	-	(1.994.743)
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	78.947	2.921.053	-	-	-	-	-	3.000.000
Gastos de emisión	-	(39.913)	-	-	-	-	-	(39.913)
Compraventa de instrumentos propios	-	5.924	-	(10.510)	-	-	-	(4.586)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	25.733	-	-	-	-	25.733
Saldos a 31 de diciembre de 2006	1.740.465	11.664.908	25.874	(40.283)	2.439.825	(1.364.045)	2.264.193	16.730.937

(*) El importe de Reservas incluye los importes de los epígrafes "Reservas" y "Prima de emisión" de los balances de situación adjuntos.

2005	Miles de euros							Total
	Capital (Nota 22)	Reservas (Nota 23 y 24) (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajustes por valoración	
Saldos a 1 de enero de 2005	1.661.518	8.560.321	-	(8.500)	1.581.382	(1.017.256)	933.037	11.710.502
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	1.451.097	1.451.097
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(66.468)	(66.468)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	(507.884)	(507.884)
Resultados del período	-	-	-	-	1.918.142	-	-	1.918.142
Distribución del resultado	-	82.625	-	-	(1.581.382)	1.498.757	-	-
Dividendos/ Retribución	-	-	-	-	-	(1.651.345)	-	(1.651.345)
Compraventa de instrumentos propios	-	17.298	-	(21.273)	-	-	-	(3.975)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	141	-	-	-	-	141
Saldos a 31 de diciembre de 2005	1.661.518	8.660.244	141	(29.773)	1.918.142	(1.169.844)	1.809.782	12.850.210

(*) El importe de Reservas incluye los importes de los epígrafes "Reservas" y "Prima de emisión" de los balances de situación adjuntos.

22. CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.740.464.869,29 euros, está formalizado en 3.551.969.121 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones del capital social de BBVA poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. No existen acciones que no sean representativas de capital.

En noviembre de 2006, se realizó una ampliación de capital por la que se emitieron 161.117.078 acciones con un valor nominal de 0,49 euros por acción y una prima de emisión de 18,13 euros por acción. En el ejercicio 2005, el capital social no registró variaciones.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich, Milán y en Bolsa Mexicana de Valores.

Los American Depositary Shares (ADS) de BBVA, S.A. que cotizan en Nueva York, se negocian a través de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados, en la bolsa de Lima (Perú).

A 31 de diciembre de 2006, no existía ninguna participación accionarial individual que superara el 5% del capital social del Banco. No obstante, en la misma fecha, Chase Nominees Ltd. y State Street Bank and Trust Co. en su condición de bancos custodios depositarios internacionales, ostentaban porcentajes superiores al 5%.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerciera la propiedad o el control sobre el Banco.

BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus juntas generales o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA ni conoce ningún acuerdo que pudiera dar lugar a cambios en el control del emisor.

El Grupo BBVA no tiene emitidas obligaciones canjeables y/o convertibles sobre acciones de BBVA.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2004 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe

representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 830.758.750,54 euros. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital es el legal, esto es 5 años.

Al margen de los acuerdos anteriores, se informa de que las Juntas Generales celebradas en febrero de 2004 y en febrero de 2005, acordaron delegar en el Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, la facultad de emitir, valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, hasta un importe máximo total de 121.750 millones de euros.

23. PRIMA DE EMISIÓN

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 asciende a 9.579.443 miles de euros e incluye entre otros el importe de las primas de emisión de las ampliaciones de capital, así como el importe de las plusvalías de la fusión entre Banco Bilbao S.A. y Banco Vizcaya S.A. que se detallan a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Revalorización de:	
Inmuebles	592.243
Cartera de títulos de renta variable	278.383
Menos -	
Aplicaciones realizadas durante 1998	(229.484)
Total	641.142

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

24. RESERVAS

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas restringidas:		
Reserva legal	332.303	332.303
Reserva indisponible por capital amortizado	87.918	87.918
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	814.870	356.821
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	1.861	1.861
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	176.281	176.281
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	672.232	1.046.670
Total	2.085.465	2.001.854

24.1. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2006, una vez considerada la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio (Nota 3). La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

24.2. Reservas indisponibles

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, existe una reserva indisponible registrada por la reducción de valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000 y, otra reserva indisponible relacionada con el importe de las acciones propias en poder del propio Banco al final de cada ejercicio, así como por el importe de los créditos en vigor en dichas fechas que se hayan concedido a clientes para la compra de acciones del propio Banco o que cuenten con la garantía de dichas acciones.

Por último y, de acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, sobre introducción del euro, está registrada una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital.

24.3. Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Regularizaciones y actualizaciones del balance)

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Asimismo, el 31 de diciembre de 1996 el Banco se acogió a la revalorización de inmovilizado material prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos autorizados, con el límite del valor de mercado que se deriva de las valoraciones existentes. Como consecuencia de estas actualizaciones, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Regularizaciones y actualizaciones legales del Inmovilizado material:	
Coste	186.692
Menos -	
Gravamen único de actualización (3%)	(5.601)
Saldo a 31 de diciembre de 1999	181.091
Rectificación como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria en 2000	(4.810)
Total	176.281

Una vez que la Administración Tributaria comprobó en el año 2000 el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", dicho saldo sólo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del año 2007, en que el saldo remanente podrá también destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados. Si el saldo de la cuenta se dispusiera en forma distinta a la aquí descrita, pasaría a estar sujeto a tributación.

25. VALORES PROPIOS

A lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

CONCEPTOS	Nº acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2005	2.873.964	35.846
+ Compras	279.496.037	3.839.510
- Ventas	(274.760.734)	(3.756.669)
+/- Otros movimientos	-	(5.976)
- Derivados sobre acciones BBVA	-	(16.390)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	7.609.267	96.321
+ Compras	338.017.080	5.677.431
- Ventas	(337.319.748)	(5.639.506)
+/- Otros movimientos	(394)	(1.361)
- Derivados sobre acciones BBVA	-	14.373
Saldo a 31 de diciembre de 2006	8.306.205	147.258

El precio medio de compra de acciones del Banco en el ejercicio 2006 fue de 16,80 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en el ejercicio 2006 fue de 16,77 euros por acción.

En el ejercicio 2006, los resultados netos generados por el Grupo en transacciones sobre instrumentos de capital propio ascendieron a 17.131 miles de euros y se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe "Fondos Propios - Reservas" del balance de situación consolidado (5.924 miles de euros a nivel individual).

El Banco y algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, 8.306.205 y 7.609.267 acciones respectivamente, de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. representativas del 0,234% y 0,2244% en 2006 y 2005, respectivamente, del capital social en circulación. El valor contable de esas acciones era de 147 y 96 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente. Durante el ejercicio 2006, el porcentaje de acciones en autocartera del Grupo ha oscilado entre un mínimo de 0,020% y un máximo de 0,858% del capital (entre un 0,07% y un 0,66% durante 2005).

FECHA	SOCIEDAD	Nº ACCIONES	% AUTOCARTERA
31.12.06	BBVA	2.462.171	0,069%
	Corporación General Financiera	5.827.394	0,164%
	Otros	16.640	0,000%
	Total	8.306.205	0,233%
31.12.05	BBVA	3.099.470	0,091%
	Corporación General Financiera	4.420.015	0,130%
	Otros	89.782	0,003%
	Total	7.609.267	0,224%

26. SITUACIÓN FISCAL

El saldo del capítulo "Pasivos Fiscales" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables, entre los que se incluye el pasivo por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo. En caso de existir, el saldo neto, a favor del Banco, de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio, menos las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados y los importes a devolver de ejercicios anteriores, se incluye en el capítulo "Activos Fiscales" del activo de los balances de situación adjuntos.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables han venido tributando en Régimen de Consolidación Fiscal. Las sociedades dependientes de Argentaria, que integraban el Grupo Fiscal nº 7/90, entraron a formar parte del Grupo Fiscal nº 2/82 desde el mismo ejercicio 2000, al haber sido acogida la anterior fusión al Régimen de neutralidad fiscal contenido en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Con fecha 30 de diciembre de 2002, se presentó al Ministerio de Economía y Hacienda la pertinente comunicación para prorrogar de forma indefinida, de acuerdo con la normativa actual, la aplicación del Régimen de tributación de Consolidación Fiscal.

Durante el ejercicio 2003, así como en ejercicios anteriores, el Banco participó en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen de neutralidad fiscal regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, y en el Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos por las citadas normas figuran en las Memorias que forman parte de las cuentas anuales de las entidades implicadas correspondientes al ejercicio en que se han realizado dichas operaciones.

a) Ejercicios sujetos a inspección fiscal

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes para los principales impuestos que son de aplicación.

En el ejercicio 2005, como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2000 inclusive, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran provisionados al cierre del ejercicio 2006.

Asimismo, y durante los ejercicios 2006 y 2005, se produjeron las comunicaciones de inicio de actuaciones inspectoras para los ejercicios 2001 a 2003 para los principales impuestos a los que el Banco se encuentra sujeto, sin que las mismas hayan finalizado al cierre del ejercicio 2006.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones de las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco y 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 las cuentas anuales del Banco.

b) Conciliación

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	1.060.343	793.862
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(496.074)	(201.273)
Otros conceptos, neto	(21.871)	(146.356)
Aumentas (Disminuciones) netos por diferencias temporarias	176.768	(47.101)
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	719.166	399.132
Dotación (Utilización) de Activos y Pasivos por impuestos diferidos	(176.768)	47.101
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el ejercicio	542.398	446.233
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de ejercicios anteriores	47.329	(96.198)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	589.727	350.035

El Banco se acoge a las deducciones por inversiones en activos fijos nuevos (en el ámbito del régimen fiscal de Canarias, por importe no significativo), bonificaciones, deducción por formación del personal y deducciones por doble imposición, entre otras, de conformidad con lo previsto en la normativa del Impuesto sobre Sociedades.

El Banco y las sociedades absorbidas se acogieron hasta el 31 de diciembre de 2001 al diferimiento de tributación en el Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material y de acciones en sociedades participadas en más del 5%, cuyo importe por ejercicios se desglosa a continuación:

Ejercicio	Miles de euros
1996	26.097
1997	150.346
1998	567.733
1999	117.286
2000	75.199
2001	731.223

De acuerdo con la normativa vigente hasta el 31 de diciembre de 2001, los importes de los citados beneficios relativos a cada uno de dichos ejercicios se debían integrar por partes iguales en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cerraban a partir de los años 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005, respectivamente. Tras la integración de la parte correspondiente al ejercicio 2001, el importe de la renta pendiente de integrar ascendía a 1.638.883 miles de euros. El Banco se acogió a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Administrativas, Fiscales y de Orden Social, aumentando prácticamente la totalidad de dicho importe (1.633.643 miles de euros) a la base imponible del ejercicio 2001 en concepto de diferencia temporal.

Las adquisiciones de acciones en sociedades que suponen una participación en más del 5%, en especial las inversiones de este tipo realizadas en Latinoamérica, se afectaron al cumplimiento de los compromisos de reinversión a fin de aplicar el citado diferimiento de tributación.

A partir del ejercicio 2002, el Banco se ha acogido a la deducción en el Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la transmisión onerosa de inmuebles y de acciones participadas en más del 5%. La adquisición de acciones, que suponen una participación superior al 5% realizadas en cada uno de los ejercicios se han afectado al cumplimiento de los compromisos de reinversión de la citada deducción.

A continuación se desglosa el importe de la renta acogida a la citada deducción en dichos ejercicios:

Ejercicio	Miles de euros
2002	275.990
2003	26.909
2004	332.172
2005	79.960

En el ejercicio 2006 la renta acogida a deducción por reinversión ha ascendido a 424.760 miles de euros afectándose las adquisiciones de participaciones superiores al 5% realizadas en el ejercicio, en particular, la adquisición de Texas Regional Bancshares, Inc.

c) Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2006 y 2005 el Banco ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Cargos a patrimonio neto		
Valores representativos de deuda	-	(88.092)
Instrumentos de capital	(1.016.857)	(942.202)
Abonos a patrimonio neto		
Valores representativos de deuda	2.578	-
Otros	43.910	55.796
Total	(970.369)	(974.498)

d) Impuestos diferidos

El saldo del capítulo "Activos fiscales" de los balances de situación adjuntos incluye los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los activos por impuestos diferidos; a su vez, el saldo del capítulo "Pasivos fiscales" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes pasivos por impuestos diferidos del Banco.

Como consecuencia de las reformas fiscales aprobadas en 2006, entre las que figura la modificación del tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades, fijándolo en el 32,5% para 2007 y 30% para 2008 y siguientes, el Banco ha procedido a regularizar sus activos y pasivos por impuestos diferidos ajustándolos según la tasa previsible de recuperación. El efecto de la citada regularización ha supuesto un mayor Gasto por Impuesto sobre Sociedades de 299.773 miles de euros aproximadamente.

El importe correspondiente a los activos por impuestos diferidos asciende a 2.975.038 miles de euros y a 3.326.367 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005. Los principales conceptos por los que se han registrado activos por impuestos diferidos corresponden a dotaciones para cubrir compromisos por pensiones y obligaciones similares con el personal (1.582.335 y 1.491.141 miles de euros en 2006 y 2005 respectivamente), y a dotaciones del fondo de cobertura de insolvencias (718.378 y 687.230 miles de euros en 2006 y 2005 respectivamente).

El importe correspondiente a los pasivos por impuestos diferidos asciende a 1.249.537 y 1.248.338 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

27. PLAZOS RESIDUALES DE LAS OPERACIONES

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

2006	Total	Miles de euros					
		A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	3.263.931	3.262.824	942	-	-	-	165
Depósitos en entidades de crédito	24.440.887	1.552.581	10.656.891	2.375.147	4.233.010	4.212.134	1.411.124
Crédito a la clientela	187.059.728	515.946	17.652.036	15.496.162	27.177.661	44.189.274	82.028.649
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	99.999	-	99.999	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	28.667.080	-	438.780	497.272	4.649.740	11.078.510	12.002.778
Otros activos con vencimiento	4.509.343	3.168.252	76.330	-	-	1.264.761	-
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	12.712.355	2.152	10.363.466	1.850.141	496.596	-	-
Depósitos de entidades de crédito	41.313.971	2.003.415	20.197.989	6.146.211	6.148.315	4.673.489	2.144.552
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	223.245	-	223.000	-	-	245	-
Depósitos de la clientela	145.513.875	55.453.883	33.676.215	8.610.647	12.303.387	33.070.801	2.398.942
Débitos representados por valores negociables	39.474.428	-	-	180.304	2.999.790	17.351.551	18.942.783
Pasivos subordinados	12.304.253	-	-	45.735	172.856	1.674.648	10.411.014
Otros pasivos con vencimiento	4.869.634	4.400.766	468.868	-	-	-	-

28. VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al cierre de los ejercicios 2006 y 2005.

2006	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Caja y depósitos en bancos centrales	3.264.155	3.264.155
Cartera de negociación	35.899.495	35.899.495
Activos financieros disponibles para la venta	17.535.502	17.535.502
Inversiones crediticias	213.027.835	217.908.359
Cartera de inversión a vencimiento	5.905.636	5.767.645
Derivados de cobertura	1.758.932	1.758.932
Pasivos		
Cartera de negociación	13.658.091	13.658.091
Pasivos financieros a coste amortizado	258.697.166	257.949.654
Derivados de cobertura	2.088.420	2.088.420

2005	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.707.634	2.707.634
Cartera de negociación	31.223.865	31.223.865
Activos financieros disponibles para la venta	32.895.371	32.895.371
Inversiones crediticias	183.250.928	203.262.360
Cartera de inversión a vencimiento	3.959.264	4.074.742
Derivados de cobertura	2.505.102	2.505.102
Pasivos		
Cartera de negociación	14.579.963	14.579.963
Pasivos financieros a coste amortizado	242.037.543	250.748.969
Derivados de cobertura	947.007	947.007

El valor razonable de "Caja y depósitos en bancos centrales" al ser operaciones a corto plazo, equivale al valor en libros, el valor razonable de la "Cartera de inversión a vencimiento" corresponde a su valor de cotización y el valor razonable de las "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado descontando los flujos de caja previstos usando los tipos de interés de mercado a fin de cada ejercicio.

29. GARANTÍAS FINANCIERAS Y DISPONIBLES POR TERCEROS

Los epígrafes pro-memoria "Riesgos contingentes" y "Compromisos contingentes" de los balances de situación adjuntos recogen los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Riesgos contingentes -	80.646.871	59.136.523
Fianzas, avales y cauciones	64.565.637	50.496.199
Redescuentos, endosos y aceptaciones	13.798.422	6.829.488
Otros	2.282.812	1.810.836
Compromisos contingentes -	70.713.556	59.657.991
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	4.336.161	2.978.474
Por el sector Administraciones Públicas	2.272.812	2.382.394
Por otros sectores residentes	39.211.496	32.547.030
Por sector no residente	20.029.431	17.689.026
Otros compromisos	4.863.656	4.061.067
Total	151.360.427	118.794.514

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Banco.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

30. ACTIVOS AFECTOS A OTRAS OBLIGACIONES PROPIAS Y DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los activos propiedad del Banco afectos a obligaciones propias ascendían a 43.036.303 y 34.679.816 miles de euros, respectivamente. Estos importes corresponden principalmente a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Banco por el Banco de España y a la emisión de cédulas hipotecarias, que de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario se consideran aptos como garantía frente a terceros.

31. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían activos ni pasivos contingentes significativos no registrados en los balances adjuntos.

32. COMPROMISOS DE COMPRA Y DE VENTA

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja de los balances de situación y el importe recibido por la venta se considera como una financiación recibida de terceros.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco tenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 20.635.732 y 34.555.166 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 6.626.472 y 11.505.077 miles de euros, respectivamente.

33. OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

A continuación se desglosa este concepto en sus apartados más significativos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos financieros confiados por terceros	371.638.245	366.023.392
Transferencia de activos	9.634.648	6.274.906
Dados íntegramente de baja del balance	617.305	900.317
Mantenidos íntegramente en el balance (Nota 9)	9.017.343	5.374.589
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	2.344.174	1.553.646
Valores recibidos en préstamo	69.747	-
Recursos de clientes fuera de balance gestionados por el Grupo (*)	71.457.445	65.315.735
- Sociedades y fondos de inversión	47.701.943	44.905.985
- Fondos de pensiones	14.665.098	13.543.623
- Ahorro en contratos de seguro	3.071.871	2.923.004
- Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	6.018.533	3.943.123
Total	455.144.259	439.167.679

(*) La totalidad de estos recursos son comercializados por el Banco.

34. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Banco durante 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Bancos Centrales	59.170	38.965
Depósitos en entidades de crédito	918.560	548.344
Créditos a la clientela	7.138.633	5.262.937
De las Administraciones Públicas	264.026	220.816
Sector residente	6.020.279	4.564.413
Sector no residente	854.328	477.708
Valores representativos de deuda	1.278.447	1.278.129
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	33.808	(83.238)
Otros rendimientos	127.414	124.182
Total	9.556.032	7.169.319

35. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España y otros Bancos Centrales	223.819	251.238
Depósitos en entidades de crédito	1.833.479	1.237.387
Depósitos de la clientela	3.576.381	2.038.727
Débitos representados por valores negociables (Nota 18)	1.472.657	1.163.501
Pasivos subordinados (Nota 18)	493.923	468.584
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(779.026)	(794.404)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 20)	100.300	102.929
Otras cargas	55.459	5.892
Total	6.976.992	4.473.854

36. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas	827	1.774
Participaciones en entidades multigrupo	826	-
Participaciones en entidades del grupo	1.158.355	770.199
Otras acciones e instrumentos de capital	368.487	284.939
Total	1.528.495	1.056.912

37. COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones de disponibilidad	47.410	42.086
Pasivos contingentes	163.134	142.501
Créditos documentarios	21.253	21.594
Avales y otras garantías	141.881	120.907
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	3.657	3.790
Servicios de cobros y pagos	753.592	759.187
Servicio de valores	180.418	154.977
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	44.058	33.142
Asesoramiento y similares	37.743	27.085
Comercialización de productos financieros no bancarios	646.890	593.128
Otras comisiones	185.332	173.089
Total	2.062.234	1.928.985

38. COMISIONES PAGADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	1.503	1.666
Comisiones cedidas a terceros	187.423	210.990
Otras comisiones	141.013	118.062
Total	329.939	330.718

39. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Resultado neto en venta o valoración de activos		
Cartera de negociación	309.749	244.494
Activos financieros disponibles para la venta (*)	998.596	238.045
Otros	(61.952)	47.132
Total	1.246.393	529.671

(*) Incluye 522.287 miles de euros en el ejercicio 2006 correspondientes a las plusvalías obtenidas en la venta de la participación con carácter de permanencia que el Banco mantenía en Repsol YPF, S.A.

Atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, su desglose es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos de deuda	7.861	26.833
Instrumentos de capital	2.424.722	932.365
Derivados	(1.226.547)	(470.496)
Otros	40.357	40.969
Total	1.246.393	529.671

40. GASTOS DE PERSONAL

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	1.629.419	1.536.376
Seguridad Social	317.222	310.770
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 20)	4.131	3.480
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 20)	59.301	68.768
Otros gastos de personal	147.999	94.853
Total	2.158.072	2.014.247

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales durante 2006 y 2005, es el siguiente:

CONCEPTOS	Número de empleados	
	2006	2005
Directivos	1.082	1.067
Técnicos	21.510	21.543
Administrativos	6.719	6.980
Servicios Generales	55	62
Extranjero	676	674
Total	30.042	30.326

Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 18 de marzo de 2006 aprobó un plan de retribución en acciones a largo plazo dirigido a los miembros del equipo directivo del Grupo (en adelante, el Plan). El Plan tiene una duración de tres años a contar desde el 1 de enero de 2006 y se liquidará en el primer semestre de 2009.

Dicho Plan consiste en la promesa de entrega de acciones ordinarias de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a los miembros del equipo directivo del Grupo (incluyendo consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección del Grupo), basándose en la asignación a los beneficiarios de un número de "acciones teóricas" en función de la retribución variable anual de cada directivo durante los últimos tres ejercicios y su nivel de responsabilidad, que servirá de base para el cálculo de las acciones de BBVA que serán entregadas, en su caso, a la finalización del Plan. El número concreto de acciones de BBVA a entregar a cada beneficiario del Plan a la finalización del mismo será igual al resultado de multiplicar el número asignado de "acciones teóricas" por un

coeficiente entre 0 y 2 que se establecerá en función de la evolución del Total Shareholders's Return (TSR) – revalorización de la acción más dividendos – del Banco durante el periodo de vigencia del Plan por comparación con la evolución de dicho indicador para 14 bancos europeos de referencia. El número de acciones así determinado se multiplica por el precio medio estimado de la acción en el momento de la liquidación del Plan (que a la fecha de concesión del Plan es 15,02 euros por acción) para obtener el importe del compromiso a registrar en los estados financieros consolidados, durante el periodo de vigencia del Plan.

A la hora de determinar el coste del Plan al inicio del mismo, tanto el TSR como el precio medio estimado por acción son considerados variables de mercado (véase Nota 2.o). El valor del TSR se ha calculado utilizando simulaciones de Montecarlo y el precio medio de la acción utilizando el precio del futuro, siendo los valores obtenidos 0,896 y 15,02 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006, la estimación del número de acciones teóricas asciende a 9.998.202 en todo el Grupo, incluyendo a los Consejeros Ejecutivos y miembros del Comité de Dirección de BBVA (véase Nota 4), lo que representa el 0,281% del capital social del Banco (6.886.769 acciones a nivel Banco).

A 31 de diciembre de 2006, el importe total del Plan a periodificar a lo largo de la vida del mismo asciende a 92.682 miles de euros. El gasto registrado durante el ejercicio 2006 ascendió a 30.894 miles de euros (3.095 miles de euros, corresponden a los consejeros ejecutivos) y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal – Otros gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio, registrándose su contrapartida en el epígrafe de "Fondos propios – Otros instrumentos de capital – Resto" del balance de situación a 31 de diciembre de 2006, neto del efecto fiscal.

41. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Tecnología y sistemas	261.233	241.796
Comunicaciones	60.130	58.708
Publicidad	89.380	78.530
Inmuebles, instalaciones y material	168.627	156.090
Tributos	25.555	24.775
Otros gastos de administración	244.149	244.128
Total	849.074	804.027

En el epígrafe de inmuebles, instalaciones y material, se incluyen los gastos de arrendamiento operativo de inmuebles que ascienden a 79.627 y 73.077 miles de euros respectivamente para los ejercicios 2006 y 2005. No esta prevista la cancelación anticipada de los mismos por parte del Banco.

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" del detalle anterior, se recogen los honorarios satisfechos por auditorías del Banco a sus auditores según el siguiente detalle del ejercicio 2006:

CONCEPTOS	Miles de euros
Auditorías de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	3.836
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	70
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países que el Grupo opera, y revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte	5.238

Por otro lado, el Banco ha contratado durante el ejercicio 2006 otros servicios, con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Miles de euros
Firmas de la organización mundial Deloitte	1.199
Otras firmas	1.373

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Comisión" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

42. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Pérdidas	34.922	34.985
Pérdidas por enajenación de activo material (Nota 14)	5.132	6.833
Pérdidas por venta de participaciones	516	885
Otras pérdidas	29.274	27.267
Ganancias	614.950	107.872
Beneficios netos en venta de participaciones permanentes (Nota 13)	537.405	2.915
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado (Nota 14)	56.576	75.436
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	7.384	7.368
Otras ganancias	13.585	22.153
Total	580.028	72.887

43. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

43.1. Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas anuales, derivados de las transacciones efectuadas por el Banco con las sociedades del Grupo, las cuales son propias del giro o tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado durante el ejercicio 2006 y 2005, son las siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	13.425.619	12.992.303
Inversiones crediticias	776.280	459.396
Disponibles para la venta	120.008	197.313
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	9.218.813	10.012.130
Depósitos de la clientela	27.225.049	17.771.469
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	42.065.136	31.415.456
Compromisos y riesgos contingentes	888.722	881.526
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos	1.146.647	1.007.442
Gastos	1.721.229	1.000.430

En las cuentas anuales del Banco no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con las sociedades del Grupo, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de participación y de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 20.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe de las compraventas de divisas no vencidas formalizadas por el Banco con las principales sociedades mencionadas anteriormente ascendía a 7.835.468 y 4.862.941 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco tiene formalizados dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades filiales y asociadas del Grupo, de los que no se derivan impactos significativos en las cuentas anuales.

43.2. Operaciones con el personal clave de la entidad

La información sobre retribuciones al personal clave, miembros del Consejo de Administración de BBVA, S.A. y del Comité de Dirección de Grupo se describen en la Nota 4.

A 31 de diciembre de 2006 no existían créditos concedidos ni avales prestados por cuenta de los miembros del Consejo de Administración de BBVA.

Los préstamos concedidos a favor de los miembros del Comité de Dirección a 31 de diciembre de 2006 (16 miembros), excluyendo a los consejeros ejecutivos, ascendían a 2.355 miles de euros. A 31 de diciembre de 2006 los avales concedidos a favor de miembros del Comité de Dirección del Banco ascendió a 12 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2006, el importe de los préstamos concedidos a favor de las partes vinculadas al personal clave (miembros del Consejo de Administración de BBVA y miembros del Comité de Dirección antes mencionados) ascendía a 12.676 miles de euros. A 31 de diciembre de 2006 existían otros riesgos (avales, arrendamientos financieros y créditos comerciales) por importe de 14.545 miles de euros concedidos a partes vinculadas al personal clave.

El importe que, a 31 de diciembre de 2006, mantienen en cuentas a la vista e imposiciones dentro de la actividad ordinaria bancaria de BBVA en condiciones de mercado, los consejeros y miembros del Comité de Dirección y las partes vinculadas de éstos, era de 15.467 miles de euros.

Adicionalmente, BBVA y otras sociedades del Grupo en su condición de entidades financieras mantienen relaciones habituales dentro de sus actividades ordinarias con los miembros del Consejo de Administración de BBVA y miembros del Comité de Dirección y las partes vinculadas de ambos, todas ellas en condiciones de mercado y de escasa relevancia.

43.3. Operaciones con otras partes vinculadas

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

44. OTRA INFORMACIÓN

El 22 de marzo de 2002, BBVA procedió a notificar como hecho relevante a los supervisores de los mercados de valores en los que cotiza, la apertura de un expediente por el Banco de España a la entidad y a 16 de sus antiguos consejeros y directivos. Este expediente es consecuencia de la existencia de fondos que, perteneciendo a BBV, no fueron incluidos en los estados financieros de la entidad hasta que en el ejercicio 2000 fueron regularizados voluntariamente mediante su contabilización en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, por los que se registró y satisfizo el impuesto sobre sociedades correspondiente. Dichos fondos ascendían a un importe total de 37.343 millones de pesetas (aproximadamente 225 millones de euros) y tienen fundamentalmente su origen en las plusvalías originadas como consecuencia de la venta de acciones de Banco de Vizcaya, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A., entre los años 1987 y 1992, y de la compraventa por BBV de acciones de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en los años 1997 y 1998.

Tras disolver los vehículos jurídicos en que se ubicaban los fondos no contabilizados e integrar estos en la contabilidad, BBVA puso los hechos en conocimiento del Banco de España el 19 de enero de 2001. Los servicios de supervisión del Banco de España iniciaron una investigación sobre el origen de los fondos, su utilización y las personas intervinientes, cuyo resultado fue reflejado en un informe de esos servicios fechado el 11 de marzo de 2002. El 15 de marzo de 2002, el Banco de España comunicó a la entidad la apertura de expediente en relación con estos hechos.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, por posible infracción de la Ley del Mercado de Valores (contemplada en el artículo 99 ñ) de la LMV), por los mismos hechos que originaron el expediente del Banco de España.

Al existir además diversos procedimientos judiciales para determinar las eventuales responsabilidades penales de las personas que intervinieron en esos mismos hechos, la tramitación de ambos expedientes administrativos se suspendió hasta que recaiga resolución judicial firme.

A la fecha de elaboración de estas cuentas, ninguna de las personas expedientadas, imputadas o acusadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA. BBVA no es parte en los procedimientos penales ni se dirige en ellos ninguna acusación o petición de responsabilidad contra la entidad.

Por otro lado las diligencias DP 161/00 abiertas en el año 2000 relativas a una supuesta cooperación necesaria de algunos empleados de BBVA Privanza Banco en presuntos delitos contra la Hacienda Pública como consecuencia de la comercialización de productos fiduciarios de BBVA Privanza Jersey, así como un presunto delito fiscal por no integrar BBVA en su balance el neto patrimonial de la sociedad Canal Trust Company (que es una filial 100% de BBVA Privanza Jersey), continúan en fase de instrucción.

En opinión de los asesores legales del Grupo no se espera que de los referidos expedientes administrativos y procedimientos judiciales se deriven efectos significativos para la entidad.

45. DETALLE DE PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, correspondiente a 31 de diciembre de 2006.

En ningún caso, desempeñan funciones directivas o de administración en dichas sociedades.

Apellidos y Nombre	Sociedad	Participación	
		Número de acciones	Clase de participación
Alfaro Drake, Tomás	--	--	--
Alvarez Mezquiriz, Juan Carlos	--	--	--
Breeden, Richard C.	--	--	--
Bustamante y de la Mora, Ramón	--	--	--
Fernández Rivero, José Antonio	--	--	--
Ferrero Jordi, Ignacio	Santander Central Hispano	9.940	Indirecta
	Banco Popular Español	2.490	Indirecta
Goirigolzarri Tellaeché, José Ignacio	--	--	--
González Rodríguez, Francisco	Bancoval	76.040	Indirecta
Knörr Borrás, Román	--	--	--
Lacasa Suárez, Ricardo	Banco Popular Español	91.440	Directa
Loring Martínez de Irujo, Carlos	--	--	--
Maldonado Ramos, José	--	--	--
Medina Fernández, Enrique	Banco Español de Crédito	482,88	Indirecta
	Banco Popular Español	863,95	Indirecta
	Bankinter	268,96	Indirecta
	BNP Paribas	94,96	Indirecta
	Royal Bank of Scotland	349,35	Indirecta
	Santander Central Hispano	1.618,26	Indirecta
	Standard Chartered	245,70	Indirecta
Rodríguez Vidarte, Susana	--	--	--
Vilá Boix, Angel (representante de Telefónica de España, S.A.)	Banco Sabadell	3.125	Directa
	BNP Paribas	500	Directa

46 HECHOS POSTERIORES

Compra de State National Bancshares Inc.

El 12 de julio de 2006, BBVA suscribió un acuerdo para la adquisición del grupo bancario norteamericano, State National Bancshares Inc., domiciliado y con su principal actividad en el Estado de Texas. Una vez obtenida la aprobación de la transacción por la Junta General de Accionistas de la sociedad adquirida y las autorizaciones administrativas necesarias, el cierre de la operación se ha producido el 3 de enero de 2007. El precio de adquisición ha sido de 484 millones de dólares (equivalente a 368 millones de euros a dicha fecha).

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Valor Neto en Libros	Miles de Euros (*)				Resultado Ejercicio 2006
			Directo	Indirecto		Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06	Patrimonio 31.12.06	Datos de la Entidad Participada	
(ASA) AG.DE SEGUROS DE ARGENTARIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	1.368	7.600	5.375	1.949	276	
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	17,50	82,50	358.061	203.769	46.748	105.890	51.131	
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	CHILE	PENSIONES	12,70	51,62	204.805	410.196	117.337	226.639	66.220	
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	PENSIONES	0,00	100,00	1.928	3.436	1.508	616	1.312	
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	PENSIONES	24,85	75,15	26.618	41.789	16.030	15.678	10.081	
AFP PREVISION BBV-ADM DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	75,00	5,00	2.063	9.166	3.425	2.645	3.096	
ALMACENADORA FINANCIERA PROVINCIAL	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	1.197	1.463	267	877	319	
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO, S.A.E. DE ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	ESPAÑA	CARTERA	83,90	16,10	12.649	100.377	3.037	94.312	3.028	
ALMURA MARKETS, A.V., S.A.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	51,00	-	225	1.971	1.246	721	4	
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	SDAD.DE VALORES	50,00	-	5.000	787.877	764.434	12.041	11.402	
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	112.477	329.735	111.694	167.426	50.615	
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	198.357	509.943	62.396	410.625	36.922	
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	55.199	52.615	23	53.994	-1.402	
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	51.990	52.457	467	53.029	-1.039	
ANIDA SOLUCIONES ARGENTINAS, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	451	1.587	1.157	833	-403	
APLICA SOLUCIONES ARGENTINAS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,00	1.209	1.232	61	1.232	-61	
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	-	4	47.725	46.160	581	984	
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	2.070	11.721	9.651	1.826	244	
ARAGON CAPITAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,90	0,10	37.925	30.948	-	29.191	1.757	
ARGENTARIA SERVICIOS, S.A.	CHILE	SERVICIOS	100,00	-	676	1.360	7	1.249	104	
ASERLOCAL, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	32	32	-	43	-11	
ASSUREX, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	68	458	392	62	4	
ATUEL FIDEICOMISOS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,00	4.954	5.117	163	3.241	1.713	
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEHICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	17.217	67.403	57.489	9.711	203	
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	99,95	-	1.436	1.438	15	1.423	-	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	54,12	44,81	19.464	852.708	722.400	106.770	23.538	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	278.916	5.285.506	5.052.258	264.100	-30.852	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	60,92	6,92	273.426	6.534.127	6.113.769	377.009	43.349	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO	PUERTO RICO	BANCA	-	100,00	105.348	4.797.356	4.402.685	372.231	22.440	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	17.049	354.457	328.550	21.261	4.646	
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	-	92,08	374.183	4.426.906	4.020.555	287.599	118.751	
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	-	509.597	11.563.355	11.283.023	239.410	40.922	
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,81	15.149	32.608	247	31.791	570	
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	1.595	1.219.922	1.169.201	167	50.554	
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	97.218	281.609	26.342	176.465	78.802	
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	15.512	16.667	787	15.345	535	
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS HOLANDEAS	BANCA	0,00	100,00	30.135	411.944	381.809	23.126	7.009	
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,75	162.180	6.561.057	6.085.778	330.112	145.167	
BANCO UNO-E BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	16.166	31.661	4.523	25.082	2.056	
BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	2	2	-	2	-	
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	3.812	4.342	529	4.193	-380	
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	3.191	4.136	945	2.451	740	
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	11	17	6	16	-5	
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	34.013	109.047	75.034	20.908	13.105	
BANCOMERCIO SEGUROS, S.A. AGENCIA DE SEGUROS	ESPAÑA	SERVICIOS	99,99	0,01	60	81	1	80	-	
BANKERS INVESTMENT SERVICES, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	651	693	41	880	-228	

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Miles de Euros (*)							Resultado Ejercicio 2006
			Directo	Indirecto	Total	Valor			Datos de la Entidad Participada			
						Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Patrimonio	Ejercicio	
						31.12.06	31.12.06	31.12.06	31.12.06	31.12.06	2006	
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	1.059.300	1.059.228	63	9			
BBVA INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	6.705	1.293	3.926	1.486			
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	4.346.978	4.062.078	272.935	11.965			
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	1.429.887	50.652	950.890	428.345			
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	-	-	1	-			
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	99,99	-	99,99	22.598	289.562	28.318	12.131			
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	92,69	7,31	100,00	273.366	1.459	319.702	5.790			
BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIC, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	3.907	2.554	31.804	8.272			
BBVA PENSIONES CHILE, S.A.	CHILE	PENSIONES	32,23	67,77	100,00	281.182	4.814	309.071	34.938			
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	PENSIONES	100,00	-	100,00	12.922	30.883	25.938	11.798			
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	80,00	20,00	100,00	1	40	455	17			
BBVA PREFERRED CAPITAL, LTD.	ISLAS CAYMAN	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	1	1.066	941	125			
BBVA PRIVANZA (JERSEY), LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV.COMERCIAL	-	100,00	100,00	20.610	489	101.693	4.672			
BBVA PUERTO RICO HOLDING CORPORATION	PUERTO RICO	CARTERA	100,00	-	100,00	255.804	105.966	106.017	-57			
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	656	28.952	7.991	2.184			
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	20.976	483.232	80.922	10.589			
BBVA RESEARCH, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	501	2.713	674	88			
BBVA SECURITIES HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	75	6.259	364	-316			
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	31.750	4.058	27.932	-2.583			
BBVA SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.315	2.658	3.548	3.258			
BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	4.726	396	4.601	-167			
BBVA SEGUROS COLOMBIA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	9.174	20.371	10.500	108			
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	13.207	78.002	20.003	7.061			
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	24.832	167.141	20.772	4.061			
BBVA SEGUROS INC.	PUERTO RICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	190	542	1.858	977			
BBVA SEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	94,30	5,64	99,94	414.519	11.397.656	702.149	184.921			
BBVA SEGUROS, S.A. (REPUBLICA DOMINICANA)	REPUBLICA DOMINICANA	SEGUROS	-	99,98	99,98	1.556	2.686	552	1.021			
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	60	17.911.860	141	201			
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	354	21	956	75			
BBVA SOCIEDAD LEASING HABITACIONAL BHIF	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	97,48	97,48	8.906	19.833	8.906	204			
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	130	2.953.928	73	127			
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	54.024	292.537	222.630	23.730			
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	6.379	19.428	17.492	-14.758			
BBVA U.S.SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	132	4.031.854	132	-91			
BBVA USA BANCSHARES OF DELAWARE, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	679.265	-	664.000	15.267			
BBVA USA BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	685.628	12.203	661.433	13.766			
BBVA USA, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4.566	1.626	8.735	-3.656			
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.208	109	2.765	447			
BBVA INSTITUICAO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	40.417	269.408	29.213	2.483			
BCL INTERNATIONAL FINANCE, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	0	160.565	51	-23			
BCL PARTICIPACIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	1.565	-	1.908	-343			
BEX AMERICA FINANCE INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	SD.INACTIVA PARA LIQ.	100,00	-	100,00	0	1	-	-			
BEXCARTEA, SICAV S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	80,84	80,84	9.341	64	12.947	489			
BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	98,60	98,60	12.548	1.064	7.807	4.918			
BIBJ MANAGEMENT, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SD.INACTIVA PARA LIQ.	-	100,00	100,00	-	-	-	-			
BIBJ NOMINEES, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SD.INACTIVA PARA LIQ.	-	100,00	100,00	-	-	-	-			
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	HOLANDA	CARTERA	-	100,00	100,00	348.940	20	331.644	17.296			
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	34.771	534	58.724	64.482			
BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY S.A.	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	27.820	1.444	11.144	15.232			
BROOKLINE INVESTMENTS,S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	33.969	475	32.001	-81			
CANAL COMPANY, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SD.INACTIVA PARA LIQ.	-	100,00	100,00	37	1.058	1.199	-161			
CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	494	22	38	27			

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Miles de Euros (*)					
			Directo	Indirecto	Datos de la Entidad Participada				Resultado Ejercicio 2006	
					Valor Neto en Libros	Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06	Patrimonio 31.12.06		
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	60.541	506.982	443.482	-52.122	115.622	
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	49.932	74.777	24.842	23.672	26.263	
CASA DE CAMBIO MULTIDIVISAS, S.A DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	-	100,00	191	191	188	188	2	
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACION	-	100,00	108	190	2	188	-	
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	11.243	11.435	191	11.183	61	
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	4.754	285.293	88.213	68.229	128.851	
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	53.164	54.968	178	54.320	470	
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	232.976	173.294	2.088	171.594	-388	
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	PENSIONES	46,11	53,89	61.784	94.401	28.112	66.266	23	
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	33.490	129.937	87.400	37.089	5.448	
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	10.649	459.959	443.989	12.326	3.644	
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	34,04	65,96	21.147	78.082	45.389	20.300	12.393	
CONSOLIDAR COMERCIALIZADORA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,00	298	3.074	2.776	81	217	
CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A.	ESPAÑA	PENSIONES	-	100,00	175	781	-	829	-48	
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SDAD.DE VALORES	-	100,00	3.023	4.950	1.927	1.967	1.056	
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV.FINANCIER.	-	100,00	3.236	3.482	245	3.084	153	
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULADORA, S.A.	PERU	SERVICIOS	-	100,00	717	719	2	700	17	
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	126	9.757	9.632	5	120	
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	138.508	154.585	1.214	150.575	2.796	
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	452.431	1.164.306	18.167	894.385	251.754	
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	1.251	5.552	806	2.914	1.832	
CORPORATIVO VITAMEDICA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,98	197	1.431	1.234	190	7	
DESARROLLADORA Y VENEDORA DE CASAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	83	37	1	40	-4	
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	72,50	30.535	61.743	19.592	42.448	-297	
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	1.479	1.587	110	1.394	83	
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	11.005	11.005	-	11.203	-198	
DINERO EXPRESS SERVICIOS GLOBALES, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	13.138	17.942	4.714	17.987	-4.759	
EL ENGINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	98,76	5.130	9.269	4.087	6.052	-870	
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	70,00	140	655	527	-1.182	1.310	
ELANCHOVE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	1.500	3.853	1.403	2.457	-7	
EMPRESA INSTANT CREDIT, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	-	-	-	-	-	
ESPAÑHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	100,00	-	-	671	189	4.399	-3.917	
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	31	31	-	31	-	
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., SDAD.GEST.DE FDOS.DE TITUL.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	82,97	-	1.506	5.654	553	3.096	2.005	
EURORISK, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	60	70.679	69.220	1.041	418	
EXPLOTACIONES AGROPECUARIAS VALDELAYEGUA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	10.000	9.989	-6	9.990	5	
FIDEICOMISO 29763-0 SOCIO LIQUIDADOR OP.FINAN.POSICION PRO	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	14.721	14.831	110	12.588	2.133	
FIDEICOMISO 29764-8 SOCIO LIQUIDADOR POSICION DE TERCEROS	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	32.342	32.810	468	28.653	3.689	
FIDEICOMISO 474031 MANEJO DE GARANTIAS	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	3	3	-	3	-	
FIDEICOMISO BANCO FRANCES	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	-	1.197	903	497	-203	

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Datos de la Entidad Participada			Resultado Ejercicio 2006	
					Valor Neto en Libros	Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06		Patrimonio 31.12.06
FIDEICOMISO CENTRO CORPORATIVO REGIONAL F/47433-8	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	35.042	13.386	13.658	7.998
FIDEICOMISO INGRAL	COLOMBIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	44	2	813	-771
FIDEICOMISO INVEX 228	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	49.784	49.783	1	-
FIDEICOMISO INVEX 367	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	39.964	39.964	-	-
FIDEICOMISO INVEX 393	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	37.390	37.390	-	-
FIDEICOMISO INVEX 411	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	35.460	35.460	-	-
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SERVICIOS	100,00	-	100,00	45	-	46	-1
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	85,85	14,15	100,00	4.522	4.879	5.370	-491
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	85,00	85,00	14.369	614.129	26.820	2.020
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	56.203	3.573.146	140.405	20.065
FORO LOCAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	60,13	60,13	2	13	6	-
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A. G.F.C.INVERS.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	4.469	8.243	2.743	1.727
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.476	1.835	1.750	-273
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	151	307	122	30
GENERAL DE PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	65,68	34,32	100,00	1.215	2.116	2.081	35
GENTE BBVA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	140	1.913	144	-3
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	PENSIONES	60,00	-	60,00	8.830	25.892	20.551	3.095
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	150	1.069	623	92
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.335	1.886	549	-175
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	100,00	-	100,00	10.115	10.293	10.113	5
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	90,00	90,00	0	321	135	74
GRELAR GALICIA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	4.329	4.330	4.216	114
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	48,96	51,00	99,96	6.171.072	6.242.893	4.662.032	1.579.176
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	126	182	169	5
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	224.503	720.772	148.947	75.555
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	-	50,00	123.019	402.492	287.773	114.709
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	5.576	7.809	15.116	-9.529
HYDROX HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIV.COMERCIAL	-	100,00	100,00	-	-	-	-
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C. S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	-	84,00	84,00	7.290	9.279	9.043	74
IBERNEGOCIO DE TRADE, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	615	31.139	9.047	3.094
INENSUR BRUNETE, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	23.745	82.332	-2.443	-508
INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA	MEXICO	SERVICIOS	-	99,99	99,99	-	-	-	-
INICIATIVAS RESIDENCIALES EN INTERNET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	1.156	1.189	-1.552
INMOBILIARIA ASUDI, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	2.886	2.998	2.872	84
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	3.514	3.551	3.438	77

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Total	Miles de Euros (*)			
			Directo	Indirecto		Datos de la Entidad Participada		Resultado Ejercicio 2006	
						Valor Neto en Libros	Activos		Pasivos
					31.12.06	31.12.06	31.12.06	2006	
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	9.040	8.910	287	-157
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	3.698	3.602	105	-9
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.741	4.834	1.461	280
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	60	7.228	95	6
SERVICIOS VITAMEDICA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,98	99,98	116	640	47	68
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIEROS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	114.518	188.113	65	183.555
SOCIEDAD PARA LA PRESTACION DE S/S ADMINISTRATIVOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	100	961	100	176
SOCIETE IMMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	91	31	155	-73
SOUTHEAST TEXAS INSURANCE SERVICES HOLDINGS, L.L.C.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIV.COMERCIAL	-	100,00	100,00	-	-	-	-
SOUTHEAST TEXAS INSURANCE SERVICES, L.P.	ESTADOS UNIDOS	SEGUROS	-	100,00	100,00	363	358	358	5
SOUTHEAST TEXAS TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	693	1.051	358	683
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	23.745	17.844	23.744	-473
TEXAS INTERNATIONAL INSURANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	374	10	340	35
TEXAS REGIONAL BANCSHARES, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	1.673.906	1.637.086	5.785	1.619.943
TEXAS REGIONAL DELAWARE, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	1.604.875	1.658.834	53.959	1.593.469
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.175	39.265	38.086	14
TEXAS STATE BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	1.646.080	4.861.385	1.634.320	11.759
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	216	5.167	312	-96
TSB PROPERTIES, INC.	ESTADOS UNIDOS	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	-1.500	805	-1.499	-
TSB SECURITIES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	276	26	272	4
UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,98	99,98	-12	23	-9	-2
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	90,00	90,00	672	1.207	459	631
UNISEAR INMOBILIARIA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	15.626	18.630	703	16.822
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.410	2.471	8	2.421
UNIVERSALIDAD "E5"	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	11.175	11.175	-
UNIVERSALIDAD - BANCO GRANAHORRAR	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	19.689	22.147	-1.875
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	67,35	32,65	100,00	174.751	1.427.998	1.291.599	126.079
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	60,60	-	60,60	-	108	108	-
VALLEY MORTGAGE COMPANY, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	9.692	13.789	4.096	9.494
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	352	353	1	591
VITAMEDICA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	50,99	50,99	2.914	8.893	3.179	5.777
									-63

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-06

(*) Datos no auditados

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES MULTIGRUPO CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO
DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL EN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Miles de Euros (*)					
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada			Resultado Ejercicio 2006	
						Valor Neto en Libros	Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06		Patrimonio 31.12.06
DARBY-BBVA LATIN AMERICAN INVESTORS, LTD	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00	0	2.490	1.358	410	722
ECASA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	51,04	51,04	1.770	3.893	359	2.304	1.230
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS	0,00	51,04	51,04	5.612	32.698	25.306	6.160	1.232
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	51,00	51,00	77.441	326.269	268.502	47.073	10.694
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	1.518	4.180	0	4.094	86
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	50,00	50,00	3.331	26.910	20.210	5.924	776

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-06

(*) Datos no auditados

ANEXO III
 INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES Y SOCIEDADES MULTIGRUPO INCORPORADAS
 POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN EN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 98% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto		Total	Miles de Euros					Resultado
			controlados por el Banco			Datos de la Entidad Participada					
			Directo	Indirecto		Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	40,00	40,00	2.669	16.041	10.260	8.134	-2.353	
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	35,38	35,38	5.935	21.778	4.809	16.286	683	
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	0,00	49,00	49,00	4.339	11.924	3.049	8.665	210	
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	45,00	0,00	45,00	29.342	3.416	2.260	1.200	-44	
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	45,00	0,00	45,00	29.347	3.928	2.772	1.200	-44	
CAMARATE GOLF, S.A. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	26,00	26,00	4.625	66.968	49.041	17.971	-44	
COMPañIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	21,82	0,00	21,82	10.673	59.574	12.455	46.048	1.071	
COMPañIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	3.088	7.846	1.896	9.321	-3.371	
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A. (*)	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	564.762	1.236.368	303.371	869.472	63.525 (1)	
FERROMOVIL 3000, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	20,00	20,00	6.361	-	-	-	- (2)	
FERROMOVIL 9000, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	20,00	20,00	4.155	-	-	-	- (2)	
FIDEICOMISO 70191-2 PUEBLA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	25,00	25,00	12.213	-	-	-	- (2)	
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V. (*)	MEXICO	SERVICIOS	0,00	44,39	44,39	4.406	24.490	14.937	8.616	937 (1)	
HESTENAR, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	43,34	43,34	7.835	26.577	20.668	5.942	-33	
INMOBILIARIA DAS AVENIDAS NOVAS, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0,00	49,97	49,97	2.603	5.767	450	5.560	-243	
IMOBILIARIA DUQUE DE AVILA, S.A. (*)	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	4.725	26.171	16.323	7.771	2.077	
INMUEBLES MADARIAGA PROMOCIONES, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	50,00	0,00	50,00	3.123	8.072	1.745	6.354	-27	
JARDINES DEL RUBIN, S.A. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	2.999	36.607	32.504	3.990	113	
LA ESMERALDA DESARROLLOS, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	45,00	45,00	8.948	-	-	-	- (2)	
LAS PEDRAZAS GOLF, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	15.817	73.616	41.707	31.979	-70	
MOBIPAY INTERNATIONAL, S.A. (*)	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	2.403	6.214	341	8.243	-2.370	
MONTEALMENARA GOLF, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	15.893	49.326	33.720	15.663	-57	
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	30,00	30,00	4.652	30.368	11.309	19.736	-678	
PART. SERVIRED, SDAD. CIVIL	ESPAÑA	SERVICIOS	20,50	0,92	21,42	10.615	53.084	3.713	49.346	25	
PROMOTORA METROVACESA, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	9.067	73.644	56.091	19.007	-1.454 (1)	
ROMBO COMPañIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	40,00	40,00	3.285	32.736	24.314	8.481	-59	
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	45,98	45,98	4.680	21.577	10.748	10.433	397	
TELEFONICA FACTORING, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	30,00	0,00	30,00	2.839	95.422	85.761	6.905	2.756	
TELEPEAJE ELECTRONICO, S.A. DE C.V. (*)	MEXICO	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	10.747	69.686	70.935	2.330	-3.579	
TUBOS REUNIDOS, S.A.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	0,01	24,26	24,27	69.284	578.059	333.518	212.419	32.122 (1)	
OTRAS SOCIEDADES						27.506					
					TOTAL	888.936	2.639.260	1.148.697	1.401.073	89.490	

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 2005.

En las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.

(1) Datos Consolidados.

(2) Nueva constitución

ANEXO IV
NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS SOCIEDADES DEL GRUPO

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Neto Adquirido/(Vendido) en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones hasta 31.12.2005				
FRANQUICIA TEXTURA, S.A. (1)	INDUSTRIAL	100,00	0,00	10 Marzo 2005
INICIATIVAS RESIDENCIALES EN INTERNET, S.A.	SERVICIOS	50,00	100,00	10 Marzo 2005
MONTEALIAGA, S.A.	INMOBILIARIA	40,00	100,00	10 Marzo 2005
TEXTIL TEXTURA, S.L.	INDUSTRIAL	64,50	64,50	10 Marzo 2005
TEXTURA GLOBE, S.A. (2)	INDUSTRIAL	100,00	0,00	10 Marzo 2005
Adquisiciones hasta 31.12.2006				
BBVA CARTERA DE INVERSIONES SICAV, S.A.	CARTERA	17,40	92,25	9 Enero 2007
HESTENAR, S.L.	INMOBILIARIA	3,34	43,34	18 Enero 2007
INENSUR BRUNETE, S.L.	INMOBILIARIA	50,00	100,00	20 Octubre 2006
TECNICAS REUNIDAS, S.A.	SERVICIOS	(15,23)	10,16	26 Junio 2006
UNO-E BANK, S.A.	BANCA	33,00	100,00	10 Agosto 2006

(1) Sociedad absorbida por Textura Textil, S.L. en Diciembre 2005

(2) Sociedad absorbida por Textura Textil, S.L. en Diciembre 2005

ANEXO V

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL CON ACCIONISTAS

AJENOS AL GRUPO EN UNA PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 5%

Sociedad	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			
		Directo	Indirecto	Otros Total	
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	PENSIONES	12,70	51,62	-	64,32
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	PENSIONES	75,00	5,00	-	80,00
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	SERV.FINANCIER.	51,00	-	-	51,00
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	SDAD.DE VALORES	50,00	-	-	50,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	60,92	6,92	-	67,84
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,85	53,75	-	55,60
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SDAD.DE VALORES	70,00	-	-	70,00
BBVA CARTERA DE INVERSIONES,SICAV,S.A.	CARTERA	92,25	-	-	92,25
BBVA CRECER AFP, S.A.	SERV.FINANCIER.	35,00	35,00	-	70,00
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES S.A.	INMOB.INSTRUM.	-	68,11	-	68,11
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	-	72,50	-	72,50
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	INMOBILIARIA	-	70,00	-	70,00
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	-	51,00	-	51,00
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	SERVICIOS	-	85,00	-	85,00
FORO LOCAL, S.L.	SERVICIOS	-	60,13	-	60,13
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	PENSIONES	60,00	-	-	60,00
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,00	-	-	50,00
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C, S.A.	SERV.FINANCIER.	-	84,00	-	84,00
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CARTERA	48,01	-	-	48,01
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	INMOBILIARIA	-	85,00	-	85,00
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	INMOBILIARIA	-	55,90	-	55,90
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	INMOBILIARIA	-	54,99	-	54,99
PREVENTIS, S.A.	SEGUROS	-	75,01	-	75,01
PRO-SALUD, C.A.	SERVICIOS	-	58,86	-	58,86
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	INMOBILIARIA	-	58,50	-	58,50
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA	SERV.FINANCIER.	-	90,00	-	90,00
PROXIMA ALFA INVESTMENTS, SGIC S.A.	SERV.FINANCIER.	51,00	-	-	51,00
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO S.A. DE C.V.	SERV.FINANCIER.	-	90,00	-	90,00
VITAMEDICA S.A. DE C.V.	SEGUROS	-	50,99	-	50,99

ANEXO VI
RELACION DE AGENTES

ABELLAN YEPES, SUSANA
 ABOGADOS & ASESORES EUROPEOS SL
 ABRA CAPITAL SL
 ACCURACY CONSULTING SL
 ACOFIRMA SL
 ACREMUN SL
 AFDA XXI SL
 AFFINITY 2002 S.L.
 AFITEC INVERSIONES SL
 AGENCIA FERRERO Y LAGARES SL
 AGESAD ASESORAMIENTO Y ADMINISTRACION SL
 AGUILAR MORELL, ANTONIO
 AGUILAR TORO, JOSE DAMIAN
 AGUSTIN VILAPLANA SL
 AHUJA AHUJA, RAKESH
 ALARINVEST SERVICIOS PATRIMONIALES SL
 ALBA MORADO, ISIDRO
 ALBIANA BOLUDA, AMPARO
 ALCALA JARA, FRANCISCO JAVIER
 ALCANTARA IZQUIERDO, CRISTINA
 ALDA CLEMENTE, MARIA LUISA
 ALFEVA 2000 SL
 ALFONSO PALOP & ASOCIADOS SC
 ALIGUE BALLUS, JOSEP
 ALMAGRO OTERO, ANTONIO
 ALONSO BAJO, LORENZO
 ALONSO HEVIA, AMPARO
 ALONSO VALLE, ESTEBAN
 ALSINA MARGALL, MIREIA
 ALTURA PLATA, PASTORA
 AMILLS MUJAL FERNANDEZ SL
 ANABEL MORENO JIMENEZ ASESORES, S.L.
 ANDERSEN VIELWERTH, PAUL ERIK
 ANDRADA RINCON, SOLEDAD
 ANGELA YUS PUERTA & ASOCIADOS SL
 ANGOITIA LIZARRALDE, MARIA DEL CARMEN
 ANTEQUERA ASESORES, S.L.
 ANTIUM GESTION INMOBILIARIA SL
 APALATEGUI GARCIA, JOSE RAMON
 APYME GESTION ASESORAMIENTO INTEGRAL DE EMPRESAS, S.L.
 ARAANDA GARRANCHO, ANA MARIA
 ARAQUE ALONSO BLASO ASESORES, S.L.
 ARCOS GONZALEZ, FELIX
 AREA SEIS GESTION S.L.
 ARECHAVALA CASUSO, CARLOS
 AREVALO AREVALO, MARIA DEL CARMEN
 ARIAS TORRES, MIGUEL
 ARISGESTION FINANCIERA S.L.
 ARMENDARIZ BARNECHEA, MIKEL
 ARNELA MAYO, JUAN MANUEL
 ARROYO ROMERO, CARLOS GUSTAVO
 ARRUFAT Y ASOCIADOS SL
 ARTEAGA PARDO, JOSE
 ARTSIOMAVA, RITA
 ASALPER ASESORES SL
 ASC SCCI
 ASDE ASSESSORS, S.L.
 ASEMYL SL
 ASENSIO ASESORES SL
 ASENSIO CANO, AMBROSIO JESUS
 ASESORIA AREGUME, S.L.U.
 ASESORIA ASETRA, S.L.
 ASESORIA CM CB
 ASESORIA DE EMPRESAS HERNANDEZ CAMINO SL
 ASESORIA EMPRESARIAL POSE SL
 ASESORIA EMPRESAS J. MADERA S.C
 ASESORIA EUROILBAO SL
 ASESORIA GONZALEZ VALDES, S.L.
 ASESORIA GOROTXA ASEGURAOAK S.L.
 ASESORIA INMOBILIARIA JOYMAR S.L.
 ASESORIA INMOBILIARIA SOLPISOS SL

ASESORIA LIZARDI, S.L.
 ASESORIA NEMARA COOP. V
 ASESORIA SANCHEZ & ALCARAZ SL
 ASESORIA SILLA, S.L.
 ASESORIA TOLEDO SL
 ASESORIA TXILAR SL
 ASESORIA ZAFRA VALERO SL
 ASESPIA SL
 ASFI SERVICIOS INTEGRALES SL
 ASSESORIA VIGUE S.L.
 ASSESORIA VISERTA SL
 ASSET EUROCONSULTING, S.L.
 ASTLEY, MARTIN ARTHUR
 ASTURPRAU INMOBILIARIO, S.L.
 ATIPA MAKER SL
 ATTENERI ASESORIA Y GESTION, S.L.
 AVC CONSULTORES DE EMPRESAS S.L.
 AVENIDA DE CONSULTING DE NEGOCIOS SL
 AYALA BENITO, JOSE NICOLAS
 AYZA MIRALLES, JOAQUIN MIGUEL
 B&S GLOBAL OPERATIONS CONSULTING S.A
 BAIDIA GESTION S.L.
 BAILEN ASESORES CONSULTORES S.L.
 BALADA ROLDAN, MARIA DEL ROSARIO
 BALLESTER VAZQUEZ, JOSE LUIS
 BALLESTEROS CORDERO, VICENTE
 BANCAT 2004 SL
 BARDAJÍ PLANA, AGUSTIN
 BARO CLARIANA, SERGI
 BARRAGAN ORTIZ, JUAN
 BARRANTES MIRANDA, JULIAN
 BARRIONUEVO VACA, JOSE LUIS
 BATISTE ANGLES, JOSEFA
 BAUSA PASTOR, JOSE ANTONIO
 BELLO RECOUSO, MANUEL
 BELTRAN GAMIR, PEDRO
 BELTRAN REIG, MARIA DEL CARMEN JOSE
 BENITO ZABACO, ANTONIO JOSE
 BERLINCHES TORGUET, JUAN ANTONIO
 BERMEJO REDONDO, ADRIAN
 BERNAL RUBIO, ANA MARIA
 BERNAL FERNANDEZ ASESORES SL
 BERNAOLA ASEGURAO ARTEKARITZA SL
 BERNIER RUIZ DE GOREGUI, MARIA ISABEL
 BETA MERCAT INMOBILIARI SL
 BETRIU ADVOCATS, S.C.P.
 BIRMANI PROMOCIONS, S.L.
 BKF HIPOVENTA INMUEBLES, S.L.
 BLADYDUNA S.L.
 BLAI GABINET DE SERVEIS SL
 BLANCO GOMEZ, MARIA VICENTA
 BOBET BRIEBA, AUGUSTO
 BONILLA HERRIEGA, VICTORIANO
 BONILLO GOMEZ, LOURDES
 BORONDO ALCAZAR, JOSE
 BRANLI CONSULTORES ASOCIADOS S.L.
 BRIONES PEREZ DE LA BLANCA, FERNANDO
 BRIONES SERRANO, CLARA MARIA
 BUESO ARNAL, ANA MARIA
 BUFETE MARTINEZ GARCIA, C.B.
 BUIXEDA RUANA, JOSE MARIA
 BUSTAMANTE FONTES, MAYDA LOURDES
 CABEZAS LABRADOR, JUAN JOSE
 CABRADILLA ANTOLIN, LEONILA
 CADION SL
 CALDERON CALDERON, CLEMENCIA
 CALDERON CARDEÑOSA, MARIA LUISA
 CALLEJON VILLEGAS, MIGUEL
 CALVO NUÑEZ, ANTONIO
 CAMACHO MARTINEZ, PEDRO
 CAMPDEPADROS CORREDURIA D'ASSEGURANCES SL

CAMPOMANES IGLESIAS, MARIA TERESA
 CAMPOS CARRERO, MARIA JOSEFA
 CAMPOY RUEDA, GABRIEL
 CANDELA AZORIN, FRANCISCO
 CANOVAS MOJICA, ROBERTO
 CANOVAS PEREZ, ISABEL
 CANTARERO MARTINEZ, BARTOLOME
 CANTELAR Y SAINZ DE BARANDA SL.
 CAPAFONS Y CIA SL
 CARBAJO OTERO, MARIA ANGELES
 CARBO ROYO, JOSE JORGE
 CARBONELL CHANZA, FRANCISCO
 CARDENAS SANCHEZ, GABRIEL
 CARDENO CHAPARRO, FRANCISCO MANUEL
 CARO JIMENEZ, JOSE MARIA
 CARO VIEJO, JUAN ANTONIO
 CARRASCAL PRIETO, LUIS EUSEBIO
 CARRASCO GONZALEZ, MARIA DEL AMOR
 CARRIL GONZALEZ BARROS, ALEJANDRO SERGIO
 CARRILERO PEREZ, AGUSTIN
 CASADO DE AMEZUA BUESA, GABRIEL
 CASADO GALLARDO, GERARDO
 CASSO MAYOR, FRANCISCA
 CASTANOSA ALCAINE, IGNACIO
 CASTELL AMENGUAL, MARIA
 CASTELLANOS JARQUE, MANUEL
 CASTILLA ALVAREZ, RAFAEL JOSE
 CASTILLA CARRETERO, MARIA DEL MAR
 CASTRO JESUS, FRANCISCO JAVIER
 CASTRO VAZQUEZ, JOSE ANTONIO
 CANAS AYUSO, FRANCISCO
 CEBRIAN CLAVER, JOSE JUAN
 CEBRIAN PASCUAL, JUSTO JAVIER
 CEIDE CANZOBRE, FERNANDO
 CELMA JIMENEZ, JOSE MANUEL
 CERQUEIRA CRUCIO, FERNANDO
 CERRATO LUJAN, JOSE
 CERTOVAL, S.L.
 CHACON ARRUE, MARIA
 CHICAN AMERIGRUP SL
 CHINCHILLA IGEA, RAFAEL
 CHULIA OLMO, ENRIQUE SALVADOR
 CIGANDA BARBERIA, ROSA MARIA
 CL CONSULTORIA 23 SL
 CLIMENT MARTOS, MARIA ROSARIO
 CMS ASESORES LEGALES SL
 COB ASSESSORS SL
 COLLELL RIERA, FRANCISCO JAVIER
 COLOMINA, CEBRIAN Y ANTON ABOGADOS
 COMPANIA VIZCAINA DE ASESORIA, S.L.
 CONMEDIC GESTIONS MEDICAS SL
 CONSULTING INMOBILIARIA 4B S.L.
 CONSULTOR FINANCIERO Y TRIBUTARIO SA
 CONSULTORIA ADMINISTRATIVA DE EMPRESAS CADE SL
 CONSULTORIA BARCELONA, SERVEIS I ASSESSORAMENT SL
 CONSULTORS SOCIO-LABORALS EMPURABRAYA S.L.
 CONTABILIDAD TECNICA AULES SL
 COOP AGRICOLA SAN ISIDRO DE ALCALA DE XIVERT. COOP.V
 CORCUERA BRIZUELA, JOSE MARIA
 CORDERO PIRIZ, MANUEL
 CORIBA SL
 CORNADO CUBELLS, GEORGINA
 CORPORACION INDUSTRIAL DE PROYECTOS S.A
 COSEFINAN, S.L.
 COSTA CALAF, MONTSERRAT
 COSTA CAMBRA, ANGEL
 COSTAS SUAREZ, ISMAEL
 CREIXELL GALLEGO, XAVIER
 CRESPO JULIA, SALVADOR
 CRESPO SANTIAGO, MARIA GLORIA
 CRIADO ANAYA, LUIS

ANEXO VI
RELACION DE AGENTES

CRISTOBAL LOPEZ, MANUEL DE
CUADRADO BOIZA, ANTONIO
CUENCA OLIVEIRA, ANTONIO
DANIEL MARTIN, JUAN JOSE
DE CAMBRA ANTON, VICTOR
DE CASTRO DIAZ, SILVANO
DE DIEGO MARTI, FRANCISCO JOSE
DE LEON SOLARES, JOSE CARLOS
DE VREDE, LEONARDUS CORNELIS ANTONIUS
DEAS FILCO SL
DECALA GESTION SL
DEL GUAYO MARTIN, MARIA NOEMI
DEL RIO OLIVARES, FRANCISCO
DELGADO GARCIA, JOSE LUIS
DESPACHO ABACO, S.A.
DESPACHO GUADALIX PAJARES SCP
DESPACHO TRAMITACION Y GESTION DE DOCUMENTOS SL
DESPASEG S.L.
DIANA VALDEOLIVAS, ANGEL
DIAZ DE ESPADA LOPEZ DE GAUNA, LUIS MARIA
DIAZ FLORES, JUAN FRANCISCO
DIAZ FONT, JOSEP MARIA
DIAZ GARCIA, MARINA
DIAZ LORENZO, LORENZO
DIAZ VARELA, DOMINGO ADRIAN
DIAZ-BENITO DIAZ-MADRONERO, JUAN
DIEZ PADIerna, CARLOS
DOBLAS GEMAR, ANTONIO
DOMINGO GARCIA-MILA, JORDI
DOMINGUEZ CAMBIL, MARIA JOSE
DOMINGUEZ CANELA, INES
DOMINGUEZ JARA, RAFAEL JESUS
DOMINGUEZ RODES, JUAN LUIS
ECHANIZ LIZUAR, MARIA BELEN
EGADI CONSULTORES, S.L.
EKO - LAN CONSULTORES SL
ELGUEA OMATOS, EMILIO
ELIAS RIVAS, GREGORIO
ELKARLAN U&P ASESORES
ENRIQUE AMOR CORREDURIA DE SEGUROS SL
ENRIQUE BLANCO, MARIA CONCEPCION
EPC ASESORES LEGALS I TRIBUTARIS SL
ESCUADERO SANCHEZ, RAFAEL PEDRO
ESINCO CONSULTORIA SL
ESPACIO DE ASESORES FINANCIEROS SL
ESPALLARGAS MONTSERRAT, MARIA TERESA
ESPARCIA CUESTA, FELISA
ESPASA ROIG, YOLANDA
ESPUN CALVO, ALMUDENA
ESTEBAN TAVIRA, ANTONIO
ESTHA PATRIMONIOS SL
ESTRADA DA GRANXA 6 SL
ESTUDIO JURIDICO MEXUAR S.L.
EUROCAN ASIFF S.L.
EUROFOMENTO EMPRESARIAL SL
EUROGESTION XXI, S.L.
EXPOSITO SOSA, MARIA ROSA
EZQUERRO TEJADO, MARIA DOLORES
F B J VILLANUEVA GARIJO HNOS INVERSIONES Y SEGUROS SLL
FALGUERA GAMINDE, ALVARO DE
FALVA, S.C.
FANDINO RODRIGUEZ, JESUS ANGEL
FEBRER LLaurado, JUAN
FELEZ MARTIN, FERMIN
FEO MORALES, JUAN
FERNANDEZ ALMANSA, ANGEL A.
FERNANDEZ CASAR, MANUEL
FERNANDEZ DE FRUTOS, ROBERTO
FERNANDEZ DE TROCONIZ CAMARA, EMILIO
FERNANDEZ JIMENEZ, M^o CRISTINA
FERNANDEZ MARTINEZ, JULIO
FERNANDEZ MENEGON, ANTONIO SANTIAGO
FERNANDEZ ONTANON, DANIEL
FERNANDEZ PALOMARES, MIGUEL ANGEL
FERNANDEZ RIOS, MARIA GORETTI
FERNANDEZ RIVERO, JAVIER
FERNANDEZ RODRIGUEZ, ANGEL MANUEL
FERNANDEZ SERRA, SL
FERNANDEZ SOUTO, MARIA TERESA
FERNANDEZ-LERGA GARRALDA, JESUS
FERNANDEZ-MARDOMINGO BARRIUOSO, MIGUEL JOSE
FERNANDO BAENA SL
FINQUES BANYOLES SL
FINQUES GUARDIET S.L.
FINSECRET S.L.L.
FISCHER, MARTINA
FISHER, COLLETTE
FLORIDO VILLANUEVA, PILAR
FONDO BERMUDEZ, CANDIDO
FONTECHA MAISO SL
FORCEN CANTIN, JAIME LORENZO
FORCEN LOPEZ, MARIA ESTHER
FORNER POWER SL
FORNIELES PEREZ, OLGA
FORNIES ABADIA, MATIAS CARLOS
FORNOS MONLLAU, MARC
FORUARGI SL
FRANCES Y BARCELO CB
FRANCIAMAR SL
FRANCO MARTINEZ, JUAN JOSE
FUENTESECA FERNANDEZ, MIGUEL
FUERTES CASTREJON, JOSE ANDRES
FUNDECO SERVICIOS FINANCIEROS SL
FUNES TOLEDO, FRANCISCO JAVIER
G H G ASESORES SA
G.A.C. GRUP CONSULTORIA ESPECIALIZADO S.L.
G.T.E. ASESORES, S.L.
GABINETE D'ECONOMISTES ASESORS FISCALS SC
GABINETE AFIMECO ASESORES SAL
GABINETE ASCEM SL
GABINETE DE RIESGOS S.L.
GABINETE SAlMANTINO DE ECONOMIA APLICADA S.L.
GABINETE TECNICO SP SL
GADEA MENGUAL, ANGEL
GAGO FREITAS, MARIA CARMEN
GALINDO GOMEZ, ANGEL
GALINDO SANCHEZ, PALMIRA
GALLARDO BENITEZ, JUAN MANUEL
GALLARDO LOPEZ, GEMA
GALLART ORTIZ, JOSEP MARIA
GALMES RIERA, ANDRES
GAMBOA DONES, SUSANA
GAMERO ROSA, JOSE
GANDARA DUQUE, MARIA DE LOS MILAGROS
GANDARIAS ZUAZUA, ANDER
GARCES ABAD, JOSE LUIS
GARCIA AGUILERA, EMILIA
GARCIA ALVAREZ-REMENTERIA, ANTONIO
GARCIA AREVALO, JUAN JESUS
GARCIA BASCUANA, MARIA CRISTINA
GARCIA CALLE, ANGEL
GARCIA DEL BLANCO, SATURNINO JULIAN
GARCIA DIAZ, MARIA DEL CARMEN
GARCIA FONDON, CONSTANTINO
GARCIA GARCIA, REMEDIOS
GARCIA HIERRO JIMENEZ, FRANCISCO JAVIER
GARCIA LUCHENA ASESORES SL
GARCIA MARTIN, MARIA JOSE
GARCIA MEJIAS, JUAN ANTONIO
GARCIA NIEVAS, ANTONIO
GARCIA OVALLE, OSCAR
GARCIA PEREZ, ALICIA
GARCIA ROCAMORA, PATRICIO ENRIQUE
GARCIA SANCHEZ, PABLO
GARCIA VIESCA, MARIA MERCEDES JUSTINA
GARCIA-VALENCIANO LOPEZ, LUIS
GASEM SERVICIOS S.L.
GAVRILOV, ROUSLAN
GEFISCAL SANTA AMALIA SL
GENE TICO, REMEI
GENERAL ASESORA DE CARRIZO SL
GENERAL DE SERVEIS LA SEGARRA SL
GEP HIPOTECAS SL
GESPIME ROMERO MIR SL
GESTILAR CARBALLO SL
GESTION 93 ASESORES DE EMPRESAS SL
GESTION DE AISLAMIENTO SCL
GESTION DE FINCAS TREVI SL
GESTION FINANCIERA MIGUELTURRA SL
GESTION JURIDICA BOENSA, S.L.
GESTIONES MARTIN BENITEZ SL
GESTIONS I ASSEGURANCES PERSONALITZADES SL
GESTORIA ADMINISTRATIVA ESTANOL S.L.
GESTORIA HERMANOS FRESNEDA SL
GI & EM ASSESSORAMENT I SERVEIS SLL
GIL BELMONTE, SUSANA
GIL FERNANDEZ, JUAN JOSE
GIL GARCIA, PEDRO ALFREDO
GIL MANSERGAS CB
GIL TIO, JULIA
GIL VERONA, ANTONIO
GIMENO CONSULTORES, S.L.
GIMFERRER PASCUAL, JOSE MANUEL
GOLOBART SERRA, ROSA MARIA
GOMEZ ANDRES, JUAN JOSE
GOMEZ CASTANO, MIGUEL ANGEL
GOMEZ EBRI, CARLOS
GOMEZ GARCIA, MARINO
GOMEZ LOBO, JUAN
GOMEZ MARTINEZ, LUIS
GOMEZ PEREZ, MARIA DEL PILAR
GOMEZ VAZQUEZ, MARIA JESUS
GOMIS HERNANDEZ, PEDRO
GONMAR, S C P
GONZALEZ BELTRAN, OLGA
GONZALEZ CASTAN, JORGE
GONZALEZ DELGADO, ARTURO ISAAC
GONZALEZ GALLEGOS, MANUEL MARIANO
GONZALEZ GONZALEZ, MARIA ANGELES
GONZALEZ MARTINEZ, J ANTONIO
GONZALEZ MOSQUERA, FERNANDO
GONZALEZ UGIDOS, ALFREDO
GOPAR MARRERO, PABLO
GOÑI IDARRETA, ANA MARIA
GRASSA VARGAS, FERNANDO
GRAUPERA GASSOL, MARTA
GRILLO GRILLO, JUAN ATILANO
GRINVE ASESORES, S.L.
GRUP DE GESTIO PONENT DOS ASSEGURANCES SL
GRUPO FERRERO DE ASESORIA SL
GUIMERA ASSESSORS SL
GUTIERREZ DE GUEVARA SL
GUTIERREZ GIL, MARIA SOLEDAD
GUZMAN GONZALEZ, EMILIANO
HARTMANN ALFREDO
HELGUERO IRANZO & COMPANY Y CONSULTORES. S.L.
HERGOC SL
HERMOSO NUÑEZ, PEDRO
HERNANDEZ LOPEZ, ESTANISLAO
HERNANDEZ MANRIQUE, CARLOS MANUEL
HERRERA MORENO, MONICA
HERRERO RIBELLES, MARIA MAGDALENA

ANEXO VI
RELACION DE AGENTES

HIPOCASA 2030, S.L.
HOME MANAGEMENT SERVICES SL
HORNOS CASTRO, JAVIER
HUERTAS FERNANDEZ, JUAN ANTONIO
IBAÑEZ GINER, JOSEF
IBAÑEZ IBAÑEZ, LUIS
IBAÑEZ NIETO, ADORACION MAR
IGLESIAS CASANOVA, JOSE LUIS
IMAGOMETRICA DE DIFUSION Y MERCADOTECNIA, S.L.
INFORMES Y SERVICIOS SL
INMOBILIARIA CARDICASA, S.L.
INMOBILIARIA DONADAVI S.L.
INSTITUTO DE ASESORAMIENTO EMPRESARIAL INSESA, SL
INVAL02, S.L.
INVERSIONES TECNICAS GRUPO CHAHER, S.L.
INVEST FINANZAS SL
IRESE S.L.
ISACH GRAU, ANA MARIA
ISDAGAR 2000 S.L.
ISIDRO ISIDRO, ISABEL DEL CARMEN
IURISTEC CONSULTING SLL
J. A. GESTIO DE NEGOCIS, S.A.
J. E. BARTOLI & ASOCIADOS, S.L.
J. MIRO - P. LOPEZ SL
JANIS INFO SERVICES SL
JIMENEZ CALERO, CONSUELO
JIMENEZ ORTIZ, FERNANDO
JIMENEZ SAAVEDRA, ALBERTO
JORDA MORAGUES, TERESA
JOSE ANGEL ALVAREZ SLU
JOSE ANTONIO VAZQUEZ ADMINISTRADOR DE FINCAS S.L.
JOSE LUIS MARQUES MENENDEZ-INDALECIO JANEZ GONZALEZ ABOGADOS ASOCIADOS, C.B.
JOVER BENAVENT, ENRIQUE
JUAN JOSE ORTIZ S.L.
JUDEL ALCALA ASESORES SL
JULIAN ARRIBAS LOSADA Y SERGIO CONTRERAS IBARRA, C.B.
JULIAN SANZ, MARIA
JUNCOSA SEPULVEDA, TERESA
JUSTE CARRASCAL, LUIS
L DE H CONSULTORES SL
LABAT PASCUAL, CRISTINA
LAFUENTE ALVAREZ, JOSE ANTONIO
LAGERGREN, INGVAR BERNT
LAMY GARCIA, ANTONIO
LECHE GAZA, S.L.
LEGARDA REY, ENRIQUE
LEGIO SERVICIOS INMOBILIARIOS SL
LEON CRISTOBAL, JOSE LUIS
LEON MARTIN, JESUS JAVIER
LEON VALENZUELA, FRANCISCO
LEÑA CAMACHO, ROSA MARIA
LIMONCHI LOPEZ, HERIBERTO
LINARES LOPEZ, RAMIN
LOPEZ DIEZ, RICARDO
LOPEZ FERNANDEZ, JUAN ANTONIO
LOPEZ FERRER, MARIA JOSE
LOPEZ MALLO, FRANCISCO JAVIER
LOPEZ MARTINEZ, ROBERTO
LOPEZ RASCON, MARIA JESUS
LOPEZ VALLEJO, CARLOS
LORENZO VELEZ, JUAN
LOSADA LOPEZ, ANTONIO
LOSADA Y MORELL, S.L.
LOZANO BRIONES, JULIAN
LOZANO CARO, ANTONIO
LUACES BOUZA, CARLOS JOSE
LUDENA JUAN, ANDRES
LUNA CASTRILLON, JOSE
MACORPIVAL ASESORES SL

MAERKEL GEB-HOSER, HEIDEMARIE KATHARINA E.
MANUEL LEMA PUÑAL Y FERNANDO GARCIA CASTRO, S.C.
MANUEL SAEZ-BENITO FERRER, JAVIER CALVO FUERTES, ABOGADOS ASOCIADOS S.C.
MARANDI ASSL, MOHAMMAD
MARGALIDA GATNAU, JOSE MARIA
MARQUEZ GOMEZ, NATIVIDAD
MARTI BALSSELLS, BUENAVENTURA
MARTIN DE LA HIGUERA, JESUS MANUEL
MARTIN GRANADOS, CARLOS
MARTIN GRANADOS, JUAN
MARTIN JIMENEZ, MANUEL MARIA
MARTIN MARTINEZ, ROSA MARIA
MARTIN RODRIGUEZ, MINERVA
MARTIN SANCHEZ, IGNACIO
MARTIN VIZAN, MILAGROS
MARTINEZ CASTRO, MANUEL FRANCISCO
MARTINEZ CATALA, PASCUAL
MARTINEZ CORUÑA, DOMINGO
MARTINEZ FUNES, MARIO EDUARDO
MARTINEZ GEADA, JOSE LUIS
MARTINEZ GOMEZ, RAFAEL
MARTINEZ MONCHE CONSULTORES S.L.
MARTINEZ MOYA, DIEGO
MARTINEZ PEREZ, JOSE FRANCISCO
MARTINEZ PEREZ, JOSE MARIA
MARTINEZ PUJANTE, ALFONSO
MARTINEZ RODRIGUEZ, SOLEDAD
MAS FORNS, MARIA ANGELES
MAS NEBOT, JOSE MARIA
MATA MARCO, CARMEN
MATEO BORRIGUERO, ANGEL
MATEO HERNANDEZ, JOSE LUIS DE
MAYOLAS GARCIA, RAFAEL
MAYOR CONSULTING EMPRESARIAL SL
MAZA HURTADO, MARIA ILENIA
MBM GESTION CORREDURIA FINANCIERA S.C.
MDF SERVICIOS FINANCIEROS E INMOBILIARIOS, S.L.
MECIA FERNANDEZ, RAMON
MENA JUEZ, FRANCISCO
MENCHACA ECHEVARRIETA, JOSE IGNACIO
MERCADO CONTINUO 2100 SL
MERCADO GARCIA, LUIS
MERGES GEB. BECKER, MONIKA WILMA MARIA
MERIDIAN ASESORES SL
MERIGO LINDAHI, JOSEF MARIA
MERINO CORCOSTEGUI, ALVARO
MESA IZQUIERDO ASOCIADOS SL
MESANZA QUERAL, ALBERTO GUILLERMO
MEXICO NOROESTE GESTION EMPRESARIAL SL
MEZAN ASOCIADOS S.L.
MILLAN VICO, MANUELA
MODOL PIFARRE, JORDI
MOLINA LOPEZ, RAFAEL
MOLINA LUCAS, MARIA ALMUDENA
MOLINA MILLS, JOSE MANUEL
MOLINER VIDAL, CONCEPCIÓN
MOLLA COLOMER, VICENTE
MOLPECERES MOLPECERES, ANGEL
MONROY CABANAS, JULIAN
MONSALVEZ SEGOVIA, MARIA PILAR
MONSERRAT OBRADOR, RAFAEL
MONTEAGUDO NAVARRO, MARIA
MONTESERIN MOHEDANO, ANTONIO MARIA
MONTESERIN MOHEDANO, FRANCISCO JAVIER
MONTIEL GUARDIOLA, MARIA JOSEFA
MOR FIGUERAS, JOSE ANTONIO
MORENO AVILA, MARIA
MORENO LOPEZ, ANTONIO
MORENO MORENO, DANIEL
MORERA GESTION EMPRESARIAL SL

MORILLO MUÑOZ CB
MOROTE ESPADERO, RAFAEL
MUR CEREZA, ALVARO JESUS
MURO FERNANDEZ, MARIA PAZ
MURILLO ALCORTA, MARIA ANTONIA
MUSA MOHAMED, ABDELAZIZ
MUÑOZ BERZOSA, JOSE RAMON
MUÑOZ BUSTOS, JOSE LUIS
MUÑOZ MACIAN, GASPAREL FELIX
MUÑOZ MOLIO, JOSE
MUÑOZ PIZARRO, ELIAS
MUÑOZ VIÑALES SL
NANOBOLSA, S.L.
NAPA GESTORES DE PATRIMONIO SL
NAVARRO GONZALEZ, JOSE GREGORIO
NAVARRO GONZALO, JESUS
NAVARRO PADRON, MARIA DE LOURDES
NAZARENA DE FINANZAS SL
NICOLAS GOMEZ, FRANCISCO
NOGUERBAU, JORDI
NOVAGESTION MARINA BAIXA SL
NUÑEZ LORENZO, CARLOS HENRIQUE
NUÑEZ MAILLO, VICENTE JESUS
NUÑO NUÑO, AZUCENA
NYRELIUS, KERSTIN MARITA
OFICINAS EMA SL
OFITSEC S.A. CORREDURIA DE SEGUROS
OLABE GARAITAGIOTIA, MARIA ELENA
OLALDE GOROSTIZA, LEONCIO LUIS
OLAVARRIETA BALCAZAR, LUIS
OLAZABAL Y ASOCIADOS, S.C.
OMEGA FINANCIAS SL
OPTIMA SAT SL
ORDEN MONTOLIO, SANDRA DE LA
ORDOYO CASAS, ANA MARIA
OROL CASTRO, FIACRO ARTURO
ORTEGA JIMENEZ, FRANCISCO
ORTEGA PAUNEDO, JESUS
ORTIS TOLEDANO, FRANCISCO
ORTIZ SOLANA, CRESCENCIO
ORTIZ TORRES, ANTONIA MARIA
ORTUÑO CAMARA, JOSE LUIS
OTTESA FISCAL ASSOCIATS SL
PACCHIALAT MORALES, JOSE GERARDO
PADILLA AZNAR, MARIANO JOSE
PALAU CEMELI, MARIA PILAR
PARDO LOPEZ, CIRA HAIR
PAREDES RODRIGUEZ, ANTONIO ELIAS
PASCUAL BASTERRA, INIGO DE
PASCUAL BASTERRA, VERONICA DE
PATIÑO ROBLES, MARIA CONCEPCION
PB GESTION SL
PEDEVILLA BURKIA, ADOLFO
PEIRO CERVERA, AMPARO
PELAEZ REINAL, GONZALO
PELLICER BARBERA, MARIANO
PERARNAU PUJOL, MONTSERRAT
PEREZ CARRASCO, JOSE CARLOS
PEREZ COSTAS, JESUS ANTONIO
PEREZ GARCIA, JAVIER
PEREZ GUTIERREZ, SANTIAGO
PEREZ MAGALLANES, EMILIO
PEREZ MASCUÑAN, JORGE
PEREZ RODRIGUEZ, MARIA
PEREZ SANCHEZ, JUAN CARLOS
PEREZ Y FERNANDEZ CONSULTORES S.L.
PEREZ-FANDON ASESORES, S.L.
PERICH FAURA, FRANCISCO
PEROLADA VALLDEPEREZ, ANDRES
PEROSANZ PLAZA, ANA MARIA
PENNA PENA, MANUEL

ANEXO VI
RELACION DE AGENTES

PENALVER GOMEZ, MARIA DOLORES
 PINTO FERNANDEZ, MARIA JOSE
 PIQUERO FERNANDEZ, AGUSTIN
 PISO FACIL S.L.
 PLA NAVARRO, EMILIA
 PLAMBECK, WALTER GERT
 POGGIO SA
 PONS PONS, JUAN ANTONIO
 PONS SOLVES, CONCEPCION
 PORTABELLA CAMANES, MARINA
 PORTILLA ARROYO, ALICIA
 PRADA PRADA, MARIA CARMEN
 PRADO PAREDES, ALEJANDRO
 PRATS MONTEJO, EDUARDO
 PRESTACION DE SERVICIOS Y ASESORAMIENTO EN GENERAL Y
 CONSTRUCCIONES SOLPEMAR, S.L.
 PRIMICIA AZPILICUETA, ALEJANDRO
 PROCOSTA ATLANTICO, S.L.
 PROFESIONALES DE LA EMPRESA REUNIDOS SA
 PROMOCIONES BOHNWAGNER SL
 PUJOL HUGUET, AMADEU
 PULIDO ALCON, MARIA LOURDES
 PYMES ASESORIA SL
 QUINTANA O'CON, RAFAEL DE
 R. & J. ASSESSORS D' ASSEGUANCES ASEGUR XXI, S.L.
 REBOLLO CAMBRILES, JUAN ROMAN
 REDONDO BARRENA, MARIA DEL PILAR
 REGLERO BLANCO, MARIA ISABEL
 REIFS PEREZ, MANUEL
 REY DE LA BARRERA, MANUEL
 REYES BLANCO, FRANCISCO JAVIER
 REYES BLANCO, RAFAEL
 RIBERA AIGE, JOSEFA
 RICO FONT, FRANCISCO JAVIER
 RINCON GUTIERREZ, MARIA PILAR
 RIO RODRIGUEZ, MARIA VICTORIA
 RIVAS FERNANDEZ, RAFAEL
 ROBLES AGUILAR, JUAN ALBERTO
 RODES BIOSCA, CARLOS RAFAEL
 RODRIGO TORRADO, JUAN JOSE
 RODRIGUEZ DELGADO, RENE
 RODRIGUEZ GALACHE, MODESTO
 RODRIGUEZ GALVAN, MARIA
 RODRIGUEZ GONZALEZ, MOISES
 RODRIGUEZ HERNANDEZ, FERMINA BELEN
 RODRIGUEZ LLOPIS, MIGUEL ANGEL
 RODRIGUEZ MARTIN, JOSE MANUEL
 RODRIGUEZ VAZQUEZ, MARIA
 ROFER CONSULTORES SL
 ROGADO ROLDAN, ROSA
 ROIG FENOLLOSA, JUAN BAUTISTA
 ROMAN BERMEJO, MARIA ISABEL
 ROMERO JIMENEZ, ANTONIO MIGUEL
 ROMERO MENDEZ, JUAN ANTONIO
 ROS PERIS, FRANCISCO
 ROS PETIT SA
 ROVIROSA FERRERAS, MARTIN
 ROY ASSESSORS SA
 RUA PIRAME, ENRIQUE
 RUBIO ARPON, FRANCISCO
 RUIZ AGUILAR, ANTONIO
 RUIZ BIOTA, ANA BELEN
 RUIZ CASAS, JUAN BAUTISTA
 RUIZ DE VELASCO Y DEL VALLE, ADOLFO
 RUIZ DEL RIO, ROSA MARIA
 RUIZ GARCIA, ANA
 RUIZ GONZALEZ, JUAN CRISTOBAL
 RUIZ NAVAZO, JOSE IGNACIO
 RUIZ TARI, ROGELIO
 RUZAF VILLAR, SALVADOR
 SABATE NOLLA, TERESA
 SABES TORQUET, JUAN CARLOS
 SAEZ SAUGAR, ALEJANDRO JOSE
 SALADICH OLIVE, LUIS
 SALAMANCA ARROYO, ANTONIO
 SALAS GARCIA, JUAN MANUEL
 SALES HERNANDEZ, JOSE
 SALMON ALONSO, JOSE LUIS
 SALVIA FABREGAT, M. PILAR
 SAMGUM INTERMEDIT SL
 SAMPER CAMPANALS, PILAR
 SAN VICENTE ORTEGO, MIRARI
 SANCHEZ CRUZ, JOSEP MARIA
 SANCHEZ ELIZALDE, JUAN FRANCISCO
 SANCHEZ ESPINOSA, ANTONIO
 SANCHEZ GARCIA, YOLANDA
 SANCHEZ LOPEZ, ELOY
 SANCHEZ MARTIN, ROSA MARIA
 SANCHEZ MESA, FRANCISCO
 SANCHEZ NUJEZ, JOSE ANTONIO
 SANCHIS MARTIN, LAURA
 SANFRUTOS Y GONZALEZ ABOGADOS C.B
 SANTOS CARBAYO, MARIA JESUS
 SANTOS GARCIA, MANUEL
 SANZ ALONSO, MARIA DEL MAR
 SANZ CALDERON, FRANCISCO JAVIER
 SANZ CASAS, ALVARO
 SARDA ANTON, JUAN IGNACIO
 SARMIENTO MANJON, GONZALO
 SARRATE POU, JOAQUIM
 SARRIO TIERRASECA, LEON
 SARROCA GIL, MOISES
 SAS CUBELLS, NURIA
 SAYAGO REINA, ANTONIO
 SEB GESTIO PYMES S.L.
 SEBASTIAN FRANCH, PABLO
 SEMPERE RICA, JOSE MIGUEL
 SEANE LEON, MARIA INMACULADA
 SEQUEIRO DEL MORAL, ALBERTO
 SERRANO GALLEGO, JOSE MARIA
 SERRANO GOMEZ, RAFAEL
 SERRANO QUEVEDO, RAMON
 SORTE RIOJA S.A
 SERVEIS FINANCERS DE CATALUNYA, SL
 SERVEIS GENERALS LAIAN 'S SL
 SERVICIO Y CALIDAD ALBACETE, S.L.
 SERVICIOS FINANCIEROS LEGALES SL
 SERVICIOS Y ASESORAMIENTO LEYVA S.L.
 SERVICEST GESTION EMPRESARIAL SL
 SERVIMPASA SL
 SIERRA TORRE, MIGUEL
 SIMON SAN JOSE, JUAN
 SOBRINO MORA, JULIAN
 SOCIEDAD COOPERATIVA ANDALUZA GESTION THULE
 SOCIASTUR,S.L.
 SOLIS FUENTE, PEDRO
 SOLLA VIÑAS, ANA MARIA
 SOLMUNDI FEM SL
 SOLUCIONES DEL PATRIMONIO INMOBILIARIO, S.L.
 SOSA BLANCO, SERVANDO
 SOUTO FERRAZ, JOSE LUIS
 SUAREZ GARRUDO, JUAN FRANCISCO
 SUAREZ GUTIERREZ, PABLO
 SUGRANES ASSESSORS S.L.
 TABORGA ONTAÑON, ANTONIO JOAQUIN
 TAMG SC
 TARRÉS PUJOL, JULITA
 TARRIDA MIGUEL, JAIME
 TEBAR LILLO, JULIO JAVIER
 TECNICOS BANCARIOS Y FINANCIEROS, S.L.
 TENA LAGUNA, LORENZO
 TESER ASSESSORS SL
 TIO & CODINA ASSESSOR D'INVERSIONS SL
 TOLEDO ANDRES, RAFAEL
 TORRECILLA BARREDO, EFREN
 TORRECILLAS BELMONTE, JOSE MARIA
 TORRES BONACHE, MARIA DEL CARMEN
 TORRES MONTEJANO, FELIX
 TORRES TEMIÑO, JOSE IGNACIO
 TRUJILLO RODRIGUEZ, MANUEL JESUS
 UBK PATRIMONIOS SL
 UCAR ESTEBAN, ROSARIO
 UNGEST SL
 URDIALES LLORENTE, MARIA LUISA
 URIAGUEREC A CARRILERO, FRANCISCO JAVIER
 URRESTI SERBITZUAK SL
 USKARTZE SL
 VALCARCE LOPEZ, JOSE
 VALCARCEL GRANDE, FRANCISCO JAVIER
 VALCARCEL LOPEZ, ALFONSO A
 VALCOR VENTA Y ALQUILERES S.L.
 VALENCIA TRENADO, MANUEL RODRIGO
 VALMALEX S.L.
 VAZ FERNANDEZ, JUAN BENITO
 VAZQUEZ DIEGUEZ, JOSE ANDRES
 VEGA & ASOCIADOS SCCI
 VEGA MOIRON, MARIA TERESA
 VEGA VEGA, ANTONIO DOMINGO
 VEIGA DUPRE, JOSE ANGEL
 VEIGUELA LASTRA, CARLOS MARIA
 VELASCO LOZANO, FRANCISCO
 VELASCO PEREZ, MANUEL IGNACIO
 VELEZ VALDIVIESO, FRANCISCO
 VELSINIA SL
 VICIOSO SOTO, JOSE
 VIDAL JAMARDO, LUIS R
 VIDAL NOGUES, GERARDO
 VIGNOTE PEÑA, MARIA ANGELA
 VILLACE MEDINA, JUAN CARLOS
 VILLALBA TRUJILLO, SUSANA
 WILLAMERIEL FERNANDEZ, BEATRIZ
 VILLANUEVA MUGURUZA, GERARDO
 VIVER MIR, JAIME JAVIER
 VIÑAS LIMONCHI, CANDIDO ALBERTO
 WEISSE KUSTE S.L.
 YUS ICM CONSULTORES SA
 YUSTE CONTRERAS, ANGEL
 ZAMBRANO LINERO, ANTONIO
 ZARATE SAINZ, ASIER
 ZARIC DOUDAREVA, NATALIA
 ZURAWKA, ERHARD RUDOLF

Cuentas Anuales del Banco correspondientes al ejercicio de 2006 que formula el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su sesión celebrada el día 12 de febrero de 2007.

D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ

D. JOSÉ IGNACIO GOIRIGOLZARRI TELLAECHE

D. TOMÁS ALFARO DRAKE

D. JUAN CARLOS ÁLVAREZ MEZQUÍRIZ

D. RICHARD C. BREEDEN

D. RAMON BUSTAMANTE Y DE LA MORA

D. JOSÉ ANTONIO FERNÁNDEZ RIVERO

D. IGNACIO FERRERO JORDI

D. ROMÁN KNÖRR BORRÁS

D. RICARDO LACASA SUÁREZ

D. CARLOS LORING MARTÍNEZ DE IRUJO

D. JOSÉ MALDONADO RAMOS

D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ

D^a SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE

D. ANGEL XILÁ BOIX

DILI.

GENCIA: Para hacer constar que las Cuentas Anuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2006, extendidas en las 89 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, fueron formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 12 de febrero de 2007, habiendo sido firmadas las Cuentas por todos los Consejeros, excepto por D. Richard C. Breeden, que no pudo asistir a la sesión, habiéndose facultado a la Secretaría General del Banco para ofrecer la firma de las cuentas al consejero que no ha asistido a la reunión, por lo que ésta se incorporaría, en su caso, más adelante.

En Madrid, a 12 de febrero de 2007

Diligencia: Para hacer constar que el Consejero D. Richard C. Breeden firmó las Cuentas Anuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado al ejercicio 31 de diciembre de 2006 el día 13 de febrero de 2007, por lo que, en consecuencia, éstas han quedado firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid, a 14 de febrero de 2007

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

El informe de gestión del Banco se ha preparado a partir de los registros de contabilidad y de gestión individuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

BBVA constituye la sociedad matriz del grupo financiero BBVA (en adelante, el Grupo), diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

ESCENARIO ECONÓMICO DEL EJERCICIO 2006

Con un crecimiento mundial en el entorno del 5%, el año 2006 ha supuesto una extensión de la fase expansiva de la economía iniciada en 2003. Frente a los riesgos existentes (precios del petróleo, posibilidad de un ajuste en el precio de algunos activos, como los bienes inmobiliarios en Estados Unidos, aumento de la dispersión de los saldos de balanza corriente), la economía mundial ha encontrado significativos soportes. Estos soportes han permitido un notable crecimiento con un bajo nivel de inflación, y entre ellos se pueden señalar la innovación tecnológica o el notable protagonismo de las economías emergentes, en especial de China y la India, aunque hay que destacar que prácticamente todas las regiones han mostrado un buen comportamiento. Todo ello ha potenciado un notable crecimiento del comercio mundial y, con niveles de tipos de interés de largo plazo relativamente bajos en términos históricos y con altos beneficios empresariales. Por su parte, los precios bursátiles han tenido un excelente comportamiento, recuperando niveles no vistos desde la recesión de 2001.

En Estados Unidos, en un contexto de desaceleración paulatina de la economía en el segundo semestre, la Reserva Federal detuvo el proceso de subida de tipos de interés que había llevado la tasa oficial hasta el 5,25% en junio, y los tipos a largo plazo iniciaron desde entonces un descenso que ha provocado una pendiente negativa en la curva de tipos, al situarse los tipos de la deuda estadounidense a 10 años por debajo de la citada tasa de la Reserva Federal.

Por su parte, la Unión Europea ha logrado un sólido crecimiento económico en 2006, basado en una recuperación de la demanda interna y superando las expectativas. La economía española se ha beneficiado de ello, mejorando también las previsiones vigentes a comienzos de año y alcanzando un crecimiento en el entorno del 3,7%, resultado además de un menor desequilibrio entre las contribuciones positiva de la demanda doméstica y negativa del sector exterior. En cuanto a los tipos de interés, el Banco Central Europeo, una vez constatado el buen momento en actividad, ha acelerado el ritmo de subidas en la segunda mitad del año 2006, hasta situarlos en el 3,5% al finalizar el ejercicio. Este incremento se ha ido trasladando a los tipos de interés de mercado en los plazos más cortos (el Euribor a 1 año ha alcanzado el 4% al cierre del ejercicio), pero en los tipos a plazos más largos, tras la tendencia creciente del primer semestre, en el segundo semestre se han producido descensos (aunque algo menores que los del bono estadounidense), lo que ha configurado una curva de tipos bastante plana al cierre del ejercicio.

Respecto a la información financiera incluida en este informe de gestión, se presenta siguiendo los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España.

CAPITAL Y VALORES PROPIOS

A 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.740.464.869,29 euros, está formalizado en 3.551.969.121 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones del capital social de BBVA poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. No existen acciones que no sean representativas de capital.

En noviembre de 2006, se realizó una ampliación de capital por la que se emitieron 161.117.078 acciones con un valor nominal de 0,49 euros por acción y una prima de emisión de 18,13 euros por acción. En el ejercicio 2005, el capital social no registró variaciones.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich, Milán y en Bolsa Mexicana de Valores.

A 31 de diciembre de 2006, no existía ninguna participación accionarial individual que superara el 5% del capital social del Banco. No obstante, en la misma fecha, Chase Nominees Ltd. y State Street Bank and Trust Co. en su condición de bancos custodios depositarios internacionales, ostentaban porcentajes superiores al 5%.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerciera la propiedad o el control sobre el Banco.

BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus juntas generales o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA ni conoce ningún acuerdo que pudiera dar lugar a cambios en el control del emisor.

El Grupo BBVA no tiene emitidas obligaciones canjeables y/o convertibles sobre acciones de BBVA.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2004 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 830.758.750,54 euros. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital es el legal, esto es 5 años.

Al margen de los acuerdos anteriores, se informa de que las Juntas Generales celebradas en febrero de 2004 y en febrero de 2005, acordaron delegar en el Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, la facultad de emitir, valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, hasta un importe máximo total de 121.750 millones de euros.

A lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

CONCEPTOS	Nº acciones	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2004	2,873,964	35,846
+ Compras	279,496,037	3,839,510
- Ventas	(274,760,734)	(3,756,669)
+/- Otros movimientos	-	(5,976)
- Derivados sobre acciones BBVA	-	(16,390)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	7,609,267	96,321
+ Compras	338,017,080	5,677,431
- Ventas	(337,319,748)	(5,639,506)
+/- Otros movimientos	(394)	(1,361)
- Derivados sobre acciones BBVA	-	14,373
Saldo a 31 de diciembre de 2006	8,306,205	147,258

El precio medio de compra de acciones del Banco en el ejercicio 2006 fue de 16,80 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en el ejercicio 2006 fue de 16,77 euros por acción.

En el ejercicio 2006, los resultados netos generados por el Grupo en transacciones sobre instrumentos de capital propio ascendieron a 17.131 miles de euros y se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe "Fondos Propios - Reservas" del balance de situación consolidado (5.924 miles de euros a nivel individual).

El Banco y algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, 8.306.205 y 7.609.267 acciones respectivamente, de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. representativas del 0,234% y 0,2244% en 2006 y 2005, respectivamente, del capital social en circulación. El valor contable de esas acciones era de 147 y 96 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente. Durante el ejercicio 2006, el porcentaje de acciones en autocartera del Grupo ha oscilado entre un mínimo de 0,020% y un máximo de 0,858% del capital (entre un 0,07% y un 0,66% durante 2005).

FECHA	SOCIEDAD	Nº ACCIONES	% AUTOCARTERA
31.12.06	BBVA	2.462.171	0,069%
	Corporación General Financiera	5.827.394	0,164%
	Otros	16.640	0,000%
	Total	8.306.205	0,233%
31.12.05	BBVA	3.099.470	0,091%
	Corporación General Financiera	4.420.015	0,130%
	Otros	89.782	0,003%
	Total	7.609.267	0,224%

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Durante el ejercicio 2006, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2006, por importe total de 0,396 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2006 asciende a 1.364.045 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos propios - Dividendos y retribuciones" del correspondiente balance de situación. El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,132 euros brutos por acción, pagado a los accionistas el 10 de enero de 2007, figuraba registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

Los estados contables provisionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2006 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	31-05-2006 Primero	31-08-2006 Segundo	30-11-2006 Tercero
Dividendo a cuenta-			
Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre beneficios	1.535.235	2.376.266	2.244.779
Menos-			
Estimación de la dotación a la Reserva legal	-	-	(15.789)
Dividendos a cuenta distribuidos	-	(447.592)	(895.184)
Cantidad máxima de posible distribución	1.535.235	1.928.674	1.333.806
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	447.592	447.592	468.861

El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,241 euros por acción. En base al número de acciones representativas del capital suscrito a 31 de diciembre de 2006, el dividendo complementario ascendería a 856.025 miles de euros, siendo la distribución de resultados la siguiente:

Miles de euros

CONCEPTOS

Beneficio neto del ejercicio 2006	2.439.825
Distribución:	
Dividendos	
-A cuenta	1.364.045
-Complementario	856.025
Reserva legal	15.789
Reservas voluntarias	203.966

RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO

Al cierre del ejercicio 2006, de acuerdo con los criterios del Bank for International Settlements (BIS), la base de capital del Grupo BBVA se eleva a 30.164 millones de euros, un 15,8% más que a 31 de diciembre de 2005. Los activos ponderados por riesgo han aumentado un 16,4% en el año, hasta 252.373 millones de euros, con lo que el exceso de recursos propios sobre el 8% de los activos ponderados por riesgo requerido por la citada norma asciende a 9.974 millones, un 14,7% más que al cierre del ejercicio 2005.

Asimismo, el ratio BIS se sitúa en el 12,0%, nivel similar al existente a 31 de diciembre de 2005.

En el mes de noviembre se realizó una ampliación de capital de 3.000 millones de euros, que fue enteramente colocada a través de una oferta dirigida a inversores institucionales. Se emitieron 161.117.078 acciones nuevas a un precio de emisión de 18,62 euros por acción. El importe de dicha ampliación ha permitido incrementar notablemente los niveles de solvencia de la entidad, y en particular el ratio de core capital, que mide los recursos propios de mayor calidad de las entidades financieras.

De esta forma, el core capital asciende a 15.549 millones de euros a 31 de diciembre de 2006, tras experimentar un incremento del 28,0% en el ejercicio, con lo que representa el 6,2% de los activos ponderados por riesgo, frente al 5,6% del cierre de 2005.

Agregando las participaciones preferentes, el Tier I alcanza 19.574 millones de euros al cierre de 2006, lo que supone el 7,8% de los activos ponderados por riesgo, nivel superior al 7,5% del 31 de diciembre de 2005. La proporción de participaciones preferentes sobre los recursos propios básicos, según la normativa BIS, se ha reducido hasta el 20,6% (25,4% a 31 de diciembre de 2005).

Los otros recursos computables, que incluyen básicamente la financiación subordinada y los ajustes por valoración, suponen 10.591 millones de euros, con lo que el Tier II se sitúa en el 4,2%, frente al 4,5% del 31 de diciembre de 2005.

BALANCE Y NEGOCIO

A 31 de diciembre de 2006, el total balance del Banco es de 300.191 millones de euros (279.141 millones de euros en 2005). En el ejercicio 2006, las inversiones crediticias se han incrementado en 29.777 millones de euros, lo que supone un incremento de 16,25% con respecto al ejercicio anterior. En relación con las inversiones en Valores representativos de Deuda, se ha producido un decremento de 13.195 millones de euros equivalente a un 31,54% con respecto al ejercicio 2005.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2006, los recursos con la clientela han aumentado en 16.909 millones de euros, un 13,01% superior al ejercicio 2005.

CUENTA DE RESULTADOS

En el ejercicio 2006, el Banco ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 3.030 millones de euros (2.268 millones de euros en 2005). El beneficio después de impuestos asciende a 2.440 millones de euros (1.918 millones de euros en el ejercicio 2005).

Los gastos generales de administración no varían significativamente con respecto al ejercicio anterior, haciéndose patente las actuaciones que en materia de control de los mismos se han realizado durante los ejercicios 2006 y 2005.

El margen ordinario, gracias a los incrementos de comisiones y de resultados de operaciones financieras, se sitúa en el ejercicio 2006 en 7.322 millones de euros, frente a los 6.013 millones de euros obtenidos en el 2005.

El margen de intermediación se situó en el ejercicio 2006 en 4.108 millones de euros (3.752 millones de euros en el ejercicio 2005).

Por último, cabe destacar que el margen básico, ingresos financieros menos costes financieros sin considerar el rendimiento de la cartera de renta variable, se sitúa en el ejercicio 2006 en 2.579 millones de euros, frente a los 2.695 millones de euros obtenidos en el 2005.

GESTIÓN DEL RIESGO EN BBVA

La gestión del riesgo en BBVA se considera una parte intrínseca del negocio bancario, y una fuente de su ventaja competitiva.

Uno de los ejes básicos de las políticas de gestión del Grupo es el mantenimiento de un adecuado balance entre retorno y riesgo en el desarrollo e implementación de planes de negocio para las unidades que lo componen.

Acorde con la estrategia corporativa del Grupo, el Consejo de Administración define un perfil de riesgos objetivo de la Entidad, que incluye los diferentes tipos de riesgo (mercado, crédito, operacional y técnico). Dicho perfil se define teniendo en cuenta tanto la volatilidad de la cuenta de resultados, en torno a la previsión anual, como las tipologías o niveles de riesgo que el Grupo considera aceptables.

El análisis de la volatilidad de las cuentas de resultados en el contexto de la definición del perfil del riesgo, tiene en cuenta no sólo el impacto de los movimientos normales de mercado implícitos en las cifras de pérdidas esperadas y capital económico, sino también los distintos análisis de stress que el Grupo realiza.

Una de las tareas más importantes del ejercicio 2006 ha sido el desarrollo y análisis del impacto de escenarios de stress. Se ha trabajado en la definición de circunstancias adversas, tanto desde el punto de vista macroeconómico como de mercado, y en el estudio, riguroso y pormenorizado, del impacto de las mismas en todos y cada uno de los negocios.

El Grupo, a partir de una visión estratégica global, y una vez definido un perfil de riesgo objetivo coherente con la estrategia de cada unidad de negocio, articula un sistema de límites que permite desarrollar el negocio congruentemente con ese perfil de riesgo en las decisiones del día a día.

Esquema corporativo de gobierno

El Consejo de Administración es el órgano de mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco y aprueba, en su caso, las operaciones o programas financieros de riesgo de crédito, no delegados, sin límite en cuanto a importe. Asimismo, autoriza los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los estructurales.

Estas tareas son desempeñadas por la Comisión Delegada Permanente, órgano dependiente del Consejo.

La Comisión de Riesgos del Consejo, como órgano especializado se encarga entre otras funciones, de:

- Valorar la gestión del riesgo del Grupo en términos de perfil de riesgo y mapa de capitales, desagregado por negocios y áreas de actividad.
- Valorar las políticas generales del riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo o negocio, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos.
- Aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la Entidad, de acuerdo con el esquema de delegación establecido.
- Analizar y aprobar, en su caso, los riesgos de crédito en términos de exposición máxima por clientes o grupos.

- Efectuar un seguimiento de los diferentes riesgos del Grupo, vigilando su adecuación al perfil definido en el Grupo.
- Seguir las recomendaciones de órganos reguladores y de tutela, así como de su implantación en el modelo de gestión de riesgos del Grupo.
- Analizar los sistemas de control de riesgos del Grupo.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios de BBVA.

El Comité Interno de Riesgos, compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Grupo, se encarga de desarrollar e implantar el modelo de gestión del riesgo en BBVA y de asegurar en el día a día que los riesgos que el Grupo va asumiendo se ajustan a los objetivos de perfil definidos por los altos órganos de gobierno.

El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de Riesgos aquellas que exceden su delegación.

Herramientas, bases de datos, equipos humanos, circuitos y procedimientos

El gobierno de la variable riesgo y su entendimiento global constituye para el Grupo uno de los ejes sobre los que se asienta la creación de valor en el negocio bancario y, por tanto, sus mecanismos internos de decisión hacen uso de métricas que cuantifican los diferentes riesgos de forma homogénea y consistente. El desarrollo de esas métricas exige una adecuada identificación, medición y valoración de las diferentes tipologías de riesgos, así como una gestión integral y unificada de los mismos de acuerdo con un Sistema de Gestión Global del Riesgo.

Ese sistema incorpora cuatro grupos de elementos básicos:

- Herramientas homogéneas de medición de los tipos de riesgos implícitos en cada uno de los negocios del Grupo, que incorporan los desarrollos metodológicos de medición de los riesgos, a los que el Grupo va a dedicar notables recursos en los próximos años.
- Bases de datos históricas que alimentan los distintos sistemas de medición de pérdidas esperadas y capital económico para los diferentes niveles de decisión.
- Procedimientos, circuitos y criterios de gestión, que incorporan el modelo de gestión de riesgo a los procesos de decisión, tanto estratégicos, como tácticos y operativos en el día a día del Grupo.
- El equipo de profesionales de alta cualificación y experiencia, que en el Grupo desempeñan las funciones de Gestión de Riesgos.

Mapas de Riesgo

El desarrollo, implantación y mejora continua de un sistema de gestión del riesgo requiere el establecimiento de controles e indicadores que garanticen que los esquemas de gestión funcionan adecuadamente, y que se avanza en el desarrollo del modelo de gestión, de acuerdo con los objetivos marcados. Asimismo, se identifican y adoptan las mejores prácticas en gestión del riesgo.

A este fin, el Banco dispone de una función independiente que acorde con las recomendaciones de los reguladores, hace Mapas de Riesgo en los que identifica los gaps existentes en la gestión de los riesgos en el Grupo y las mejores prácticas y establece con las áreas de negocio planes de trabajo que salven dichos gaps.

Basilea II

En paralelo a una mayor integración entre la gestión del riesgo y las decisiones de negocio, el Grupo está abordando la etapa final en el proceso de adaptación a Basilea II en el que opta desde el primer momento al uso de modelos avanzados tanto por riesgo de crédito, como

operacional (ya cuenta, con un modelo interno aprobado por el Supervisor para el cálculo del consumo de capital por riesgo de mercado).

De acuerdo con los calendarios previstos por los Reguladores, a lo largo del año 2006 se han entregado las informaciones pertinentes de modelos que el Grupo presenta para su validación.

En este sentido, el Grupo está colaborando activamente con los Supervisores y especialmente con el Banco de España y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México, para avanzar consistente y coordinadamente en el proceso de validación de modelos avanzados, en el calendario previsto en el acuerdo que se culmina en Diciembre de 2007.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La innovación es una vía clave para la diferenciación de BBVA, entendida como el acceso a nuevos segmentos y soluciones financieras y la entrada en negocios no financieros relacionados.

En su aproximación a la innovación, BBVA ha desarrollado en 2006 un modelo descentralizado que hace responsables a las Unidades de Negocio de su estrategia de innovación y les dota de completa autonomía en la ejecución de sus planes.

Con la nueva estructura organizativa del Grupo definida a finales de 2006, BBVA ha creado un departamento corporativo de "Innovación y Desarrollo" con el objetivo de articular un marco corporativo que facilite la innovación en las unidades de negocio. La nueva unidad ha definido dos nuevas líneas de actividad: el análisis de clientes y mercados y el desarrollo de negocios en la red. Se trata de avanzar en una nueva forma de aproximación a nuestros clientes, a partir del análisis tecnificado de tendencias y comportamientos.

Además BBVA ha constituido un Comité de Innovación al máximo nivel, con el fin de impulsar en todo el Grupo la estrategia de innovación y transformación. La puesta en marcha de este comité, pionero en el sector bancario, supone un nuevo paso del Grupo por avanzar en una nueva forma de acercarse a los clientes, a través de un mayor y mejor conocimiento de sus necesidades presentes y futuras.

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las implicaciones medioambientales de un grupo financiero como BBVA se circunscriben, principalmente, a dos tipos de impactos:

- Los impactos directos: derivados del consumo energético y de materias primas (consumo de papel, climatización de edificios, gestión de residuos, etc).
- Los impactos indirectos: derivados de su política de riesgos (concesión de créditos a proyectos susceptibles de dañar al medio ambiente) y de la creación y comercialización de productos y servicios.

Ambos se contemplan en la Política Medioambiental, aprobada en 2003. Se desarrolla por medio de un Sistema de Gestión Ambiental, basado en la norma internacional ISO 14001 y que impulsa un sistema integral de mejora continua que afecta a todo el Grupo: a todas las actividades que desarrolla y en todos los países en que opera.

Los aspectos más relevantes de esta Política son:

- Cumplimiento de la normativa vigente en todos los países en que el Grupo opera.
- Eficiencia en el uso de los recursos naturales.
- Inclusión de criterios ambientales en el análisis de riesgos en operaciones financieras.
- Desarrollo de productos y servicios financieros positivos para el medio ambiente.
- Influencia positiva en el comportamiento ambiental de los grupos de interés.
- Formación y sensibilización interna en materia ambiental.
- Apoyo a iniciativas sociales positivas para el medio ambiente.

La coordinación de esta política corresponde al Departamento de Responsabilidad y Reputación Corporativas, adscrito a la Dirección de Comunicación e Imagen desde el 2005.

Entre las principales actuaciones en materia ambiental durante el año 2006, destacan:

- 1) Adopción de los nuevos Principios de Ecuador tras su revisión. Los Principios (auspiciados por la Corporación Financiera Internacional, agencia del Banco Mundial) son un conjunto de directrices para gestionar los riesgos ambientales y sociales de las operaciones de project finance a partir de 10 millones de dólares. BBVA es a 31 de diciembre de 2006 el único banco español adherido a esta exigente iniciativa.
- 2) Ampliación de las certificaciones ISO 14001 en edificios singulares del Grupo en España, alcanzando al 7% del total empleados. En el 2006 se ha extendido la certificación a una de las sedes principales de BBVA en Bilbao.
- 3) Compromiso de Anida (entidad inmobiliaria de BBVA) con criterios rigurosos de sostenibilidad en todas sus actividades, dedicando el 0,7% de su beneficio neto a actuaciones de responsabilidad corporativa, con una especial atención al mecenazgo ambiental.
- 4) Participación en proyectos de Mecanismos de Desarrollo Limpio del Protocolo de Kyoto de reducción de emisiones en países de Centroamérica.
- 5) Financiación de proyectos con impacto ambiental positivo, particularmente en el ámbito de las energías renovables y con una especial atención a la energía eólica: según Project Finance Internacional, BBVA figura en el 2006 como el primer banco a nivel mundial en financiación de parques eólicos.
- 6) Firma de BBVA Banco Continental (Perú) de una facilidad crediticia de 30 millones de dólares con la Corporación Financiera Internacional que permitirá al Banco extender su cartera de préstamos a pequeñas y medianas empresas que inviertan en negocios que promuevan el uso eficiente de energía y/o la forestación sostenible.
- 7) Avances en el diseño del denominado "Ecorating": herramienta de valoración de riesgos ambientales de la cartera crediticia.
- 8) Programa de Medio Ambiente de la Fundación BBVA, orientado a la promoción de la investigación de excelencia y a la difusión del conocimiento y sensibilización, con numerosos actos públicos y una intensa actividad editorial. Entre las muchas iniciativas desarrolladas en el 2006, destacan los II Premios Fundación BBVA a la Conservación de la Biodiversidad, la IV Convocatoria de Ayudas a la Investigación en Medio Ambiente, el desarrollo de la actividad del centro de investigación ambiental impulsado por la Fundación Cap Salines (Islas Baleares), el Proyecto Felinos Sudamericanos (en colaboración con el Instituto de Biología y Medicina Experimental, el Consejo Superior de Investigaciones Científicas y la Universidad de Castilla-La Mancha) o el proyecto "Cuadernos de Campo de Doñana" (en colaboración con el CSIC).

A 31 de diciembre de 2006, los estados financieros del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

INFORME DE LA ACTIVIDAD DEL DEPARTAMENTO DE SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE Y DEL DEFENSOR DEL CLIENTE

El Grupo BBVA en España tiene a disposición de los clientes un Servicio de Atención al Cliente para la gestión de sus quejas y reclamaciones. Adicionalmente, en caso de disconformidad con la resolución del Servicio de Atención al Cliente, puede dirigirse siempre en segunda instancia al Defensor del Cliente.

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, y en línea con el "Reglamento interno para la Defensa del Cliente en España" del Grupo BBVA, aprobado por el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. celebrado el 23 de Julio de 2004, se incluye a continuación un resumen de la actividad en el ejercicio 2006 de dichas unidades:

Informe de la Actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente 2006

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de BBVA durante el ejercicio 2006.

Las reclamaciones de clientes recibidas en el Servicio de Atención al Cliente de BBVA durante el ejercicio 2006 ascienden a 6.679 expedientes, de los que 208 finalmente no fueron admitidos a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 94,4% de los asuntos (6.112 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis a 31 de Diciembre de 2006 un total de 359 expedientes.

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente:

CONCEPTOS	Porcentaje de reclamaciones
Comisiones y gastos Operativa	19,6 %
Productos de Activo	17,6 %
Información a Clientes	14,9 %
Medios de Pago	11,6 %
Productos Financieros y de Previsión	8,8%
Resto de Reclamaciones	8,0 %
	19,5 %

De la resolución final adoptada en cada expediente durante el 2006 resulta la clasificación siguiente:

CONCEPTOS	Número de expedientes
A favor del Reclamante	2.366
Parcialmente a favor del Reclamante	608
A favor del Grupo BBVA	3.138

Los principios y criterios por los que se rigen las resoluciones del Servicio de Atención al Cliente se fundamentan en la aplicación de las normas de transparencia y protección a la clientela y las buenas prácticas y usos bancarios. El Servicio adopta las decisiones de forma autónoma e independiente, poniendo en conocimiento de las distintas unidades aquellas actuaciones que requieren una revisión o adaptación a la normativa reguladora.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación.

El Servicio de Atención al Cliente, a lo largo del ejercicio 2006 ha promovido la resolución de un buen número de reclamaciones, en la cercanía con el cliente, desde la red de oficinas, fomentando los acuerdos amistosos, que sin duda, favorecen la calidad percibida por el cliente.

Se han impulsado distintas recomendaciones que han dado lugar a iniciativas orientadas a mejorar la práctica bancaria de las distintas sociedades adheridas al Reglamento que regula su actividad.

Cabe destacar, como consecuencia de las mejoras estratégicas y operativas de esta unidad, manteniendo la tendencia del ejercicio anterior, nuevamente se han reducido el número de las reclamaciones presentadas ante los distintos organismos públicos supervisores. Durante el ejercicio 2006 el número de reclamaciones presentadas ante el Banco de España y trasladadas a BBVA, a fecha 31 de diciembre de 2006, fueron 237 asuntos (se incluyen los asuntos citados más adelante en el apartado de Actividad del Defensor del Cliente), lo que supone un descenso del 15,4% sobre el ejercicio anterior.

Informe de la Actividad del Defensor del Cliente del Grupo BBVA

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas por la Oficina del Defensor del Cliente del Grupo BBVA durante el ejercicio 2006.

Las reclamaciones de clientes tramitadas en la Oficina del Defensor del Cliente durante el ejercicio 2006 ascienden a 1.441 expedientes, de los que 45 finalmente no fueron admitidos a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 93,82% de los asuntos (1.352 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis a 31 de Diciembre de 2006 un total de 44 expedientes.

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente, en la que se ha seguido el criterio establecido por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, en sus peticiones de información semestrales:

CONCEPTOS	Número de reclamaciones
Operaciones Activas	183
Operaciones Pasivas	234
Otros Productos Bancarios (Tarjetas, Cajeros...)	116
Servicios de Cobro y Pago	84
Servicios de Inversión	228
Seguros y Fondos de Pensiones	441
Varios	66

De la resolución final adoptada en cada expediente del total de los 1.352 resueltos durante el 2006 resulta la clasificación siguiente:

CONCEPTOS	Número de expedientes
A favor del Reclamante	196
Parcialmente a favor del Reclamante	493
A favor del Grupo BBVA	663

De acuerdo con lo anterior, se puede concluir que más del 50% de los clientes que reclamaron ante el Defensor del Cliente, obtuvieron algún tipo de satisfacción.

El Defensor emite sus resoluciones basándose en la legislación vigente, en las relaciones contractuales existentes entre las partes, en las actuales normas sobre transparencia y protección de la clientela, en las exigencias de las buenas prácticas y usos financieros y, singularmente, en el principio de equidad.

La independencia es consustancial a la figura del Defensor del Cliente y es presupuesto de confianza de la clientela en la Entidad. Las resoluciones del Defensor, favorables al cliente, son vinculantes para las Entidades del Grupo de que se trate en cada caso.

- b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación.

Entre las distintas actuaciones llevadas a cabo por la Entidad a instancia de las sugerencias propuestas por el Defensor, durante el ejercicio 2006, cabe citar las siguientes:

- Se han modificado algunos contratos, para aumentar el tamaño de la letra de sus condicionados hasta 1,5 mm, que es la medida ya obligatoria en algunas Comunidades Autónomas: póliza del préstamo inmediato "Pide".
- Se ha tenido ocasión de colaborar con BBVA Seguros, al objeto de hacer una nueva redacción más clara, de la cláusula de rescate del producto denominado BBVA Rentas.
- El Departamento Central de Valores, ha decidido, teniendo en cuenta los estudios efectuados a instancias del Defensor, remitir tarjeta de asistencia a Juntas Generales de sociedades con acciones nominativas, que antes no se realizaba.

Cabe destacar que en el ejercicio 2006 nuevamente se han reducido el número de las reclamaciones presentadas ante los distintos organismos públicos supervisores, que previamente hubieran sido tramitadas en la Oficina del Defensor. Durante el ejercicio 2006,

el número de reclamaciones presentadas ante el Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y trasladadas a BBVA, y que previamente hubieran sido resueltas por el Defensor ha sido de 102, frente a 171 del año anterior, por lo que se ha producido un decremento del 40,35%.

Se trata de un descenso muy significativo, ya que por el contrario, el total de reclamaciones tramitadas en esta Oficina del Defensor, ha sufrido un aumento con respecto al anterior ejercicio de 144 expedientes más, lo que ha supuesto un incremento porcentual del 11,10%, con respecto al año 2005.

PERSPECTIVAS FUTURAS

Con un crecimiento mundial en el entorno del 5%, el año 2006 ha supuesto una extensión a la fase expansiva de la economía iniciada en 2003, se ha dado un notable crecimiento del comercio mundial y en la Unión Europea se ha logrado un sólido crecimiento económico.

La economía española en 2006 ha crecido dos décimas más que en 2005, logrando el mayor crecimiento en seis años, el 3,7%.

Para el 2007 se mantienen las perspectivas de moderación del crecimiento, si bien no tan intensas como se esperaban antes.

Vivimos en un entorno de cambio y crecimiento constantes, un cambio que cada vez se acelera más. Estos cambios generan oportunidades de crecimiento. BBVA es consciente de esto y por ello está llevando a cabo un proyecto diferencial, aprovechando estas oportunidades, adaptándose y adelantándose a los cambios, para ofrecer a sus clientes una "nueva forma de hacer".

HECHOS POSTERIORES

El 12 de julio de 2006, BBVA suscribió un acuerdo para la adquisición del grupo bancario norteamericano, State National Bancshares Inc., domiciliado y con su principal actividad en el Estado de Texas. Una vez obtenida la aprobación de la transacción por la Junta General de Accionistas de la sociedad adquirida y las autorizaciones administrativas necesarias, el cierre de la operación se ha producido el 3 de enero de 2007. El precio de adquisición ha sido de 484 millones de dólares (equivalente a 368 millones de euros a dicha fecha).

Informe de Gestión del Banco correspondiente al ejercicio de 2006 que formula el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su sesión celebrada el día 12 de febrero de 2007.

D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ

D. JOSÉ IGNACIO GOIRIGOLZARRI TELLAECHE

D. TOMÁS ALFARO DRAKE

D. JUAN CARLOS ÁLVAREZ MEZQUÍRIZ

D. RICHARD C. BREEDEN

D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA

D. JOSÉ ANTONIO FERNÁNDEZ RIVERO

D. IGNACIO FERRERO JORDI

D. ROMÁN KNÖRR BORRÁS

D. RICARDO LACASA SUÁREZ

D. CARLOS LORING MARTÍNEZ DE IRUJO

D. JOSÉ MALDONADO RAMOS

D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ

D^a SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE

D. ANZEL VILA BOIX

GENCIA: Para hacer constar que el Informe de Gestión de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2006, extendidas en las 11 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, fueron formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 12 de febrero de 2007, habiendo sido firmado el Informe de Gestión por todos los Consejeros excepto por D. Richard C. Breeden, que no pudo asistir a la sesión, habiéndose facultado a la Secretaría General del Banco para ofrecer la firma de las cuentas al consejero que no ha asistido a la reunión, por lo que ésta se incorporaría, en su caso, más adelante.

En Madrid, a 12 de febrero de 2007

Diligencia: Para hacer constar que el Consejero D. Richard C. Breeden firmó el Informe de Gestión de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. correspondiente al ejercicio cerrado al ejercicio 31 de diciembre de 2006 el día 13 de febrero de 2007, por lo que, en consecuencia, éste ha quedado firmado por todos los Consejeros.

En Madrid, a 14 de febrero de 2007

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 9628

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
15 FEB. 2007
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2007 017.248.....

**Banco Bilbao Vizcaya
Argentaria, S.A. y
Sociedades que componen
el Grupo Banco Bilbao
Vizcaya Argentaria**

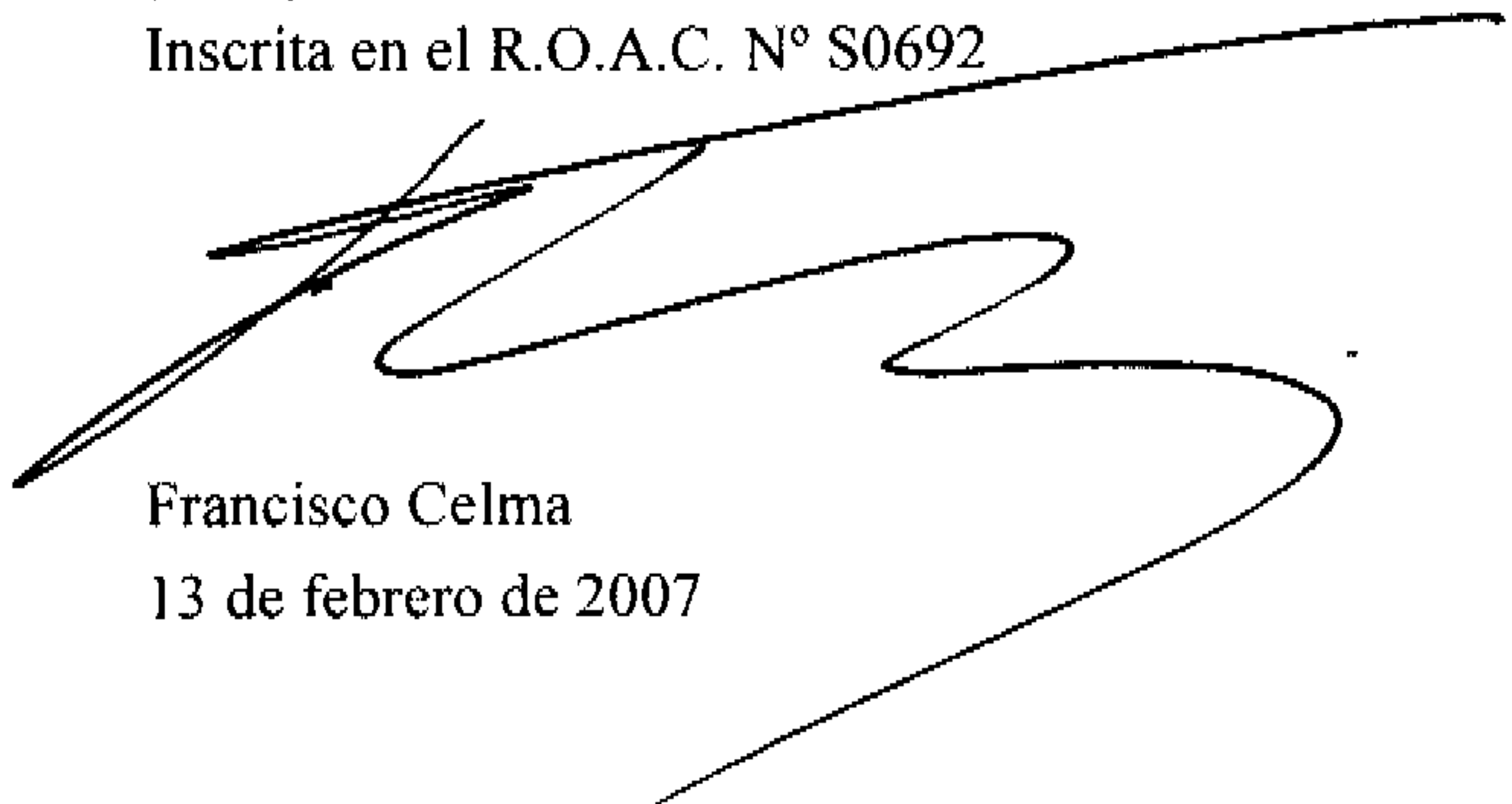
Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al Ejercicio Terminado
el 31 de Diciembre de 2006 e Informe de
Gestión del Ejercicio 2006, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y SOCIEDADES que componen el Grupo BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (en lo sucesivo, el Grupo – véase Nota 4), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado y del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Adicionalmente, de forma voluntaria y también a efectos comparativos, se presentan las cifras del ejercicio 2004. Los datos referidos al ejercicio 2004 fueron reelaborados mediante la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea vigentes al 31 de diciembre de 2005, a efectos comparativos, por lo que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 13 de febrero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable. Con fecha 3 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad por falta de uniformidad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros de los dos ejercicios anteriores correspondientes presentados a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco Celma
13 de febrero de 2007

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA
ARGENTARIA**

Cuentas anuales consolidadas
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2006

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS

- Balance de situación consolidados	3
- Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	7
- Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado (estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados)	9
- Estados de flujos de efectivo consolidados	10

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información	12
2. Principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados	13
3. Conciliación de los saldos de cierre de los ejercicios 2003 y 2004 con los saldos de apertura de los ejercicios 2004 y 2005	31
4. Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	32
5. Distribución de resultados	38
6. Beneficio por acción	39
7. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio	39
8. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección del Banco	42
9. Exposición al riesgo	44
10. Caja y depósitos en bancos centrales	50
11. Carteras de negociación, deudora y acreedora	50
12. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	52
13. Activos financieros disponibles para la venta	53
14. Inversiones crediticias	54
15. Cartera de inversión a vencimiento	58
16. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)	58
17. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta	60
18. Participaciones	60
19. Activos por reaseguros	61
20. Activo material	61
21. Activo intangible	63
22. Periodificaciones deudoras y acreedoras	65
23. Otros activos y pasivos	65
24. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	65
25. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	66
26. Pasivos financieros a coste amortizado	66
27. Pasivos por contratos de seguros	72
28. Provisiones	72
29. Compromisos con el personal	73
30. Intereses minoritarios	81
31. Variaciones en el patrimonio neto	81
32. Capital social	82
33. Prima de emisión	83
34. Reservas	83
35. Valores propios	86
36. Coeficientes de solvencia	86
37. Situación fiscal	87
38. Plazos residuales de las operaciones	89
39. Valor razonable de los activos y pasivos financieros	89
40. Garantías financieras y disponibles por terceros	90

41.	Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros	90
42.	Otros activos contingentes	90
43.	Compromisos de compra y de venta	91
44.	Operaciones por cuenta de terceros	91
45.	Intereses, rendimientos y cargas asimiladas	91
46.	Rendimiento de instrumentos de capital	93
47.	Comisiones percibidas	93
48.	Comisiones pagadas	94
49.	Actividad de seguros	94
50.	Resultados de operaciones financieras	94
51.	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de las ventas	95
52.	Otros productos y otras cargas de explotación	95
53.	Gastos de personal	95
54.	Otros gastos generales de administración	96
55.	Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras	96
56.	Otras ganancias y otras pérdidas	96
57.	Operaciones con partes vinculadas	97
58.	Honorarios de auditoria	98
59.	Otra información	98
60.	Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares	99
61.	Hechos posteriores	99

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 y 2004 (Notas 1 a 9)

ACTIVO	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 10)	12.515.122	12.341.317	10.123.090
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 11)	51.835.109	44.011.781	47.036.060
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito de la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	30.470.542	24.503.507	30.396.579
Otros instrumentos de capital	9.948.705	6.245.534	5.690.885
Derivados de negociación	11.415.862	13.262.740	10.948.596
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 12)	977.114	1.421.253	1.059.490
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	55.542	282.916	58.771
Otros instrumentos de capital	921.572	1.138.337	1.000.719
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 13)	42.266.774	60.033.988	53.003.545
Valores representativos de deuda	32.229.459	50.971.978	45.037.228
Otros instrumentos de capital	10.037.315	9.062.010	7.966.317
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 14)	279.855.259	249.396.647	196.892.203
Depósitos en entidades de crédito	17.049.692	27.470.224	16.702.957
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	100.052	-	241.999
Crédito a la clientela	256.565.376	216.850.480	172.083.072
Valores representativos de deuda	77.334	2.291.889	5.497.509
Otros activos financieros	6.062.805	2.784.054	2.366.666
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 15)	5.905.636	3.959.265	2.221.502
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 16)	1.963.320	3.912.696	4.273.450
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 17)	186.062	231.260	159.155
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	186.062	231.260	159.155
Resto de activos	-	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 18)	888.936	1.472.955	1.399.140
Entidades asociadas	206.259	945.858	910.096
Entidades multigrupo	682.677	527.097	489.044
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS (Nota 19)	31.986	235.178	80.268
ACTIVO MATERIAL (Nota 20)	4.527.006	4.383.389	3.939.636
De uso propio	3.816.309	3.840.520	3.337.728
Inversiones inmobiliarias	61.082	76.742	162.649
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	649.615	466.127	439.259

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ACTIVO (Continuación)	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 21)	3.269.265	2.070.049	821.084
Fondo de comercio	2.973.435	1.857.854	710.493
Otro activo intangible	295.830	212.195	110.591
ACTIVOS FISCALES (Nota 37)	5.278.197	6.420.745	5.990.696
Corrientes	386.827	254.151	165.959
Diferidos	4.891.370	6.166.594	5.824.737
PERIODIFICACIONES (Nota 22)	673.818	557.278	717.755
OTROS ACTIVOS (Nota 23)	1.742.703	1.941.693	1.724.082
Existencias	470.137	339.472	279.897
Resto	1.272.566	1.602.221	1.444.185
TOTAL ACTIVO	411.916.307	392.389.494	329.441.156

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 61 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 y 2004 (Notas 1 a 9)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 11)	14.923.534	16.270.865	14.134.413
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	13.218.654	13.862.644	12.802.912
Posiciones cortas de valores	1.704.880	2.408.221	1.331.501
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 24)	582.537	740.088	834.350
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	582.537	740.088	834.350
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO (Nota 25)	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 26)	348.444.532	331.589.962	277.857.075
Depósitos de bancos centrales	15.237.435	21.189.193	20.301.105
Depósitos de entidades de crédito	42.566.999	45.125.943	44.048.115
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	223.393	23.252	657.997
Depósitos de la clientela	192.373.862	182.635.181	149.891.799
Débitos representados por valores negociables	77.674.115	62.841.755	45.482.121
Pasivos subordinados	13.596.803	13.723.262	12.327.377
Otros pasivos financieros	6.771.925	6.051.376	5.148.561
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 16)	2.279.740	2.870.086	3.131.572
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS (Nota 27)	10.120.648	10.500.567	8.114.429
PROVISIONES (Nota 28)	8.648.834	8.701.085	8.391.848
Fondos para pensiones y obligaciones similares	6.357.820	6.239.744	6.304.284
Provisiones para impuestos	232.172	146.971	173.229
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	501.933	452.462	348.782
Otras provisiones	1.556.909	1.861.908	1.565.553
PASIVOS FISCALES (Nota 37)	2.369.166	2.100.023	1.620.795
Corrientes	622.277	598.285	223.656
Diferidos	1.746.889	1.501.738	1.397.139
PERIODIFICACIONES (Nota 22)	1.509.573	1.709.690	1.265.780
OTROS PASIVOS (Nota 23)	719.267	605.016	102.430
TOTAL PASIVO	389.597.829	375.087.382	315.635.893

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
INTERESES MINORITARIOS (Nota 30)	768.162	971.490	737.539
AJUSTES POR VALORACIÓN	3.340.694	3.294.955	2.106.914
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 13)	3.355.572	3.002.784	2.320.133
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	16.859	(102.538)	(24.776)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(4.576)	(443.561)	282.895
Diferencias de cambio	(27.161)	838.270	(471.338)
Activos no corrientes en venta	-	-	-
FONDOS PROPIOS	18.209.622	13.035.667	10.960.810
Capital (Nota 32)	1.740.465	1.661.518	1.661.518
Emitido	1.740.465	1.661.518	1.661.518
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión (Nota 33)	9.579.443	6.658.390	6.682.603
Reservas (Nota 34)	3.628.984	2.172.158	745.134
Reservas (pérdidas) acumuladas	3.405.655	1.933.243	444.193
Remanente	-	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	223.329	238.915	300.941
Entidades asociadas	38.956	(60.542)	8.153
Entidades multigrupo	184.373	299.457	292.788
Otros instrumentos de capital	34.809	141	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto (Nota 29)	34.809	141	-
Menos: Valores propios (Nota 35)	(147.258)	(96.321)	(35.846)
Resultado atribuido al Grupo	4.735.879	3.806.425	2.922.596
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.362.700)	(1.166.644)	(1.015.195)
TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 31)	22.318.478	17.302.112	13.805.263
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	411.916.307	392.389.494	329.441.156

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

PRO-MEMORIA	Miles de euros		
	2006	2005 (*)	2004 (*)
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 40)	42.280.698	29.861.597	21.557.649
Garantías financieras	41.448.405	29.176.854	21.102.311
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-	5.215
Otros riesgos contingentes	832.293	684.743	450.123
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 40)	103.221.153	89.498.392	66.762.402
Disponibles por terceros	98.226.297	85.001.452	60.716.878
Otros compromisos	4.994.856	4.496.940	6.045.524

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 61 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 y 2004 (Notas 1 a 9)

	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 45)	19.210.234	15.847.674	12.352.338
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 45)	(11.215.569)	(8.932.200)	(6.447.944)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
Otros	(11.215.569)	(8.932.200)	(6.447.944)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 46)	379.473	292.495	255.146
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	8.374.138	7.207.969	6.159.540
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Nota 18)	307.648	121.495	97.040
Entidades asociadas	49.349	87.491	3.753
Entidades multigrupo	258.299	34.004	93.287
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 47)	5.118.682	4.669.124	4.056.981
COMISIONES PAGADAS (Nota 48)	(783.802)	(729.128)	(643.959)
ACTIVIDAD DE SEGUROS (Nota 49)	650.431	486.923	390.618
Primas de seguros y reaseguros cobradas	2.483.999	2.916.831	2.062.030
Primas de reaseguros pagadas	(44.167)	(63.403)	(71.931)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(1.538.896)	(1.785.514)	(1.704.113)
Ingresos por reaseguros	75.953	44.228	8.534
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(995.999)	(1.274.283)	(413.744)
Ingresos financieros	968.057	904.318	708.901
Gastos financieros	(298.516)	(255.254)	(199.059)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS(NETO) (Nota 50)	1.655.911	980.164	761.857
Cartera de negociación	715.651	897.484	1.110.551
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	62.068	33.022	1.296
Activos financieros disponibles para la venta	1.120.591	428.560	974.412
Inversiones crediticias	77.263	129.203	13.932
Otros	(319.662)	(508.105)	(1.338.334)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	377.628	287.014	297.972
MARGEN ORDINARIO	15.700.636	13.023.561	11.120.049
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS (Nota 51)	605.227	576.373	468.236
COSTE DE VENTAS (Nota 51)	(473.869)	(450.594)	(341.745)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 52)	117.070	134.559	22.306
GASTOS DE PERSONAL (Nota 53)	(3.988.585)	(3.602.242)	(3.247.050)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 54)	(2.341.836)	(2.160.478)	(1.850.845)
AMORTIZACIÓN	(472.198)	(448.692)	(448.206)
Activo material (Nota 20)	(382.890)	(361.042)	(363.312)
Activo intangible (Nota 21)	(89.308)	(87.650)	(84.894)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 52)	(263.340)	(249.403)	(132.139)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.883.105	6.823.084	5.590.606

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Miles de euros

(Continuación)

	2006	2005(*)	2004(*)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.883.105	6.823.084	5.590.60
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(1.503.549)	(854.327)	(958.19)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 13)	19.105	(7.928)	55.85
Inversiones crediticias (Nota 14)	(1.476.666)	(813.080)	(783.90)
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 15)	422	(1)	
Activos no corrientes en venta (Nota 17)	(34.783)	(33.159)	4.22
Participaciones	-	-	(39.50)
Activo material (Nota 20)	4.827	(1.589)	2.13
Fondo de comercio (Notas 18 y 21)	(12.322)	-	(196.99)
Otro activo intangible	-	-	
Resto de activos	(4.132)	1.430	
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 28)	(1.338.205)	(454.182)	(850.55)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS (Nota 55)	57.602	2.467	8.73
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS (Nota 55)	(55.227)	(1.826)	(4.71)
OTRAS GANANCIAS (Nota 56)	1.128.628	284.816	622.18
Ganancias por venta de activo material	92.902	107.838	102.87
Ganancias por venta de participaciones	934.469	40.157	317.51
Otros conceptos	101.257	136.821	201.79
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 56)	(142.018)	(208.279)	(271.22)
Pérdidas por venta de activo material	(20.413)	(22.477)	(22.45)
Pérdidas por venta de participaciones	(181)	(11.751)	(9.12)
Otros conceptos	(121.424)	(174.051)	(239.64)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.030.336	5.591.753	4.136.84
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 37)	(2.059.301)	(1.521.181)	(1.028.63)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	4.971.035	4.070.572	3.108.20
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.971.035	4.070.572	3.108.20
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 30)	(235.156)	(264.147)	(185.61)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.735.879	3.806.425	2.922.59
BENEFICIO POR ACCIÓN POR OPERACIONES CONTINUAS (Nota 6)			
Beneficio básico por acción	1,39	1,12	0,8
Beneficio diluido por acción	1,39	1,12	0,8

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 61 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO – (ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS) – CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 y 2004 (Notas 1 a 9)

	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	45.739	1.188.041	415.589
Activos financieros disponibles para la venta	352.788	682.651	642.754
Ganancias/Pérdidas por valoración	1.294.598	1.478.792	1.963.264
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.120.591)	(428.560)	(974.412)
Impuesto sobre beneficios	178.781	(367.581)	(346.098)
Reclasificaciones	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	119.397	(77.762)	(38.722)
Ganancias/Pérdidas por valoración	181.835	(119.634)	(59.572)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	(62.438)	41.872	20.850
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	438.985	(726.456)	282.895
Ganancias/Pérdidas por valoración	675.864	(1.117.625)	435.223
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	(236.879)	391.169	(152.328)
Diferencias de cambio	(865.431)	1.309.608	(471.338)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.328.448)	2.014.782	(725.135)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	463.017	(705.174)	253.797
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Ganancias por valoración	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.971.035	4.070.572	3.108.209
Resultado consolidado publicado	4.971.035	4.070.572	3.108.209
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	5.016.774	5.258.613	3.523.798
Entidad dominante	4.781.618	4.994.466	3.338.185
Intereses minoritarios	235.156	264.147	185.613
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	-	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-	-
Fondos propios	-	-	-
Ajustes por valoración	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-
Efectos de errores	-	-	-
Fondos propios	-	-	-
Ajustes por valoración	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 61 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado) correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 y 2004 (Notas 1 a 9)

Miles de euros

	2006	2005(*)	2004(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado consolidado del ejercicio	4.971.035	4.070.572	3.108.209
Ajustes al resultado	4.596.678	4.354.633	3.251.332
Amortización de activos materiales (+)	382.890	361.042	363.312
Amortización de activos intangibles (+)	89.308	87.650	84.894
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	1.503.549	854.327	958.194
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	995.999	1.274.283	413.744
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.338.205	454.182	850.557
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(72.489)	(85.361)	(80.424)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(934.288)	(28.406)	(308.383)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(307.648)	(121.495)	(97.040)
Impuestos (+/-)	2.059.301	1.521.181	1.028.631
Otras partidas no monetarias (+/-)	(458.149)	37.230	37.847
Resultado ajustado	9.567.713	8.425.205	6.359.541
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(20.293.306)	(55.959.375)	(30.388.986)
Cartera de negociación	(7.823.349)	3.330.819	(10.299.383)
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	(5.967.035)	5.893.072	(1.731.181)
Otros instrumentos de capital	(3.703.192)	(554.470)	(3.661.105)
Derivados de negociación	1.846.878	(2.007.783)	(4.907.097)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	444.139	(361.763)	(102.013)
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	227.374	(224.145)	(58.771)
Otros instrumentos de capital	216.765	(137.618)	(43.242)
Activos financieros disponibles para la venta	18.345.927	(4.024.366)	(271.582)
Valores representativos de deuda	19.006.148	(5.998.254)	2.280.133
Otros instrumentos de capital	(660.221)	1.973.888	(2.551.715)
Inversiones crediticias	(34.041.410)	(54.290.431)	(21.282.492)
Depósitos en entidades de crédito	6.983.780	(10.773.069)	4.206.274
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(100.052)	241.999	157.998
Crédito a la clientela	(40.347.544)	(46.158.632)	(25.208.703)
Valores representativos de deuda	2.214.603	3.204.972	710.578
Otros activos financieros	(2.792.197)	(805.701)	(1.148.639)
Otros activos de explotación	2.761.387	(613.634)	1.566.484

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(Continuación)	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	13.543.414	53.544.980	27.562.514
Cartera de negociación	(1.347.331)	2.136.452	7.786.360
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-
Posiciones cortas de valores	(643.990)	1.059.732	7.918.086
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(703.341)	1.076.720	(131.726)
Depósitos de entidades de crédito	(157.551)	(94.262)	(123.127)
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	(157.551)	(94.262)	(123.127)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	17.799.111	51.218.706	22.047.117
Depósitos de entidades de crédito	(5.976.242)	1.031.331	(723.613)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(2.682.765)	1.308.632	5.552.861
Depósitos de la clientela	200.000	(634.752)	514.759
Débitos representados por valores negociables	9.694.138	31.823.914	5.315.333
Otros pasivos financieros	15.972.773	16.555.131	10.502.918
Otros pasivos de explotación	591.207	1.134.450	884.859
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(2.750.815)	284.084	(2.147.836)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.740.766)	(4.190.926)	(2.104.591)
Inversiones (-)	(5.121.070)	(4.832.207)	(3.363.952)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(1.708.382)	(84.491)	(403.094)
Activos materiales	(1.214.180)	(1.487.654)	(635.335)
Activos intangibles	(252.580)	(1.375.290)	(99.917)
Cartera de inversión a vencimiento	(1.945.948)	(1.884.772)	(2.225.606)
Otros activos financieros	-	-	-
Otros activos	-	-	-
Desinversiones (+)	2.380.304	641.281	1.259.361
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.759.082	10.676	488.339
Activos materiales	501.264	509.380	644.861
Activos intangibles	119.958	121.225	126.161
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-
Otros activos	-	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.740.766)	(4.190.926)	(2.104.591)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	887.480	(555.819)	507.462
Emisión/Amortización de capital(+/-)	2.938.600	-	1.998.750
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(5.677.433)	(3.839.510)	(3.220.752)
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	5.639.506	3.779.037	3.266.937
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	(34.668)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	103.970	1.387.248	1.030.243
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(168.009)	233.951	(1.179.625)
Dividendos pagados (-)	(1.914.486)	(1.595.222)	(1.349.369)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	(521.323)	(38.722)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	887.480	(555.819)	507.462
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	(785.267)	929.971	77.273
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	179.268	2.194.036	2.013.213
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.317.126	10.123.090	8.109.304
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	12.496.394	12.317.126	10.122.517

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 61 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN

1.1 INTRODUCCIÓN

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse tanto en su domicilio social (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en la página oficial de Internet www.bbva.com.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, entidades multigrupo y asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo o Grupo BBVA). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

A 31 diciembre de 2006, el Grupo estaba compuesto por 304 sociedades que consolidaban por integración global, 6 que lo hacían por integración proporcional y 58 por el método de la participación (véanse Notas 4 y 18 y los Anexos I a III de las presentes cuentas anuales consolidadas).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 18 de marzo de 2006.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las del Banco y las de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2006, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

1.2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE). Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2006 conforme a NIIF-UE.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006 del Grupo BBVA han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión del Consejo de Administración de BBVA de 12 de febrero de 2007) de acuerdo con las NIIF-UE y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio 2006. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo (véase Nota 2.2).

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1.3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La información contenida en esta Memoria referida a los ejercicios 2005 y 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2006 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 fueron las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, lo que supuso importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España). En la Nota 3 y el Anexo VI se explican los principales efectos de la adaptación a las NIIF-UE.

1.4. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Grupo. En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco y las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (Notas 13, 14, 15 y 18).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 29).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 20 y 21).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Notas 18 y 21).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (Nota 13).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

1.5. IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

A 31 de diciembre de 2006 las cuentas anuales consolidadas del Grupo no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

1.6. RELACIÓN DE AGENTES DE ENTIDADES DE CRÉDITO

La relación de los agentes de BBVA requerida según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, del Ministerio de Economía y Hacienda se encuentra detallada en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2006 del Banco.

1.7. INFORME DE ACTIVIDAD DEL DEPARTAMENTO DE SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE Y DEL DEFENSOR DEL CLIENTE

El informe de la actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente, requerido según lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, se incluye en el Informe de Gestión consolidado adjunto a las presentes cuentas anuales.

1.8. RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa (véase Nota 36).

2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

2.1. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

a) ENTIDADES DEPENDIENTES

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BBVA comprenden las sociedades dependientes de la dominante que se incluyen mediante el método de integración global. Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer un control, entendido éste como el poder de gobernar las políticas

financieras y operativas de una entidad para obtener beneficio de su actividad; capacidad que se manifiesta, en general pero no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con otros accionistas de las mismas que otorgan al Grupo su control.

En este sentido, existen varias sociedades pertenecientes al Grupo BBVA Banco Continental (Perú), en las que, aunque el Grupo posee un porcentaje de propiedad inferior al 50% de su capital, se consolidan por el método de integración global, dado que se mantienen acuerdos con el resto de accionistas por los que se posee el control efectivo de dichas entidades. De igual manera Banco Provincial Overseas, N.V. se consolida por el método de integración global ya que el Grupo posee el control efectivo a través de su participación del 48% en Inversiones Banpro International Inc. N.V., que a su vez tiene el 100% de la propiedad de Banco Provincial Overseas, N.V.

Para las mencionadas sociedades, el porcentaje de participación en el capital y la proporción de derechos de voto controlados, presentan a 31 de diciembre de 2006 las siguientes cifras:

SOCIEDAD	% Derechos de voto controlados	Participación en el Capital
Banco Continental, S.A.	92,08	46,04
Continental Bolsa, Sociedad Agente de Bolsa, S.A.	100	46,04
Continental Sociedad Titulizadora, S.A.	100	46,04
Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	100	46,04
Inmuebles y Recuperaciones Continental, S.A.	100	46,04
Banco Provincial Overseas N.V.	100	48,01

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado y la participación en los resultados del período se presenta en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 30).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un determinado periodo del ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese periodo del ejercicio.

En la Nota 4 se facilita información sobre las inversiones y desinversiones más significativas en entidades dependientes que han tenido lugar durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004.

Asimismo, en el Anexo I se facilita la información más significativa sobre estas sociedades.

b) ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE

Se entiende por entidad controlada conjuntamente (o multigrupo) la que, no siendo dependiente, cumple la definición de "negocio conjunto", entendido éste como un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica compartiendo el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas, tanto de carácter financiero como operativo.

Las NIIF-UE contemplan dos métodos para contabilizar las entidades controladas conjuntamente: el "método de la participación" y el "método de integración proporcional". Este último consiste en la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones sólo en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades. Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza. A 31 de diciembre de 2006 este método se ha aplicado a las entidades siguientes: Holding de Participaciones Industriales 2000, S.A., PSA Finance Argentina Compañía Financiera, S.A., Ecasa, S.A., Forum Distribuidora, S.A., Darby – BBVA Latin American Investors, Ltd. y Forum Servicios Financieros, S.A.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades multigrupo integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

En el Anexo II se facilita la información más significativa sobre estas sociedades.

Por otra parte, el Grupo ha optado por valorar su participación en ciertas entidades controladas conjuntamente, por el "método de la participación" por entender que refleja mejor la realidad económica de tales participaciones. Los negocios conjuntos que a 31 de diciembre de 2006 el Grupo ha valorado por el "método de la participación", se enumeran en el Anexo III.

De haberse consolidado dichas entidades por el método de integración proporcional, el total activo del Grupo a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 hubiera experimentado aproximadamente, un aumento de 1.017.007 miles de euros, 777.699 miles de euros y 727.679 miles de euros, respectivamente, no resultando significativo el efecto económico en los márgenes de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2006, 2005 y 2004.

c) ENTIDADES ASOCIADAS

Se entiende por entidades asociadas aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Sin embargo, existen ciertas inversiones en entidades en las que el Grupo posee un 20% o más de sus derechos de voto que no se incluyen como entidades asociadas al Grupo, debido a que se considera que el Grupo no mantiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas. Dichas inversiones, que no constituyen importes significativos para el Grupo se han considerado inversiones disponibles para la venta.

Las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades asociadas, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

En el Anexo III se facilita la información más significativa sobre las sociedades incluidas en esta categoría.

d) INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

A continuación, se presentan las magnitudes más representativas de las entidades asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación (véanse Nota 18 y Anexo III), más relevantes del Grupo a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004.

CONCEPTOS (*)	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Ventas netas	276.329	762.674	199.479
Margen de explotación	317.492	158.606	331.669
Ingresos netos	282.393	121.752	274.363
Activo circulante	780.313	2.251.259	7.446.924
Resto de activos	432.748	11.815.458	12.557.183
Pasivo circulante	238.033	1.543.243	5.742.964
Resto de pasivos	975.029	12.523.475	14.261.143

(*) Datos no auditados

2.2. POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo se han aplicado las siguientes políticas contables y criterios de valoración:

a) CONCEPTO DE "VALOR RAZONABLE"

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el

valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

b) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

b.1) Clasificación

Carteras de negociación (deudora y acreedora): incluyen los activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Estas carteras también incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: incluyen entre otros, los que, no formando parte de la cartera de negociación:

- Son activos y pasivos que tienen la naturaleza de "activos y pasivos financieros híbridos" y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen,
- Son activos financieros que se gestionan conjuntamente con los "pasivos por contratos de seguros" valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Los instrumentos financieros incluidos en esta categoría están sometidos permanentemente a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de todos los instrumentos financieros involucrados y la comprobación de que el riesgo se reduce efectivamente.

Se incluyen en estos capítulos, tanto la inversión como los depósitos de clientes a través de los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo de la inversión denominados 'unit links'.

Activos financieros disponibles para la venta: incluyen los valores representativos de deuda no calificados como "Inversión a vencimiento" o "A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas y multigrupo, siempre que tales instrumentos no se hayan considerado como "cartera de negociación" u "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

Inversiones crediticias: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores representativos de deuda que, teniendo capacidad financiera suficiente, se poseen desde el inicio y en cualquier fecha posterior con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento final.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: incluye los pasivos financieros originados como consecuencia de transferencias de activos financieros disponibles para la venta sobre los que la entidad cedente mantiene el control.

Pasivos financieros a coste amortizado: recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

b.2) Valoración

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción. Posteriormente, dichos instrumentos se valorarán en función de su clasificación. Para los instrumentos financieros cotizados, su valor razonable será el de cotización. Para los instrumentos financieros no cotizados, su valor razonable será la valoración obtenida usando las técnicas aceptadas comúnmente en el mercado.

Activos financieros:

Se valoran a su "valor razonable" excepto:

- Las inversiones crediticias,
- La cartera de inversión a vencimiento.
- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos.

Las inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o en menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pasivos financieros:

Se valoran a su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en los capítulos "Cartera de negociación", "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable o como instrumentos de cobertura, que se valoran todos ellos a valor razonable.
- Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, que se valoran a coste.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

En el ejercicio 2006, la mayor parte de la operativa de Mercados Globales se valoró a mercado utilizando precios de referencia publicados por fuentes de información de mercado independientes, bien mediante la utilización del propio precio del instrumento financiero o mediante la aplicación de variables de mercado observables, a la generación del valor razonable de los instrumentos financieros (activos, pasivos y derivados)

En la mayoría de los casos en los que no se utilizó un precio directo observable, sino que partiendo de variables primarias observadas en mercado se calculó el valor razonable del instrumento financiero, se utilizaron modelos financieros generalmente aceptados y utilizados en los mercados. En un número limitado de casos se utilizaron modelos más sofisticados con una mayoría de variables observables de forma objetiva en el mercado.

En concreto, los precios de la renta variable y los productos de cámara, los tipos de cambio spot, los fondos de inversión, así como la mayor parte de los títulos de renta fija y derivados de crédito entre otros, son observables y capturables directamente, mientras que el resto de productos de renta fija, swaps, forwards, FRAs. etc. son valorados mediante descuento de flujos con las curvas de tipos de interés cotizados en mercado.

Por su parte, el grueso de los instrumentos financieros con opcionalidad son valorados mediante modelos de valoración generalmente utilizados, a los que se incorpora la volatilidad observada. Los modelos más utilizados son Montecarlo, integración numérica y Black-Scholes para opciones de renta variable y tipo de cambio, mientras que para opciones de tipos de interés se utiliza principalmente Black-Derman-Toy (BDT). La elección y validación de los modelos es realizada por áreas independientes al negocio.

Por último, para aquellos casos más excepcionales en los que fuera necesaria la utilización de alguna variable menos clara (ej. correlación), o si el mercado es poco profundo, la variable es inferida en la mayoría de los casos a

partir de datos directos de mercado y en otros mediante modelos basados indirectamente en los datos de mercado (ej. Libor Market Model) pero la estimación siempre es efectuada por un área independiente del negocio.

La siguiente tabla presenta el valor razonable de los principales instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2006, registrados a valor razonable y el método de valoración utilizado:

CONCEPTOS	Miles de euros		Total
	Precios cotizados en mercado	Precios observables en mercado y no observables en mercado	
Activos financieros			
Cartera de negociación (Nota 11)	37.508.955	14.326.154	51.835.109
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 12)	654.131	322.983	977.114
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 13)	30.361.050	11.905.724	42.266.774
Derivados de cobertura (Nota 16)	-	1.963.320	1.963.320
Pasivos financieros			
Cartera de negociación (Nota 11)	1.774.552	13.148.982	14.923.534
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 24)	-	582.537	582.537
Derivados de cobertura (Nota 16)	6.342	2.273.398	2.279.740

A 31 de diciembre de 2006, el porcentaje de aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable fue estimado utilizando técnicas de valoración basadas totalmente o en parte sobre precios no observables en mercado sobre el total de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es 0,52%.

El efecto potencial de utilizar hipótesis alternativas posibles en las variables de las técnicas de valoración que utilizan precios no observables en mercado ha sido estimado en más/menos 1,8 millones de euros.

b.3) Registro de las variaciones surgidas en las valoraciones de los activos y pasivos financieros

En función de la clasificación de los instrumentos financieros, las variaciones en el valor en libros de los activos y pasivos financieros clasificados como "Cartera de negociación" y "Otros activos y pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias" se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados – que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda - y las que corresponden a otras causas. Estas últimas, se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los ajustes por valoración con origen en los "Activos financieros disponibles para la venta" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta"; salvo que procedan de diferencias de cambio. En este caso, se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio".

Los importes cargados o abonados a los epígrafes "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento dichos importes se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los ajustes por valoración con origen en los "Activos no corrientes en venta" y en los pasivos asociados a ellos, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos no corrientes en venta".

Los ajustes por valoración con origen en los "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto", se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración – Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable (véase Nota 2.2.d), las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte no efectiva de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo".
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero".

f

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

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida los epígrafes "Derivados de cobertura" del activo o pasivo del balance de situación consolidado, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida los epígrafes "Ajustes a activos financieros por macrocoberturas" o "Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas", según proceda.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Cobertura de flujos de efectivo" hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

b.4) Deterioro

Un activo financiero se considera deteriorado, corrigiéndose su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido los siguientes eventos:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce, con excepción de cualquier recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, las cuales no se reconocen en la cuenta de resultados consolidada sino en el epígrafe "Ajustes por valoración-Disponibles para la venta" del balance de situación consolidado.

Se consideran deteriorados, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/ o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados, una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades consolidadas para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos deteriorados se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. Sin embargo, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta).
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo original del instrumento. Si un instrumento financiero tiene un tipo variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo contrato.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, en los demás casos.

Se han establecido criterios para la determinación de las pérdidas por deterioro causadas por la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago. De acuerdo con tales criterios, un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Asimismo, se han establecido distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas mínimas por deterioro ("pérdidas identificadas").

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se constituye una provisión por las pérdidas inherentes de los riesgos clasificados como riesgo normal para las categorías de instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación. A estos efectos, las pérdidas inherentes son las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

La cuantificación de las pérdidas por deterioro descritas anteriormente se obtiene teniendo en consideración los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

Otros instrumentos de deuda:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de considerarse como un "Ajuste por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, en el caso de los instrumentos de deuda que pasan a clasificarse como "activos no corrientes en venta", las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto se considerarán realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Instrumentos de capital valorados al valor razonable:

Los criterios para cuantificar las pérdidas por deterioro y para su reconocimiento, son similares a los aplicables a "otros instrumentos de deuda", salvo por el hecho de que cualquier recuperación de pérdidas por deterioro previamente registradas, correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, no se reconocen en la cuenta de resultados consolidada, sino que se reconocen en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado.

Instrumentos de capital valorados al coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance de situación aprobado, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

c) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTES

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Concretamente, las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones. Además, los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la categoría de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente cuando se perciban.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

d) DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

Los derivados financieros son instrumentos que permiten transferir a terceros la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares.

La tenencia de posiciones en derivados es el resultado de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos incurridos en el curso normal de su actividad de negocios. Los derivados representan otra de las herramientas disponibles por el Grupo y son necesarias para la gestión de:

- **Riesgo de Mercado:** las posiciones tomadas por el Grupo obedecen en su mayoría a las necesidades del cliente (modelo de franquicia). En la mayoría de los casos, los derivados utilizados son derivados de tipo de interés, para la gestión de riesgos resultantes de variaciones a largo y corto plazo en los tipos de interés; derivados de tipo de cambio, para mitigar la exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio; y derivados sobre títulos de renta variable, para gestionar el riesgo de precio.
- **Riesgo estructural de tipo de interés:** El riesgo estructural de tipo de interés se define como la exposición de una entidad a las variaciones en los tipos de interés de mercado surgidas de asimetrías en las fechas de vencimiento y revisión de los activos y pasivos de la entidad, incluyendo derivados. El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el responsable de la gestión activa del balance de BBVA, con el fin de estabilizar el margen de interés sin perjuicio del valor neto de los activos. Los derivados utilizados para alcanzar dicho objetivo son básicamente los derivados de tipo de interés.
- **Riesgo estructural de tipo de cambio:** El riesgo estructural de tipo de cambio de una entidad se refiere a las pérdidas potenciales en el valor de las posiciones estructurales surgidas de las variaciones en los tipos de

cambio. El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el responsable de la gestión de dicho riesgo, para cuyo propósito se utiliza derivados de tipo de interés y tipo de cambio.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si es negativo se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados posteriores a la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" del ejercicio en que se produzcan dichos cambios.

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se determina mediante su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados en mercados no organizados "Over the Counter" (en adelante, OTC).

El valor razonable de los derivados OTC ("valor actual" o "cierre teórico") se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración; utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran a su coste de adquisición.

Coberturas contables

El Grupo, con propósitos de gestión de riesgo, aplica cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de caja o cobertura de inversiones netas en un negocio en el extranjero según el riesgo a cubrir.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tienen que cumplirse las tres condiciones siguientes:

- Se designe como instrumento de cobertura de uno de los tres tipos coberturas existentes (Cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de caja o cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero);
- Eliminar eficazmente una parte significativa del riesgo inherente al elemento o posición cubiertos durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y
 - Durante toda la vida del elemento o posición cubierta exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz ("eficacia retrospectiva").
- Y por último, haberse documentado adecuadamente que la asignación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir esa cobertura; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en resultados. Este tipo de cobertura cubre cambios en el valor razonable de activos y pasivos debido a fluctuaciones en el tipo de interés y/o tipos de cambio designados como riesgo cubierto.

Las principales transacciones cuyo riesgo está cubierto por coberturas de valor razonable son:

- Títulos de deuda a tipo de interés fijo disponibles para la venta: el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas de tipo de interés a través del cual el cupón fijo del bono se convierte en variable).
- Títulos de deuda de renta fija emitidos a largo plazo: el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas de tipo de interés en cual replica, en la pata fija, el pago resultante de la emisión y su transformación en un coste variable para el Banco).
- Títulos de renta variable disponibles para la venta: el riesgo se cubre utilizando permutas de acciones a través de las cuales el riesgo de variación en el precio registrado en libros de las carteras se transfiere a la contraparte.
- Préstamos a tipo fijo: el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas de tipo de interés en el cual el cupón fijo de los préstamos se cambia por un tipo variable).

Coberturas de flujos de caja

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados se registra en "Ajustes por Valoración – Coberturas de flujos de caja" del Patrimonio y son reconocidas en la cuenta de resultados cuando el instrumento cubierto afecte a resultados. La porción inefectiva de los cambios en el valor razonable de las coberturas de flujo de caja se reconocerán en resultados. En las coberturas de flujo de caja se cubre el cambio en los flujos de caja estimados de los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que la entidad espera que ocurran.

La mayoría de las partidas cubiertas son préstamos de tipo de interés variable. Este riesgo se cubre con permutas de tipo de cambio y tipo de interés.

Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero

Las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero se contabilizan de forma similar a las coberturas de flujos de caja. La ganancia o pérdida de la parte efectiva del derivado de cobertura se registra de igual forma que un ajuste de conversión. La parte inefectiva de la inversión neta se registrará en resultados.

La mayoría de los riesgos cubiertos son moneda extranjera de filiales en el extranjero; el riesgo de una inversión en el extranjero se cambia por la moneda en la cual está denominada la inversión.

Cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros

Una cobertura del riesgo de tipos de interés de una cartera de instrumentos financieros es aquella en la que se cubre la exposición al riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros que forman parte del conjunto de instrumentos financieros de la cartera pero no instrumentos concretos. Esta cobertura puede ser de valor razonable o de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas con origen en las variaciones del valor razonable del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros eficazmente cubiertos se cargan o abonan, según proceda, en los epígrafes "Ajustes a activos / pasivos financieros por macro-coberturas" del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 en el Grupo no existían este tipo de operaciones.

La Nota 16 presenta información adicional de los derivados de cobertura.

e) COMPROMISOS POR PENSIONES Y OTROS COMPROMISOS CON EL PERSONAL

A continuación, se describen los criterios contables más significativos relacionados con los compromisos contraídos con el personal, por retribuciones post-empleo y otros compromisos, asumidos por determinadas sociedades del Grupo tanto en España como en el extranjero.

Cálculo de los compromisos: hipótesis actuariales y registro de diferencias

Los valores actuales de las obligaciones devengadas, se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de empleados en activo, el método de valoración de la unidad de crédito proyectada que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

El Grupo reconoce todas las diferencias actuariales por obligaciones devengadas en la cuenta de pérdidas y ganancias y no aplica la opción de diferir las pérdidas y ganancias actuariales utilizando una banda de fluctuación (enfoque corredor).

Compromisos por retribuciones post-empleo.

- Pensiones.

De acuerdo con el convenio colectivo laboral, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derecho habientes en caso de jubilación (excepto para las personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980), incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Los Sistemas de Previsión Social de los bancos españoles del Grupo sustituyen y mejoran lo estipulado en el convenio colectivo de banca e incluyen compromisos en caso de jubilación, fallecimiento e invalidez, amparando a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

Los bancos españoles del Grupo exteriorizaron la totalidad de sus compromisos con el personal activo y pasivo, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de octubre mediante la constitución de Planes de Pensiones externos y la formalización de contratos de seguro con una compañía ajena al Grupo y de contratos de seguro con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente en un 99,94% al Grupo. Los compromisos por pensiones exteriorizados con la citada entidad están registrados en el epígrafe "Provisiones-Fondos para pensiones y obligaciones similares" aplicando para su contabilización los criterios e hipótesis descritos en este apartado. De igual

manera, los activos designados internamente por la entidad aseguradora para cubrir estos contratos de seguros se presentan y valoran en el balance de situación consolidado de acuerdo al epígrafe b.) Instrumentos Financieros" de esta Nota 2.

Por otra parte, los compromisos cubiertos con pólizas en compañías de seguros no vinculadas al Grupo se presentan neteados del valor razonable de las mismas.

Adicionalmente, determinadas entidades extranjeras del Grupo, así como una parte de la Red Exterior del Banco, mantienen compromisos por retribuciones post-empleo con una parte de su personal activo y/o pasivo.

Estos Sistemas de Previsión Social incluyen compromisos de aportación definida y de prestación definida.

- Compromisos de Aportación Definida

El importe de este compromiso se determina como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado. Las aportaciones corrientes realizadas por las sociedades del Grupo para cubrir los compromisos de aportación definida adquiridos con la práctica totalidad del personal en activo, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a fondos de pensiones externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

- Compromisos de Prestación Definida

Algunas sociedades del Grupo mantienen compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de ciertos empleados en activo y prejubilados, así como en el caso de jubilación para unos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso). Estos compromisos se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro y de fondos internos a nivel de Grupo.

El importe registrado en el epígrafe "Provisiones-Fondos para pensiones y obligaciones similares" es igual a la diferencia entre el valor actual de los compromisos por prestación definida a la fecha de balance, ajustado por las pérdidas y ganancias actuariales pendientes de reconocimiento y los costes de servicios pasados y el valor razonable de los activos afectos a la cobertura con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones.

La dotación a la mencionada provisión para pensiones se realiza con cargo a "Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los pagos a terceros por aportaciones corrientes realizados por las sociedades del Grupo, por compromisos de prestación definida adquiridos con personal en activo, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Dotaciones a Planes de Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

- Prejubilaciones.

En los ejercicios de 2006, 2005 y 2004, el Grupo ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente y ha constituido las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (Neto) – Dotaciones a Fondos de Pensiones y Obligaciones Similares – Prejubilaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Los valores actuales actuariales de las obligaciones devengadas con el personal prejubilado, se cuantifican en bases individuales y se incluyen en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los compromisos adquiridos con el personal prejubilado en España incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el período de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social en España.

- Otras atenciones sociales post-empleo.

Determinadas sociedades del Grupo tienen compromisos adquiridos por beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos. Estos compromisos abarcan a una parte del personal activo y pasivo, en función de su colectivo de procedencia.

El valor actual actuarial de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo se cuantifica en bases individuales y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones-Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos y se dota con cargo a la cuenta "Otros Gastos de personal – Atenciones sociales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Otros compromisos con el personal.

Retribuciones en especie

Determinadas sociedades españolas del Grupo tienen el compromiso de entregar ciertos bienes y servicios a precios total o parcialmente subvencionados conforme a lo establecido en los Convenios Colectivos que les sean de aplicación y/o en los correspondientes Acuerdos Sociales o de Empresa. Los beneficios sociales más relevantes de los bancos españoles del Grupo, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso son: préstamos a empleados, seguros de vida, ayudas de estudios y premios de antigüedad.

El ámbito de aplicación de estos beneficios sociales varía en cada sociedad conforme a los acuerdos específicos que los regulan, pudiendo existir, asimismo, diferencias en su aplicación a empleados de una misma sociedad al mantenerse en vigor acuerdos en función del colectivo de procedencia.

Los premios de antigüedad son retribuciones a largo plazo condicionadas a la permanencia en activo de los empleados beneficiarios elegibles durante un número de años estipulado (15, 25, 40 ó 50 años de prestación de servicios efectivos en el caso de los premios en acciones, y 45 años de prestación de servicios efectivos en el caso de los premios en metálico).

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por el premio de antigüedad en metálico, en acciones y por los obsequios correspondientes, se han cuantificado en bases individuales y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones-Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos. El coste por beneficios sociales entregados por las sociedades españolas del Grupo a empleados en activo se registra con cargo a la cuenta "Gastos de personal – Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El resto de los beneficios sociales correspondientes a empleados en activo se devenga y se liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna.

f) OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera". La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

- a) Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades y sucursales, y
- b) Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional: las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas y sus sucursales se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, y a efectos de su presentación en sus estados financieros individuales, las entidades consolidadas convierten los saldos en monedas extranjeras a sus monedas funcionales utilizando los tipos de cambio medio de contado al cierre del ejercicio.

1. Los activos y pasivos de carácter monetario, se convertirán al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contacto de la fecha a que se refieren los estados financieros.
2. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico y al valor razonable, se convertirán al tipo de cambio de la fecha de adquisición y al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable, respectivamente.
3. Los ingresos y gastos se convertirán aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convertirán al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Entidades cuya moneda funcional es distinta del euro: los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio medio de contado a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios de los ejercicios 2006, 2005 y 2004.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas y de sus sucursales se registran, generalmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta

con contrapartida en el patrimonio neto, que se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio".

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro, se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado, hasta la baja en balance del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

El desglose de los principales saldos de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Activo -	126.190.212	117.409.477	86.777.076
Caja y depósitos en Bancos Centrales	8.857.791	9.091.495	6.176.800
Cartera de negociación	22.398.309	17.137.145	15.637.769
Activos financieros disponibles para la venta	14.800.895	15.476.934	10.587.927
Inversiones crediticias	71.727.999	66.632.376	47.381.972
Participaciones	66.455	63.267	94.957
Activo material	1.660.901	1.680.676	1.256.658
Otros	6.677.862	7.327.584	5.640.993
Pasivo -	135.829.166	127.768.806	98.698.453
Cartera de negociación	1.878.775	1.571.117	2.329.659
Pasivos financieros a coste amortizado	128.154.672	118.665.788	91.845.928
Otros	5.795.719	7.531.901	4.522.866

De los saldos mantenidos en moneda extranjera de la tabla anterior, aproximadamente el 64% de los activos y pasivos corresponden a transacciones en pesos mexicanos y dólares estadounidenses.

g) ENTIDADES Y SUCURSALES RADICADAS EN PAÍSES CON ALTAS TASAS DE INFLACIÓN

Ninguna de las monedas funcionales de las entidades consolidadas y asociadas y de sus sucursales, radicadas en el extranjero, corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por las NIIF-UE. Consecuentemente, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 no ha sido preciso ajustar los estados financieros de ninguna entidad consolidada o asociada para corregirlos de los efectos de la inflación.

h) ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de las partidas –individuales, integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") – cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas – que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera – previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores (denominados activos adjudicados) se consideran activos no corrientes en venta, salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores con origen en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

i) VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS

Recoge el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios de las sociedades del Grupo consolidado que no son entidades financieras y que en el Grupo corresponden, principalmente, a sociedades inmobiliarias y sociedades de servicios.

j) CONTRATOS DE SEGUROS Y REASEGUROS

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas que emiten y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Estas prácticas contables, obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se refieren a (Nota 27):

Provisiones matemáticas: Dichas provisiones incluyen:

- Provisiones de seguros de vida. Representa el valor de las obligaciones de las compañías de seguro, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la vida a la fecha de cierre del ejercicio.
- Provisiones de seguros de no vida. Provisiones para primas no consumidas: Las provisiones para primas no consumidas tienen por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura.

Provisión para siniestros: Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. Las compañías de seguro calculan esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de dichos siniestros.

Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones: Dichas provisiones incluyen:

- Provisiones de seguros de no vida – riesgo en curso: La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por las compañías de seguro que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.
- Provisiones técnicas del reaseguro cedido: Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones de cesión establecidas en los contratos de reaseguro en vigor.
- Otras provisiones técnicas: Las compañías de seguro tienen constituidas provisiones para la cobertura de desviaciones probables en los tipos de interés de reinversión de mercado respecto a los utilizados en la valoración de las provisiones técnicas.
- Provisión para participación en beneficios y extornos: Esta provisión recogerá el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados, en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de ellos.

El Grupo realiza un control y seguimiento de la exposición de las compañías de seguro al riesgo financiero utilizando para ello metodología y herramientas internas que le permiten medir el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y establecer límites a los mismos.

Activos por reaseguros y Pasivos por contratos de seguros

El capítulo "Activos por reaseguros" recoge los importes que entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas (Nota 19).

El capítulo "Pasivos por contratos de seguros" recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio (Nota 27).

Los resultados de las compañías de seguros del Grupo por su actividad de seguros se registran en el capítulo "Actividad de seguros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 49).

k) ACTIVO MATERIAL

Inmovilizado material de uso propio:

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que el Grupo estima que dará un uso continuado, así como el inmovilizado material adquirido por arrendamiento financiero. Asimismo, incluye los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado. El inmovilizado material de uso propio se registra a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados destinados a uso propio se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

/r

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	8% a 25%
Remodelación de oficinas alquiladas	6%

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto en libros de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su nueva vida útil remanente y/o a su valor en libros ajustado.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

El epígrafe "Activo material-Inversiones inmobiliarias" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

I) COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Una combinación de negocios es la unión de dos o más entidades o negocios independientes en una única entidad o grupo de entidades. El resultado de una combinación de negocios es la obtención de control por parte del Grupo sobre una o varias entidades y su contabilización se realiza a través del método de compra.

El método de compra registra las combinaciones de negocios desde la perspectiva del adquirente, que debe reconocer los activos adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos, incluidos aquellos que la entidad adquirida no tenía reconocidos. Este método se resume en la valoración del coste de la combinación de negocios y en la asignación del mismo, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y pasivos contingentes identificables según su valor razonable.

Por otra parte, las compras de intereses minoritarios realizadas con posterioridad a la fecha de la toma de control de la entidad se registran como transacciones de capital. Es decir, la diferencia entre el precio pagado y el porcentaje adquirido de los intereses minoritarios a su valor neto contable se contabiliza directamente contra el patrimonio neto consolidado.

m) ACTIVOS INTANGIBLES

Fondos de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios y el importe correspondiente al porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas se registran como fondos de comercio en el activo del balance. El fondo de comercio representa los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Dichos fondos de comercio en ningún caso se amortizan, sino que se someten periódicamente a análisis de deterioro y en caso de haberlo se procede a su saneamiento.

Cada uno de los fondos de comercio está asignado a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las unidades generadoras de efectivo representan los segmentos de negocio y/o geográficos identificables más pequeños del Grupo tal y como los administradores los gestionan internamente en el Grupo.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada para determinar si están deterioradas, al menos anualmente, y siempre que existan indicios de deterioro.

A efectos de determinar el deterioro del valor de una unidad generadora de efectivo a la que se haya podido asignar una parte del fondo de comercio se comparará el valor en libros de esa unidad, ajustado por el importe teórico del fondo de comercio imputable a los socios externos, con su importe recuperable; la pérdida resultante se distribuirá reduciendo en primer lugar el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y en segundo lugar, si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos, asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha unidad, teniendo en cuenta que no se reconocerá el deterioro del fondo de comercio imputable a los socios externos. En cualquier caso, las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio nunca serán objeto de reversión.

Otros activos intangibles

Los activos intangibles pueden ser de "vida útil indefinida" –cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas – o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder a calificarlos como de "vida útil definida" en consecuencia. El Grupo no tiene reconocidos activos intangibles de vida útil indefinida.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otro activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si aplica, la recuperación de las registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

n) EXISTENCIAS

Las existencias son activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, o están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o bien van a ser consumidas en el proceso de producción o en la prestación de servicios. El saldo del epígrafe "Otros Activos – Existencias" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los terrenos y demás propiedades que las sociedades inmobiliarias del Grupo tienen para la venta en su actividad de promoción inmobiliaria (Nota 23).

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, que es el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocerán como gastos del ejercicio en que se produzca el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produzcan.

El valor en libros de las existencias se dará de baja del balance y se registrará como un gasto en el período que se reconozca el ingreso procedente de su venta. El gasto se incluirá en el capítulo "Coste de ventas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 51), cuando corresponda a actividades por prestación de servicios no financieros o en el capítulo "Otras cargas de explotación" en los demás casos (Nota 52).

o) ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

El gasto por el Impuesto sobre sociedades en España y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por Impuesto sobre sociedades se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de resultados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se definen como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables en ejercicios futuros por las diferencias entre el valor en libros de

los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto en el ejercicio que se espera recuperarlos o liquidarlos (véase Nota 37).

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio neto se contabilizan como diferencias temporarias.

p) GARANTÍAS FINANCIERAS

Se consideran "Garantías financieras" aquellos contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado (véase apartado d) de esta Nota).

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo de los balances de situación consolidados (Nota 28). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

q) ARRENDAMIENTOS

Los contratos de arrendamiento se califican, desde el inicio de la operación, como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los contratos de arrendamiento que no son financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

En los arrendamientos financieros, cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, (que es habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato), se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los activos cedidos bajo contratos de arrendamiento operativo a otras entidades del Grupo se tratan en los estados consolidados como de uso propio y en los estados individuales de la entidad propietaria como otros activos cedidos en arrendamiento operativo, o como inversiones inmobiliarias.

r) PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por las sociedades del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades, o por la evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular proyectos normativos de los que el Grupo no puede sustraerse.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: es una obligación actual como resultado de un suceso pasado, y, en la fecha a que se refieren los estados financieros, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario; para cancelar la obligación es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; y se puede estimar fiablemente el importe de la obligación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad. Incluyen las obligaciones actuales de la entidad, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos, o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera del control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocerán en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias pero se informarán en

la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

s) TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS Y BAJAS DEL BALANCE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

t) INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO

El saldo del epígrafe "Fondos propios – Valores propios" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde básicamente a acciones del Banco mantenidas por algunas sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de las mismas se abonan y cargan, según proceda, en el epígrafe "Fondos propios – Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 35).

u) REMUNERACIONES BASADAS EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Las remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital, siempre y cuando se materialicen en la entrega de este tipo de instrumentos una vez terminado un periodo específico de servicios, se reconocerán a medida que los empleados los presten como un gasto por servicios con el correspondiente aumento de patrimonio neto. Estos servicios serán valorados a su valor razonable, salvo que el mismo no se pueda estimar con fiabilidad, en cuyo caso se hará por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. En este caso la valoración se hará, en la fecha de concesión, teniendo en cuenta los plazos y condiciones sobre los que estos instrumentos fueron concedidos.

Cuando entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración se establezcan condiciones que se puedan considerar de mercado, su evolución no se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias dado que la misma ya se ha tenido en cuenta en el cálculo de su valor razonable inicial. Las variables que no se consideren de mercado no se tienen en cuenta al estimar el valor razonable inicial de los instrumentos, pero se consideran a efectos de determinar el número de instrumentos a conceder, reconociéndose este efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias con el correspondiente aumento de patrimonio neto.

v) COMPRA DE ACCIONES BONIFICADA

En el último trimestre del ejercicio 2005, determinadas sociedades del Grupo implementaron un programa corporativo destinado a sus empleados con contrato fijo, para la adquisición bonificada en un 10% de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El total de acciones adquiridas al amparo de este programa en el ejercicio 2005 ascendió a 2,5 millones de acciones a un precio de mercado de 14,68 euros por acción. En dicho periodo se ofrecía la posibilidad de financiación. A 31 de diciembre de 2006, el saldo pendiente de amortizar correspondiente a dicha financiación asciende a 23.722 miles de euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2006 se ha desarrollado una nueva fase, en dicho programa, sin posibilidad de financiación, habiéndose adquirido 578.333 acciones adicionales.

El coste de este programa se registra con cargo al capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

w) INDEMNIZACIÓN POR DESPIDO

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando la sociedad se encuentre comprometida con la rescisión del contrato con sus trabajadores de manera que tenga un plan formal detallado para efectuar dicha rescisión. No existe plan alguno de reducción de personal en el Grupo que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

3. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE CIERRE DE LOS EJERCICIOS 2003 Y 2004 CON LOS SALDOS DE APERTURA DE LOS EJERCICIOS 2004 Y 2005

La NIIF nº 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF, incluyan una conciliación de los saldos de cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de apertura del ejercicio al que tales cuentas se refieren.

La conciliación de los saldos de los balances de situación consolidados y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas se muestran en el Anexo VI, debiendo entenderse por:

Cierre 2003: muestra los saldos a 31 de diciembre de 2003 aplicando la normativa en vigor en esa fecha, la Circular 4/1991 de Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.

Apertura 2004: muestra los saldos que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones de la nueva normativa en vigor el 1 de enero sobre los saldos de cierre del ejercicio anterior.

Cierre 2004: muestra los saldos a 31 de diciembre de 2004 aplicando la Circular 4/1991 de Banco de España en esa fecha, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.

Apertura 2005: muestra los saldos que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones de la nueva normativa en vigor sobre los saldos de cierre del ejercicio anterior.

Saldos reexpresados 2004: muestra los saldos del ejercicio 2004 que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones de la nueva normativa en vigor.

4. GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) es la sociedad matriz del Grupo. Sus cuentas anuales individuales se preparan aplicando los principios y criterios contables de la Circular 4/2004 de Banco de España (véase Nota 1.2).

El Banco representa, aproximadamente, el 65% del activo del Grupo y el 33% del beneficio consolidado antes de impuestos a 31 de diciembre de 2006 (63 % y 27% respectivamente a 31 de diciembre de 2005, 63% y 21% respectivamente a 31 de diciembre de 2004) después de los correspondientes ajustes de homogeneización y eliminaciones de consolidación.

A continuación se presentan los estados financieros resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004

ACTIVO	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	3.264.155	2.707.634	3.584.389
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	35.899.495	31.223.865	33.786.124
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	17.535.502	32.895.371	27.320.242
INVERSIONES CREDITICIAS	213.027.835	183.250.928	149.381.995
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5.905.636	3.959.264	2.221.502
DERIVADOS DE COBERTURA	1.758.932	2.505.102	4.033.289
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	26.393	29.722	51.919
PARTICIPACIONES	14.159.672	13.296.918	12.068.994
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	2.114.052	2.089.985	2.097.376
ACTIVO MATERIAL	2.093.446	2.060.765	2.034.013
ACTIVO INTANGIBLE	63.055	51.920	37.316
ACTIVOS FISCALES	3.275.977	3.939.982	3.308.695
PERIODIFICACIONES	505.276	512.377	310.954
OTROS ACTIVOS	561.914	616.788	426.173
TOTAL ACTIVO	300.191.340	279.140.621	240.662.981

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	13.658.091	14.579.963	11.735.827
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	258.697.166	242.037.543	206.918.252
AJUSTES PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	183.201
DERIVADOS DE COBERTURA	2.088.420	947.007	2.317.121
PROVISIONES	6.926.134	6.376.428	6.292.468
PASIVOS FISCALES	1.249.537	1.579.989	786.274
PERIODIFICACIONES	736.057	762.477	718.074
OTROS PASIVOS	104.998	7.004	1.262
TOTAL PASIVO	283.460.403	266.290.411	228.952.479
PATRIMONIO NETO			
AJUSTES POR VALORACIÓN	2.264.193	1.809.782	933.037
FONDOS PROPIOS	14.466.744	11.040.428	10.777.465
Capital o fondo de dotación	1.740.465	1.661.518	1.661.518
Prima de emisión	9.579.443	6.658.390	6.682.603
Reservas	2.085.465	2.001.854	1.877.718
Otros instrumentos de capital	25.874	141	-
Menos: Valores propios	(40.283)	(29.773)	(8.500)
Resultado del ejercicio	2.439.825	1.918.142	1.581.382
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.364.045)	(1.169.844)	(1.017.256)
TOTAL PATRIMONIO NETO	16.730.937	12.850.210	11.710.502
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	300.191.340	279.140.621	240.662.981

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004

	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	9.556.032	7.169.319	6.382.852
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(6.976.992)	(4.473.854)	(3.701.087)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.528.495	1.056.912	1.091.478
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.107.535	3.752.377	3.773.243
COMISIONES PERCIBIDAS	2.062.234	1.928.985	1.689.587
COMISIONES PAGADAS	(329.939)	(330.718)	(326.743)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	1.246.393	529.671	189.643
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	235.899	132.573	205.341
MARGEN ORDINARIO	7.322.122	6.012.888	5.531.071
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	69.826	80.690	80.326
GASTOS DE PERSONAL	(2.158.072)	(2.014.247)	(1.938.901)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(849.074)	(804.027)	(757.170)
AMORTIZACIÓN	(200.678)	(196.843)	(207.526)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(64.906)	(62.807)	(56.649)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.119.218	3.015.654	2.651.151
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(645.101)	(441.825)	(601.981)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(1.024.593)	(378.539)	(670.962)
OTRAS GANANCIAS	614.950	107.872	448.368
OTRAS PÉRDIDAS	(34.922)	(34.985)	(2.472)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.029.552	2.268.177	1.824.104
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(589.727)	(350.035)	(242.722)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	2.439.825	1.918.142	1.581.382
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.439.825	1.918.142	1.581.382

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004

	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	454.411	876.745	291.581
Activos financieros disponibles para la venta	453.247	992.180	279.767
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(29.110)	(65.607)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	30.274	(49.828)	11.814
Activos no corrientes en venta	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.439.825	1.918.142	1.581.382
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	2.894.236	2.794.887	1.872.963

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004

	Miles de euros		
	2006	2005(*)	2004(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio	2.439.825	1.918.142	1.581.382
Ajustes al resultado:	2.035.759	1.414.257	1.445.596
Resultado ajustado	4.475.584	3.332.399	3.026.978
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(17.526.778)	(35.678.851)	(19.824.845)
Cartera de negociación	(4.675.630)	2.562.259	(4.127.044)
Activos financieros disponibles para la venta	15.574.430	(4.130.001)	1.676.829
Inversiones crediticias	(30.201.808)	(34.133.846)	(18.220.954)
Otros activos de explotación	1.776.230	22.737	846.324
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	15.204.261	35.212.225	22.358.151
Cartera de negociación	(921.872)	2.844.136	1.036.983
Pasivos financieros a coste amortizado	15.833.182	33.983.507	21.055.019
Otros pasivos de explotación	292.951	(1.615.418)	266.149
Total flujos de efectivo neto de las actividades de explotación (1)	2.153.067	2.865.773	5.560.284
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-)	(4.455.669)	(2.982.316)	(6.613.831)
Desinversiones (+)	1.689.535	266.755	752.289
Total flujos de efectivo neto de las actividades de inversión (2)	(2.766.134)	(2.715.561)	(5.861.542)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Emisión/Amortización de capital (+/-)	2.960.087	-	1.998.750
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(4.728.219)	(2.619.475)	(2.228.215)
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	4.760.145	2.615.499	2.280.902
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	25.733	141	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	63.942	701.763	784.458
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-	-
Dividendos pagados (-)	(1.915.831)	(1.600.483)	(1.352.353)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	1.164	(115.435)	(14.516)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	1.167.021	(1.017.990)	1.469.026
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	2.495	(1.623)	573
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	556.449	(869.401)	1.168.341
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	2.707.482	3.576.883	2.408.542
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	3.263.931	2.707.482	3.576.883

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los activos totales y los ingresos financieros de las sociedades dependientes más significativas del Grupo a 31 de diciembre de 2006 y 2005 se describen a continuación:

CONCEPTOS	PAIS	Miles de euros		
		2006	2005	2004
		Activos Totales	Activos Totales	Activos Totales
Grupo BBVA Bancomer	México	55.992.005	59.219.806	47.641.124
Grupo BBVA Chile	Chile	6.415.379	6.468.472	5.040.878
BBVA Puerto Rico	Puerto Rico	4.731.683	5.852.238	3.977.188
Grupo BBVA Banco Francés	Argentina	4.594.966	4.273.340	3.436.801
Grupo BBVA Banco Provincial	Venezuela	6.823.833	5.133.080	3.620.137
Grupo BBVA Continental	Perú	4.463.740	4.555.641	3.133.771
Grupo BBVA Colombia	Colombia	4.797.426	4.740.948	2.331.336

CONCEPTOS	PAIS	Miles de euros		
		2006	2005	2004
		Ingresos	Ingresos financieros	Ingresos financieros
Grupo BBVA Bancomer	México	5.886.223	5.495.088	3.498.240
Grupo BBVA Chile	Chile	429.156	486.809	323.876
BBVA Puerto Rico	Puerto Rico	324.647	258.016	196.720
Grupo BBVA Banco Francés	Argentina	375.889	398.241	285.231
Grupo BBVA Banco Provincial	Venezuela	572.615	454.128	393.699
Grupo BBVA Continental	Perú	326.212	251.337	174.526
Grupo BBVA Colombia	Colombia	436.789	290.508	220.608

En el Anexo V se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 31 de diciembre de 2006 y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 5% de su capital.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 Bank of New York, entidad de crédito extranjera ajena al Grupo, en su calidad de depositario del programa de ADRs, tenía una participación significativa en AFP Provida, sociedad consolidada por integración global.

A 31 de diciembre de 2004, adicionalmente a la participación anterior, existía una entidad entonces ajena al Grupo, Granahorrar, con una participación significativa en A.F.P. Horizonte Colombia.

La evolución de las participaciones en el Grupo de las sociedades dependientes más significativas y su situación a 31 de diciembre de 2006 se describe a continuación:

Grupo Financiero BBVA Bancomer (MÉXICO)

Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. de C.V. y las sociedades de su grupo, entre las que destacaba Banco Bilbao Vizcaya México, S.A., fueron incorporadas al Grupo en julio de 1995. En el primer semestre de 2000, se acordó la fusión de Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. de C.V. con Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. Dicha fusión se realizó en julio de 2000 y después de la misma, la participación del Grupo en el Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. se situó en el 36,6%.

Durante el período 2001-2003 el Grupo realizó diversas adquisiciones de participaciones en el capital social del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V., como consecuencia de las cuales, la participación del Banco se situó en el 59,43% al 31 de diciembre de 2003.

El 20 de marzo de 2004, el Grupo BBVA concluyó la Oferta Pública de Adquisición (OPA) formulada sobre el 40,6% del capital social del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. El número definitivo de acciones cruzadas que acudieron a la Oferta y que fue aceptado por BBVA ascendió a 3.660.295.210, que representaban el 39,45% del capital social de la entidad mexicana. Con la adquisición de dichas acciones, a través de la OPA, el porcentaje que BBVA tenía en el capital social del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. pasó a ser del 98,88% que, a 31 de diciembre de 2004, se elevó hasta el 99,70%, por la compra de acciones remanentes en el mercado.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 el porcentaje que BBVA tenía en el capital social del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. es del 99,96%.

Grupo BBVA Banco Francés (ARGENTINA)

En diciembre de 1996, el Grupo adquirió un 30% de BBVA Banco Francés, S.A. (antes, Banco Francés Río de la Plata, S.A.) asumiendo su gestión. Hasta el 31 de diciembre de 2003, se realizaron adquisiciones adicionales y una ampliación de capital que elevaron la participación hasta el 79,6% a dicha fecha.

Con fecha 21 de enero de 2004 BBVA Banco Francés, S.A. presentó la reformulación del plan de regularización y saneamiento, iniciado en el año 2002, requerido por las autoridades argentinas. El nuevo planteamiento contemplaba, principalmente, la venta de su filial BBVA Banco Francés (Cayman) Ltd. a BBVA, llevada a cabo el 18

de marzo de 2004, y la capitalización de un préstamo de 78 millones de dólares concedido por BBVA a BBVA Banco Francés, S.A.

Dando cumplimiento al compromiso asumido, con fecha 22 de abril de 2004 la Asamblea de Accionistas de BBVA Banco Francés, S.A. autorizó una ampliación de capital por importe de 385 millones de pesos de valor nominal que se llevó a cabo en octubre 2004. BBVA acudió a la citada ampliación de capital mediante la capitalización del préstamo de 78 millones de dólares antes mencionado. Con fecha 23 de febrero de 2005 el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias dio por cumplido el Plan de regularización y saneamiento.

A 31 de diciembre de 2004 y 2005, el porcentaje de la participación mantenida era del 76,11% y 76,08%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006 el porcentaje de la participación mantenida es del 76,07%.

Grupo BBVA Puerto Rico, S.A.

En julio de 1998 BBV Puerto Rico realizó la absorción de PonceBank, entidad con unos activos totales de 1.095 millones de dólares, mediante una ampliación de capital por importe de 166 millones de dólares. Por otra parte y también en 1998, BBV Puerto Rico adquirió los activos y pasivos de Chase Manhattan Bank en Puerto Rico, mediante un desembolso de 50 millones de dólares.

A 31 de diciembre de 2006 el porcentaje de la participación mantenida es del 100,00%.

Grupo BBVA CHILE

En septiembre de 1998, el Grupo adquirió el 44% de participación en el capital social de Banco Bhif, S.A., hoy BBVA Chile, S.A., asumiendo la gestión del grupo encabezado por dicha entidad financiera chilena. Durante 1999, se adquirieron participaciones adicionales en esta entidad, hasta alcanzar a 31 de diciembre de 1999 un 53,3% de participación.

A 31 de diciembre de 2004 la participación en BBVA Chile, S.A. se situó en un 66,27% y durante 2005 se realizaron adquisiciones adicionales de capital hasta situar la participación en un 66,62%.

El 3 de marzo de 2006, se compró el 0,43% del capital de BBVA Chile por 2.318 millones de pesos chilenos (3,7 millones de euros), de forma que la participación aumentó hasta el 67,05%. Al poseer una participación en BBVA Chile mayor de dos tercios del capital, BBVA, en cumplimiento de la legislación chilena, emitió una oferta pública por todo el capital de BBVA Chile. La oferta pública fue efectiva desde el 3 de abril de 2006 hasta el 2 de mayo de 2006. Después de la oferta, la participación de BBVA en BBVA Chile se incrementó hasta alcanzar el 68,18%.

A 31 de diciembre de 2006 el porcentaje de la participación mantenida es del 67,84%.

Grupo BBVA Banco Provincial (VENEZUELA)

En marzo de 1997, el Grupo adquirió el 40% del capital social de Banco Provincial, S.A. y porcentajes superiores en el resto de sociedades del Grupo Provincial, asumiendo la gestión de dicho grupo. En los ejercicios posteriores se han realizado otras adquisiciones que han elevado la participación del Banco en el Grupo Provincial al 55,60% a 31 de diciembre de 2006.

Grupo BBVA Banco Continental (PERÚ)

En abril de 1995, el Grupo adquirió el 50% de Holding Continental, S.A., asumiendo la gestión del grupo financiero encabezado por Banco Continental, S.A. (véase Nota 2.1.a). A 31 de diciembre de 2006 el porcentaje de la participación de Holding Continental, S.A. en Banco Continental, S.A. era del 92,08%.

Grupo BBVA COLOMBIA

En el mes de agosto de 1996, el Grupo adquirió un 40% de las acciones ordinarias (equivalentes al 35,1% del capital total) de Banco Ganadero, S.A. (actualmente BBVA Colombia, S.A.). Posteriormente se adquirieron participaciones adicionales en esta entidad, hasta alcanzar a 31 de diciembre de 2003 un 95,37% de participación.

EL 31 de diciembre de 2005, BBVA Colombia adquirió el 98,78% de Banco Granahorrar, S.A., procediéndose a fusionar ambas sociedades en mayo de 2006.

A 31 de diciembre de 2006 el porcentaje de la participación mantenida era del 95,43%.

VARIACIONES EN EL GRUPO EN EL EJERCICIO 2006

Las variaciones más significativas en entidades dependientes durante el ejercicio 2006, se indican a continuación:

- El 28 de julio de 2006, Telefónica España, S.A., en ejercicio del mecanismo de liquidez que establecía a su favor el Protocolo de Intenciones para la Integración de Uno-E Bank, S.A., suscrito entre Terra (sociedad absorbida por Telefónica España, S.A.) y BBVA, el 10 de enero de 2003, procedió a transmitir a BBVA su

participación del 33% en Uno-E Bank, S.A. por un importe total de 148,5 millones de euros, pasando BBVA a tener el 100% del citado banco.

- En mayo de 2006, el Grupo adquirió el 51% de Forum, sociedad financiera de automóviles de Chile, a través de las sociedades chilenas Forum Distribuidora, S.A., Forum Servicios Financieros, S.A. (que a su vez participan en el 100% de ECASA, S.A.), constituyéndose la sociedad BBVA Financiamiento Automotriz. Se generó un Fondo de comercio que a 31 de diciembre de 2006 es de 51 millones de euros.
- El 5 de abril de 2006 se vendió la participación del 51% de Banc Internacional d'Andorra, S.A. por 395,15 millones de euros generando una plusvalía de 184 millones de euros.
- El 10 de noviembre de 2006 se adquirió el grupo bancario norteamericano Texas Regional Bancshares Inc. con una inversión de 2.141 millones de dólares (1.674 millones de euros), generándose un fondo de comercio a 31 de diciembre de 2006 de 1.257 millones de euros.
- El 30 de noviembre de 2006 se compró el 100% de Maggiore Fleet S.p.A., sociedad italiana de alquiler de vehículos, por un precio de 70,2 millones de euros, contabilizándose un fondo de comercio de 35,7 millones de euros.
- El 3 de enero de 2007 se cerró la operación de compra de State National Bancshares Inc. (véase Nota 61)

VARIACIONES EN EL GRUPO EN EL EJERCICIO 2005

Las adquisiciones más significativas en entidades dependientes durante el ejercicio 2005, se indican a continuación:

- El 6 de enero, en ejecución del acuerdo alcanzado en septiembre de 2004 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, el Grupo a través de BBVA Bancomer adquirió la totalidad del capital social de Hipotecaria Nacional, S.A. de C.V. de México, entidad especializada en el negocio hipotecario. El precio pagado ascendió 4.121 millones de pesos mejicanos que aproximadamente equivalían a 276 millones de euros y el fondo de comercio registrado ascendió a 259 millones de euros a 31 de diciembre de 2005.
- El 28 de abril, en ejecución del acuerdo alcanzado el 20 de septiembre de 2004 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA adquirió la totalidad del capital social de Laredo National Bancshares, Inc., holding bancario ubicado en Texas (Estados Unidos), que opera en el negocio bancario a través de dos bancos independientes: Laredo National Bank y South Texas National Bank. El precio pagado ascendió a 859,6 millones de dólares, que equivalían a 666 millones de euros y el fondo de comercio registrado ascendió a 474 millones de euros a 31 de diciembre de 2005.
- El 31 de octubre de 2005, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras de Colombia, FOGAFIN, adjudicó mediante subasta pública, el 98,78% del capital social de la entidad financiera colombiana Banco Granahorrar, S.A. a la filial del Grupo BBVA en Colombia, BBVA Colombia, S.A. La oferta económica de BBVA Colombia para la adquisición de Banco Granahorrar, S.A. ascendió a la suma de 423,66 millones de dólares. La operación se materializó en diciembre de 2005 una vez obtenidas las autorizaciones de las entidades de vigilancia y control. El precio pagado ascendió a 981.572,2 millones de pesos colombianos, que equivalían a 364 millones de euros y el fondo de comercio registrado provisionalmente ascendió a 267 millones de euros a 31 de diciembre de 2005.

VARIACIONES EN EL GRUPO EN EL EJERCICIO 2004

Las operaciones más destacadas durante el ejercicio 2004, se indican a continuación:

- El día 31 de marzo de 2004 se procedió a la fusión por absorción de Finanzia Renting, S.A. por BBVA Renting, S.A., siendo a efectos contables el 1 de enero del 2004. Ambas sociedades estaban participadas al 100% por BBVA.
- El 21 de julio de 2004 se firmó la escritura de fusión por cesión global de activos y pasivos entre BBVA Área Inmobiliaria, S.L. y Corporación Área Inmobiliaria, S.L. quedando disuelta esta última. En la misma fecha se firmó la escritura de cambio de denominación de la sociedad BBVA Área Inmobiliaria, S.L., pasando a denominarse Anida Grupo Inmobiliario, S.L.
- El día 8 de octubre de 2004 culminó el proceso de compra del 100% de Valley Bank (actualmente BBVA Bancomer USA), banco con sede en California, por un precio de 16,7 millones de dólares, que equivalían a 13.130 miles de euros, que constituyó la primera operación de banca comercial de BBVA en el Área Continental de EE.UU.
- Con fecha 12 de octubre de 2004 se produjo la venta del negocio previsual de El Salvador compuesto por BBVA Crecer AFP y BBVA Seguros, S.A. – Seguros de Personas – en la que BBVA participaba en un 62% y 51% respectivamente, por un valor de 42,8 millones de dólares estadounidenses (32.827 miles de euros), generando una plusvalía de 12.287 miles de euros.

INVERSIONES EN CURSO

El 22 de noviembre de 2006, BBVA alcanzó un acuerdo con el grupo bancario chino CITIC Group para desarrollar una alianza estratégica en el mercado chino. Conforme a este acuerdo, BBVA adquirirá una participación de hasta el 5% en China Citic Bank y tendrá una opción de compra que le permitirá alcanzar hasta el 9,9% del capital de la entidad bancaria. El precio a desembolsar por BBVA por dicha participación inicial asciende aproximadamente a 501 millones de euros. Adicionalmente, BBVA adquirirá una participación del 15% de las acciones de la entidad bancaria Citic Internacional Financial Holdings, sociedad cotizada en la bolsa de valores de Hong Kong lugar donde desarrolla su actividad. El precio a desembolsar por BBVA por el referido 15% es de aproximadamente 488 millones de euros. La plena eficacia de esta operación está sujeta a la obtención de las inscripciones y autorizaciones preceptivas.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Durante el ejercicio 2006, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2006, por importe total de 0,396 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2006, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo consolidable, asciende a 1.362.700 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos propios – Dividendos y retribuciones" del correspondiente balance de situación consolidado (Nota 31). El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,132 euros brutos por acción, pagado a los accionistas el 10 de enero de 2007, figura registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006 (Nota 26).

Los estados contables provisionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2006 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	31-05-2006 Primero	31-08-2006 Segundo	30-11-2006 Tercero
Dividendo a cuenta- Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	1.535.235	2.376.266	2.244.779
Menos-			
Estimación de la dotación a la Reserva legal	-	-	(15.789)
Dividendos a cuenta distribuidos	-	(447.592)	(895.184)
Cantidad máxima posible distribución	1.535.235	1.928.674	1.333.806
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	447.592	447.592	468.861

El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,241 euros por acción. En base al número de acciones representativas del capital suscrito a 31 de diciembre de 2006 (véase Nota 32), el dividendo complementario ascendería a 856.025 miles de euros, siendo la distribución de resultados la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio 2006 (Nota 4)	2.439.825
Distribución:	
Dividendos	
-A cuenta	1.364.045
-Complementario	856.025
Reserva legal	15.789
Reservas voluntarias	203.966

La distribución de resultados por acción, durante los ejercicios de 2006, 2005 y 2004 se muestra a continuación.

	Primer periodo	Segundo periodo	Tercer periodo	Complementario	Total
2004	0,100	0,100	0,100	0,142	0,442
2005	0,115	0,115	0,115	0,186	0,531
2006	0,132	0,132	0,132	0,241	0,637

6. BENEFICIO POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio.

El "número diluido" de acciones vinculadas a los warrants en vigor al cierre del ejercicio se determina en dos fases: en primer lugar, se divide el importe líquido hipotético que se recibirá por el ejercicio de dichos warrants entre el precio medio anual de la acción y, en un segundo lugar, se calcula la diferencia entre el importe cuantificado en la primera fase y el número actual de acciones potenciales; lo que representa el número teórico de acciones emitidas sin tener en cuenta el efecto dilutivo. Los beneficios del ejercicio no son objeto de ningún ajuste.

De acuerdo con ello:

BENEFICIO POR ACCIÓN POR OPERACIONES CONTINUAS	2006	2005	2004
Numerador para el beneficio por acción básico:			
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	4,735,879	3,806,425	2,922,596
Numerador para el beneficio por acción diluido:			
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	4,735,879	3,806,425	2,922,596
Denominador para el beneficio por acción básico (millones de acciones)	3,406	3,391	3,369
Denominador para el beneficio por acción diluido (millones de acciones)	3,406	3,391	3,369
Beneficio básico por acción por operaciones continuas (euros)	1.39	1.12	0.87
Beneficio diluido por acción por operaciones continuas (euros)	1.39	1.12	0.87

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, no existían instrumentos o compromisos con empleados basados en acciones que tengan un efecto dilutivo sobre el beneficio por acción de los periodos presentados.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, no existían operaciones interrumpidas que afecten al cálculo del beneficio por acción de los periodos presentados.

7. BASES Y METODOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

La información por áreas constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de los diferentes negocios del Grupo. Para la elaboración de la información por áreas se parte de las unidades de mínimo nivel, registrándose la totalidad de los datos contables relacionados con el negocio que gestionan. Estas unidades de mínimo nivel se agregan de acuerdo con la estructura establecida por el Grupo para configurar unidades de ámbito superior y finalmente las propias áreas de negocio. Del mismo modo, todas las sociedades jurídicas que componen el Grupo se asignan también a las distintas unidades en función de su actividad, procediendo, en aquellos casos en los que la diversidad de su negocio lo requiere, a segmentarlas, imputando su balance y sus resultados a varias unidades.

Una vez definida la composición de cada área de negocio se aplican determinados criterios de gestión, entre los que por su relevancia destacan los siguientes:

- Recursos propios: la asignación de capital a cada negocio se realiza de acuerdo al capital económico en riesgo (CeR), que se basa en el concepto de pérdida inesperada con un determinado nivel de confianza, en función del nivel de solvencia objetivo del Grupo. Este nivel objetivo se establece a dos niveles: capital estricto, que determina la dotación de capital y que sirve de referencia para determinar la rentabilidad de los fondos propios de cada negocio (ROE); y capital total, que determina la dotación adicional en términos de participaciones preferentes y deuda subordinada. El cálculo del CeR engloba riesgos de crédito, de mercado (incluyendo riesgos estructurales de balance y posiciones en renta variable), operacional, de activos fijos y riesgos técnicos en las compañías de seguros.
 - El cómputo de recursos propios según la normativa BIS vigente es una referencia muy importante para el Grupo a nivel global, sin embargo, a los efectos de dotación de capital a las áreas de negocio se opta por el CeR, que por su sensibilidad al riesgo es un elemento que se vincula con las políticas de gestión de los propios negocios y de la cartera de negocios. Este procedimiento, que anticipa la tendencia marcada por la futura normativa de capital Basilea II, homogeneiza la asignación de capital entre negocios de acuerdo con los riesgos incurridos y facilita la comparación de rentabilidad entre los mismos.
 - En la información que se presenta en esta nota, este método de asignación de capital se aplica a todas las unidades de negocio sin excepción alguna (en ejercicios anteriores en la mayoría de las unidades de América la asignación de capital se correspondía con el valor teórico contable).

- Precios internos de transferencia: para el cálculo de los márgenes de cada negocio se utilizan tasas ajustadas a los plazos de vencimiento y revisión de los tipos de interés de los distintos activos y pasivos que configuran el balance de cada unidad.
- Asignación de gastos de explotación: se imputan a las áreas tanto los gastos directos como los indirectos, exceptuando aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo.
- Registro de negocios cruzados: en determinadas ocasiones, como consecuencia de la correcta imputación de resultados, se realizan ajustes de consolidación para eliminar las duplicidades que, por motivos de incentivación del negocio cruzado, se hallan en los resultados de las unidades.

En cuanto a la estructura por segmentos, el nivel principal se configura por negocios.

El nivel secundario es el geográfico, para el que se elabora información por países de América, en la que cada uno de ellos contiene las actividades bancarias y de pensiones y seguros.

Esta estructura de áreas se ajusta a la organización interna establecida para la gestión y el seguimiento de los negocios dentro del Grupo BBVA durante el 2006, que difiere de la presentada en 2005 al reflejar la nueva organización del Grupo en vigor desde 1 de enero de 2006.

De esta forma, la composición a 31 de diciembre de 2006 de las áreas de negocio principales del Grupo era la siguiente:

- **Banca Minorista España y Portugal:** incluye la unidad de Servicios Financieros, esto es los segmentos de clientes particulares y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico y la actividad de *consumer finance* desarrollada por Finanzia y Uno-e; la de Gestión de fondos de inversión y pensiones y banca privada; el negocio de seguros; y BBVA Portugal.
- **Negocios Mayoristas:** se integra en esta área la unidad de Empresas y Corporaciones, que incluye los segmentos de pymes (anteriormente en Banca Minorista), de grandes corporaciones y de instituciones en el mercado doméstico. Por su parte, Negocios Globales integra la unidad de clientes globales, así como los negocios de banca de inversiones, tesorería y distribución. Adicionalmente, se incluyen en el área los negocios relacionados con proyectos empresariales e inmobiliarios.
- **México y Estados Unidos:** incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en México y en Estados Unidos (incluyendo Puerto Rico).
- **América del Sur:** incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en América del Sur.
- **Actividades Corporativas:** incluye los resultados de las unidades COAP y Participaciones Industriales y Financieras, así como los costes de las unidades centrales con una función estrictamente corporativa y determinadas dotaciones a provisiones, como las correspondientes a prejubilaciones, y aquellas otras también de carácter corporativo. Incluye asimismo los resultados de las sociedades del Grupo en Andorra hasta el momento de la venta de la participación del Grupo en las mismas.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2005 y 2004 han sido elaboradas siguiendo los mismos criterios y la misma estructura de áreas que en 2006, de forma que las comparaciones interanuales son homogéneas.

En el Consejo de Administración celebrado el 19 de diciembre de 2006 fue aprobada una nueva estructura organizativa del Grupo BBVA que entró en vigor el 1 de enero de 2007.

Las cuentas de resultados abreviadas de los ejercicios 2006 y 2005 y los principales indicadores de la actividad por áreas de negocio son los siguientes:

	Miles de euros			
	Banca Minorista España y Portugal		Negocios Mayoristas	
	2006	2005	2006	2005
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.865.005	2.623.068	1.031.627	1.017.415
Resultados netos por puesta en equivalencia	752	892	283.160	51.115
Comisiones netas	1.588.617	1.456.420	491.491	424.980
Actividad de seguros	375.534	309.317	-	-
MARGEN BÁSICO	4.829.908	4.389.698	1.806.278	1.493.510
Resultados de operaciones financieras	72.180	54.777	641.987	447.551
MARGEN ORDINARIO	4.902.088	4.444.474	2.448.265	1.941.061
Ventas netas de servicios no financieros	32.347	25.777	104.258	94.853
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(2.193.474)	(2.091.867)	(643.886)	(581.525)
Amortizaciones	(102.011)	(102.725)	(11.989)	(12.278)
Otros productos y otras cargas de explotación	13.657	43.274	15.701	28.643
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.652.608	2.318.933	1.912.348	1.470.755
Pérdidas por deterioro de activos	(355.547)	(328.229)	(322.444)	(269.223)
- Saneamientos crediticios	(356.644)	(330.170)	(322.444)	(269.152)
- Otros saneamientos	1.097	1.941	-	(71)
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.617)	(2.281)	(11.272)	5.177
Otras ganancias y pérdidas (neto)	16.295	18.353	158.887	31.001
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.310.740	2.006.775	1.737.519	1.237.709
Impuesto sobre beneficios	(807.891)	(685.515)	(449.417)	(361.334)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1.502.849	1.321.260	1.288.103	876.374
Resultado atribuido a la minoría	(4.373)	(4.194)	(5.697)	(3.694)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.498.476	1.317.066	1.282.406	872.680

	Miles de euros					
	México y Estados Unidos		América del Sur		Actividades Corporativas	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.535.013	2.678.277	1.310.464	1.039.113	(367.971)	(149.90)
Resultados netos por puesta en equivalencia	(2.109)	(24)	2.598	(1.383)	23.247	70.86
Comisiones netas	1.389.794	1.211.898	814.943	694.942	50.035	151.75
Actividad de seguros	304.783	228.671	(5.607)	5.418	(24.279)	(56.48
MARGEN BÁSICO	5.227.481	4.118.822	2.122.388	1.738.090	(318.968)	16.26
Resultados de operaciones financieras	195.966	167.706	282.358	156.573	841.048	440.57
MARGEN ORDINARIO	5.423.447	4.286.528	2.404.756	1.894.663	522.080	456.83
Ventas netas de servicios no financieros	(4.178)	(2.595)	82	8.588	(1.151)	(84)
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(1.945.609)	(1.737.009)	(1.103.151)	(932.873)	(444.301)	(419.44
Amortizaciones	(125.897)	(138.248)	(92.717)	(68.723)	(139.484)	(126.71
Otros productos y otras cargas de explotación	(117.008)	(105.586)	(46.133)	(40.395)	(12.487)	(40.78
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.230.856	2.303.089	1.162.836	861.260	(75.343)	(130.95
Pérdidas por deterioro de activos	(685.332)	(314.964)	(149.470)	(79.658)	9.243	137.74
- Saneamientos crediticios	(672.204)	(288.638)	(151.331)	(70.671)	25.956	145.56
- Otros saneamientos	(13.128)	(26.326)	1.861	(8.987)	(16.713)	(7.80)
Dotaciones a provisiones (neto)	(72.680)	(50.646)	(58.722)	(78.025)	(1.192.914)	(328.40
Otras ganancias y pérdidas (neto)	42.734	(7.995)	316	14.110	770.753	21.77
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.515.378	1.929.484	954.980	717.687	(488.261)	(299.90
Impuesto sobre beneficios	(738.578)	(556.044)	(229.135)	(165.519)	165.720	247.23
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1.776.799	1.373.440	725.825	552.169	(322.541)	(52.67
Resultado atribuido a la minoría	(2.026)	(3.574)	(216.756)	(173.276)	(6.304)	(79.40
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.774.773	1.369.866	509.069	378.893	(328.845)	(132.08

	Miles de euros							
	Banca Minorista España y Portugal		Negocios Mayoristas		México y EEUU		América del Sur	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Inversión clientes ⁽¹⁾	118.113.013	99.804.281	90.305.179	76.128.933	31.328.566	25.185.435	17.365.538	15.018.4
Depósitos de clientes ⁽²⁾	63.479.068	52.701.542	57.230.341	63.789.930	43.306.970	40.969.714	22.772.734	21.022.9
. Depósitos	63.444.931	52.637.971	46.831.691	46.838.587	36.791.331	34.910.483	21.666.754	19.864.2
. Cesiones temporales de activos	34.138	63.571	10.398.651	16.951.344	6.515.640	6.059.231	1.105.980	1.158.7
Recursos fuera de balance	61.407.132	60.961.549	2.248.710	2.154.716	18.477.848	16.977.135	33.446.899	30.978.4
. Fondos de inversión	44.824.240	45.609.071	2.181.492	2.099.689	9.852.848	8.115.135	1.574.899	1.299.4
. Fondos de pensiones	16.582.892	15.352.478	67.218	55.027	8.625.000	8.862.000	31.872.000	29.679.0
Otras colocaciones	7.137.102	7.145.773	-	-	3.293.560	2.235.125	-	-
Carteras de clientes	19.031.860	15.588.000	491.000	2.909.000	6.941.000	5.713.000	-	-
Activos totales ⁽³⁾	124.292.144	105.383.399	195.049.807	176.939.514	89.286.564	66.983.799	29.390.918	27.349.8
ROE (%)	35,6	34,6	31,8	24,4	46,7	44,2	31,8	30,
Ratio de eficiencia (%)	43,4	45,1	24,8	28,0	35,9	40,5	45,9	46,
Ratio de eficiencia con amortizaciones (%)	45,4	47,4	25,2	28,6	38,2	43,8	49,7	52,
Tasa de morosidad (%)	0,67	0,65	0,22	0,29	2,19	2,24	2,67	3,7
Tasa de cobertura (%)	254,5	275,6	707,9	561,5	248,9	251,3	132,8	106,

(1) Inversión bruta excluidos dudosos.

(2) Incluye cuentas de recaudación y rentas de seguros.

(3) Excluido Seguros.

8. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN DEL BANCO

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros del Comité de Dirección

– RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

	Miles de euros					Total
	Consejo	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría	Comisión de Riesgos	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	
Tomás Alfaro Drake	89	-	43	-	-	132
Juan Carlos Álvarez Mezquiriz	119	152	-	-	39	310
Richard C. Breeden	324	-	-	-	-	324
Ramón Bustamante y de La Mora	119	-	65	97	-	281
José Antonio Fernández Rivero (*)	119	-	-	194	-	313
Ignacio Ferrero Jordi	119	101	22	-	58	300
Román Knörr Borrás	119	152	-	-	-	271
Ricardo Lacasa Suárez	119	-	162	97	-	378
Carlos Loring Martínez de Irujo	119	-	65	-	78	262
Enrique Medina Fernández	119	152	-	97	-	368
Susana Rodríguez Vidarte	119	-	65	-	-	184
Telefónica de España, S.A.	119	-	-	-	-	119
Total (**)	1.603	557	422	485	175	3.242

(*) D. José Antonio Fernández Rivero percibió durante el ejercicio 2006, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 652 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.

(**) Además D. José María San Martín Espinós que cesó como consejero en la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2006, percibió durante el año 2006 la cantidad total de 77 miles de euros en concepto de retribución por su pertenencia al Consejo.

– RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los Consejeros Ejecutivos durante el ejercicio 2006 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

CARGO	Miles de euros		
	Retribución Fija	Retribución Variable (*)	Total (**)
Presidente	1.740	2.744	4.484
Consejero Delegado	1.287	2.304	3.591
Secretario General	581	703	1.284
Total	3.608	5.751	9.359

(*) Cifras correspondientes a la retribución variable del ejercicio 2005 percibidas en 2006.

(**) Adicionalmente los Consejeros Ejecutivos en su conjunto han recibido retribuciones en especie durante el ejercicio 2006 por un importe total de 37 miles de euros, de los que corresponden 8 miles de euros al Presidente, 14 miles de euros al Consejero Delegado y 15 miles de euros al Consejero Secretario General.

Por otro lado, los consejeros ejecutivos han devengado en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2006, que será satisfecha en el año 2007, la cantidad de 3.255 miles de euros en el caso del Presidente, de 2.730 miles de euros en el del Consejero Delegado y de 794 miles de euros en el del Consejero Secretario General. Estas cantidades se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación adjunto.

– RETRIBUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN (*)

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Comité de Dirección de BBVA durante el ejercicio 2006, excluyendo los consejeros ejecutivos, ascendieron a 5.763 miles de euros en concepto de retribución fija y 11.403 miles de euros en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2005 y percibida en 2006.

Adicionalmente los miembros del Comité de Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, han recibido retribuciones en especie durante el ejercicio 2006 por importe de 526 miles de euros.

Por otro lado los miembros del Comité de Dirección han devengado en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2006, que será satisfecha en el año 2007, la cantidad total de 12.689 miles de euros, que se encuentra registrada en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006 adjunto.

(*) El número de miembros del Comité de Dirección ha pasado de 18 a 16 en diciembre de 2006, incluyéndose dentro de este apartado información relativa a todos los miembros del Comité de Dirección que tenían tal condición a 31 de diciembre de 2006, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

– PLAN DE INCENTIVACIÓN A LARGO PLAZO PARA LOS EJERCICIOS 2003 A 2005

Durante el ejercicio 2006 se produjo la liquidación del Plan de incentivación a largo plazo para los ejercicios 2003 a 2005, aplicable al equipo directivo, incluidos los consejeros ejecutivos y los miembros del Comité de Dirección, basado en la consecución de los objetivos a largo plazo establecidos al comienzo del Plan (ejercicio 2003) según la posición que ocupase el Grupo BBVA al término del Plan en beneficio por acción, eficiencia y ROE respecto a sus competidores de referencia.

Este Plan se hizo constar en el Informe Anual correspondiente al ejercicio 2005, dando cuenta de la estimación de las cifras de su liquidación calculadas sobre la base de los datos correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004 y la información publicada hasta esa fecha respecto al ejercicio 2005.

Una vez obtenidos los datos finales necesarios para la liquidación del Plan en los indicadores de beneficio por acción, eficiencia y ROE, tras su publicación por parte de las entidades de referencia y determinada, en consecuencia, la posición que ocupaba BBVA respecto a sus competidores en cada uno de estos indicadores, se procedió a la liquidación definitiva del Plan, como resultado de la cual los consejeros ejecutivos percibieron en 2006 las siguientes cantidades por el conjunto de los tres años: Presidente 5.294 miles de euros; Consejero Delegado 4.438 miles de euros y Consejero Secretario General 1.351 miles de euros.

Por su parte los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, percibieron como resultado de la liquidación del Plan, por el conjunto de los tres años que comprendía el mismo, la cantidad total conjunta de 13.026 miles de euros.

– OBLIGACIONES CONTRAÍDAS EN MATERIA DE PREVISIÓN

Las provisiones registradas al cierre del ejercicio 2006 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto a los consejeros ejecutivos son las siguientes:

CARGO	Miles de euros
Presidente	53.193
Consejero Delegado	44.141
Secretario General	7.235
Total	104.569

De esta cantidad total acumulada, se han dotado 16.796 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2006. La mayor parte de estos compromisos se encuentran asegurados mediante pólizas de seguros, de las que es beneficiario BBVA, contratadas con una compañía aseguradora perteneciente al Grupo. Estas pólizas se concretan en activos financieros de acuerdo con los requisitos establecidos por la normativa española. La rentabilidad interna de estas pólizas de seguros asociadas a los citados compromisos ha ascendido en el ejercicio 2006 a 3.946 miles de euros, que compensan en parte la dotación efectuada en el ejercicio.

Además se han satisfecho 79 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

Las provisiones registradas a 31 de diciembre de 2006 para atender las obligaciones contraídas en concepto de prestaciones post-empleo con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 39.161 miles de euros, de los que 11.215 miles de euros se han dotado con cargo a los resultados del ejercicio 2006. La rentabilidad interna de las pólizas de seguros asociadas a los citados compromisos ha ascendido en el ejercicio 2006 a 1.021 miles de euros, que compensan en parte la dotación efectuada en el ejercicio.

– SISTEMA DE RETRIBUCIÓN CON ENTREGA DIFERIDA DE ACCIONES PARA CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

La Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el día 18 de marzo de 2006 acordó, dentro del punto octavo de su orden del día, establecer un sistema de retribución con entrega diferida de acciones para los consejeros no ejecutivos que sustituye al anterior sistema de previsión respecto a estos mismos consejeros.

El nuevo plan se basa en la asignación con carácter anual a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del plan de un número de "acciones teóricas", equivalentes al 20% de las retribuciones totales percibidas por cada uno en el ejercicio anterior, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las sesenta sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las juntas generales ordinarias que aprueben los estados financieros correspondientes a los ejercicios que comprende el sistema a partir del ejercicio 2006, acciones que serán objeto de entrega, en su caso, en la fecha de su cese como consejeros por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Además el acuerdo de la Junta General otorgaba a los consejeros no ejecutivos que eran beneficiarios del anterior sistema de previsión de consejeros la posibilidad de optar por la conversión de las cantidades reconocidas a su favor en el anterior plan de previsión, que ascendía a 31 de diciembre de 2006 a la cantidad total conjunta de 2.228 miles de euros, opción que ha sido ejercitada por todos los beneficiarios.

En consecuencia, las acciones teóricas asignadas a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del nuevo sistema de entrega diferida de acciones aprobado por la Junta General son las siguientes:

CONSEJEROS	Acciones teóricas
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	16.208
Ramón Bustamante y de la Mora	16.941
José Antonio Fernández Rivero	6.595
Ignacio Ferrero Jordi	16.879
Román Knörr Borrás	12.720
Ricardo Lacasa Suárez	16.004
Carlos Loring Martínez de Irujo	4.906
Enrique Medina Fernández	24.134
Susana Rodríguez Vidarte	8.559

- INDEMNIZACIONES POR CESE DE CONTRATO

Los consejeros ejecutivos del Banco (Presidente, Consejero Delegado y Consejero Secretario General) tienen reconocido contractualmente el derecho a percibir una indemnización en el caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, jubilación, invalidez, o incumplimiento grave de sus funciones, que asciende a 31 de diciembre de 2006 a un total importe agregado de 141.390 miles de euros.

El derecho a percibir las correspondientes indemnizaciones queda sujeto a que se ponga a disposición del Consejo el cargo de consejero, a la dimisión de los cargos que ostentaran en otras entidades en representación del Banco, y la renuncia a sus relaciones laborales preexistentes con éste, incluida la relación de alta dirección, así como la percepción de cualquier otra indemnización distinta a la indicada.

Además, en el momento de producirse el cese como consejero, surgiría una incompatibilidad para prestar servicios a otras entidades financieras competidoras del Banco o de sus filiales durante el plazo de 2 años conforme establece el Reglamento del Consejo.

9. EXPOSICIÓN AL RIESGO

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- Riesgos de mercado: son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:
 - Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
- Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- Riesgo de liquidez: en ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionados con instrumentos financieros.

El Grupo ha desarrollado un sistema de gestión global de riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen resumidamente cada uno de los tres componentes:

1. ESQUEMA CORPORATIVO DE GOBIERNO

El Consejo de Administración es el órgano que determina la política de riesgos del Grupo y aprueba, en su caso, las operaciones o programas financieros de riesgo de crédito, no delegados, sin límite en cuanto a importe. Asimismo, autoriza los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los estructurales.

Estas tareas son desempeñadas por la Comisión Delegada Permanente, órgano dependiente del Consejo.

La Comisión de Riesgos del Consejo, como órgano especializado, se encarga entre otras funciones, de valorar la gestión del riesgo del Grupo en términos de perfil de riesgo y mapa de capitales, desagregado por negocios y áreas de actividad; valorar las políticas generales del riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo o negocio, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos; aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la Institución, de acuerdo con el esquema de delegación establecido; analizar y aprobar, en su caso, los riesgos de crédito en términos de exposición máxima por clientes o grupos; efectuar un seguimiento de los diferentes riesgos del Grupo, vigilando su adecuación al perfil definido en el Grupo; seguir las recomendaciones de órganos reguladores y de tutela, así como de su implantación en el modelo de gestión de riesgos del Grupo, y analizar los sistemas de control de riesgos del Grupo.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios del Grupo.

El Comité Interno de Riesgos, compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Grupo, se encarga de desarrollar e implantar el modelo de gestión del riesgo en el Grupo y de asegurar que asunción de riesgos del Grupo se ajusta a los objetivos de perfil definidos por los órganos de gobierno.

El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de Riesgos aquellas que exceden su delegación.

2. HERRAMIENTAS, CIRCUITOS Y PROCEDIMIENTOS

El Grupo ha implementado un esquema de gestión integral del riesgo acorde a las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo, que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados con manuales en los que también se recogen criterios de gestión. Concretamente, el Grupo lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (*netting*, colaterales, etc.); cálculo de las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada carteras, asignándose el PI a las nuevas operaciones (*rating* y *scoring*); medición de los valores en riesgos de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas y Montecarlo; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

3. CONTROL INTERNO – MAPAS DE RIESGO

El Grupo dispone de una función independiente que, acorde con las recomendaciones de los reguladores, realiza Mapas de Riesgo en los que identifica los *gaps* existentes en la gestión de riesgos en el Grupo y las mejores prácticas, estableciendo planes de trabajo con las áreas de negocio que resuelvan dichos *gaps*.

a) GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

a.1) Riesgo de mercado en áreas de mercado

El Grupo BBVA gestiona en las áreas de mercados o tesorerías, el riesgo de crédito y de mercado conjuntamente, a través de la Unidad Central de Riesgos de dichas áreas.

La exposición al riesgo desglosado por instrumentos, a 31 de diciembre de 2006, 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 era la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Entidades de crédito	17.149.744	27.470.224	16.702.957
Renta fija	68.737.919	82.009.555	83.211.589
Derivados	6.195.150	8.525.664	7.607.036
Total	92.082.813	118.005.443	107.521.582

En las áreas de mercados existen derechos legales de compensación contractual, que suponen una reducción en las exposiciones de crédito de 9.142 millones de euros a 31 de diciembre de 2006.

La estructura de límites de riesgo de mercado (que incluye riesgo de interés, de cambio, y de renta variable) determina un VaR (Value at Risk) global por unidad de negocio y sublímites específicos por tipologías de riesgos, actividades y mesas. Asimismo, se establecen límites a las pérdidas y otras medidas de control, como sensibilidades delta; que se complementa con una serie de indicadores y señales de alerta que activan de manera automática procedimientos que tienen como objetivo afrontar aquellas situaciones que eventualmente puedan repercutir negativamente en las actividades del área de negocio.

El perfil de riesgo de mercado a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 era el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Riesgo de interés	7.405	11.284	12.322
Riesgo de <i>spread</i>	5.531	3.343	3.967
Riesgo de cambio	727	1.717	1.216
Riesgo bursátil	5.756	2.024	2.261
Riesgo vega	4.928	4.443	3.904
Riesgo de correlación	2.968	1.817	1.986

a.2) Riesgo de interés estructural

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición del Grupo BBVA ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el COAP realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico del Grupo.

Adicionalmente a la realización de mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, el Grupo desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el capital económico por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del grupo excluyendo la actividad de Tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Grupo BBVA los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente.

A continuación, se presentan, en millones de euros, los niveles medios de riesgo de interés de las principales entidades financieras del Grupo BBVA durante el ejercicio 2006:

SOCIEDADES	Impacto Promedio Margen Financiero				
	Incremento de 100 puntos básicos				Decremento de 100 puntos básicos
	Euro	Dólar	Resto	Total	Total
BBVA	-141	+15	-1	-127	+144
Resto de Europa	+1	-	-	+1	-1
BBVA Bancomer	-	+23	+58	+81	-81
BBVA Puerto Rico	-	-4	-	-4	-
BBVA Chile	-	-1	-3	-4	+4
BBVA Colombia	-	-	+6	+6	-6
BBVA Banco Continental	-	+1	+4	+5	-6
BBVA Banco Provincial	-	+1	+10	+11	-11
BBVA Banco Francés	-	-	-2	-2	+3

SOCIEDADES	Impacto Promedio Valor Económico				
	Incremento de 100 puntos básicos				Decremento de 100 puntos básicos
	Euro	Dólar	Resto	Total	Total
BBVA	+450	+3	-5	+448	-490
Resto de Europa	-26	-	-	-26	+28
BBVA Bancomer	-	+18	-195	-177	+174
BBVA Puerto Rico	-	-17	-	-17	+3
BBVA Chile	-	-	-45	-45	+32
BBVA Colombia	-	-	-6	-6	+7
BBVA Banco Continental	-	-12	-	-12	+13
BBVA Banco Provincial	-	-	+12	+12	-12
BBVA Banco Francés	-	-	-42	-42	+47

En el proceso de medición, el Grupo ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estas hipótesis se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación durante el ejercicio de 2006 ha ascendido al 3,94% (5,29% durante el ejercicio 2005 y 7,02% durante el ejercicio 2004).

a.3) Riesgo de cambio estructural

El riesgo de cambio estructural se origina, fundamentalmente, por la exposición a las variaciones en los tipos de cambio que surgen de las sociedades dependientes extranjeras del Grupo y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiadas en divisa distinta a la de la inversión.

El COAP es el encargado de realizar las operaciones de cobertura que permiten limitar el impacto patrimonial de las variaciones en los tipos de cambio, de acuerdo a sus expectativas de evolución y asegurar el contravalor en euros de los resultados en divisa que se espera obtener de dichas inversiones.

La gestión del riesgo de cambio estructural se apoya en las mediciones que realiza el área de Riesgos en base a un modelo de simulación de escenarios de tipos de cambio que permite cuantificar las variaciones de valor que se pueden producir para un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal predeterminado. La Comisión Delegada Permanente limita la cifra de capital económico o pérdida inesperada producida por el riesgo de cambio de las participaciones en divisa.

A 31 de diciembre de 2006, el nivel de cobertura de la exposición patrimonial por riesgo de cambio estructural se situaba en el 34%.

a.4) Riesgo estructural de renta variable

La exposición del Grupo BBVA al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo, minorada por las posiciones netas cortas mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes, al objeto de limitar la sensibilidad de la cartera ante potenciales caídas de precios. La cifra agregada de sensibilidad de las posiciones de renta variable del Grupo ante un descenso del 1% en el precio de las acciones asciende a, 31 de diciembre de 2006, a 75 millones de euros, concentrada en un 73% en renta variable de la Unión Europea de muy elevada liquidez. Para determinar esta cifra se considera la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o valor razonable en su defecto incluyendo las posiciones netas en equity swaps y opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente. Se excluyen las posiciones en carteras de las áreas de Tesorería.

El área de Riesgos realiza las funciones de medición y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable, para lo cual se estiman las cifras de sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que forman parte de dicha cartera de inversión, con un nivel de confianza que corresponde al *rating* objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar. Estas medidas se complementan con contrastes periódicos de *stress* y *back testing* y análisis de escenarios.

b) GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Inversiones crediticias

El valor en libros de los activos financieros incluidos en el capítulo "Inversiones crediticias" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, se detalla en la Nota 14.

A continuación, se presenta la distribución por epígrafes de la exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Riesgo Crediticio Bruto (Dispuesto)	305.249.671	252.274.622	198.230.469
Inversión crediticia	262.968.973	222.413.025	176.672.820
Pasivos contingentes	42.280.698	29.861.597	21.557.649
Actividades de Mercados	92.082.813	118.005.443	107.533.914
Disponibles por Terceros	98.226.297	85.001.452	60.716.878
Total	495.558.781	455.281.517	366.481.261

El desglose por áreas geográficas del Riesgo Crediticio Bruto (Dispuesto) a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 del detalle anterior, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
España	243.366.824	199.043.387	163.821.433
Resto de Europa	6.120.288	6.462.795	5.721.920
América	55.762.559	46.768.440	28.687.116
México	27.728.518	24.499.054	14.714.176
Puerto Rico	3.247.768	3.293.317	2.484.770
Chile	6.263.848	5.918.357	3.941.860
Estados Unidos	5.050.880	1.797.094	56.691
Argentina	2.203.496	2.109.233	1.695.668
Perú	3.665.819	2.846.359	1.959.688
Colombia	3.310.663	2.845.845	1.446.183
Venezuela	3.139.140	2.397.018	1.543.935
Resto	1.152.427	1.062.163	844.145
Total	305.249.671	252.274.622	198.230.469

A 31 de diciembre de 2006, en el Grupo existen 104 grupos de sociedades con riesgo crediticio dispuesto superior a 200 millones de euros que representan el 19% del total del riesgo del Grupo. El 90% de dichos grupos de sociedades tiene calificación crediticia de grado de inversión. Desde el punto de vista de origen de la operación, se distribuyen geográficamente de la siguiente forma: el 69% en España, el 22% en las sucursales del Banco en el exterior y el 9% en Latinoamérica, de los cuales el 7% corresponde a México. El desglose por sectores de actividad se distribuye de la siguiente manera: Institucional (19%), Inmobiliario y Construcción (27%), Electricidad y Gas (12%), Consumo y Servicios (11%) y Telecomunicaciones (10%).

La exposición en la actividad empresarial en el sector privado realizado por la matriz y filiales en España goza de una muy elevada calidad crediticia, como lo muestra el hecho de que a 31 de diciembre de 2006, el 76,9% de la cartera tenga un rating igual o mejor que BBB- (grado de inversión) y un 59,3 % concentrado en el nivel A o superior, tal y como se muestra a 31 de diciembre de 2006 en el siguiente gráfico:

CONCEPTOS	% de exposición total
AAA/AA	29,5%
A	29,8%
BBB+	5,2%
BBB	6,6%
BBB-	5,8%
BB+	6,3%
BB	5,5%
BB-	5,2%
B+	3,3%
B	2,1%
B-	0,7%

Crédito a la clientela

El valor en libros de los activos financieros incluidos en el epígrafe "Crédito a la clientela" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, así como por sectores y áreas geográficas, se detalla en la Nota 14.3.

La inversión crediticia del Grupo en el sector privado residente en España se eleva a 167 miles de millones de euros, encontrándose los riesgos altamente diversificados entre la financiación a personas físicas y actividades empresariales, sin concentraciones relevantes en los sectores más sensibles al actual escenario económico.

La inversión irregular con clientes (vencidos, descubiertos y sobregiros) contenida en la cuenta "Deudores a la vista y varios" asciende a 1.804, 1.023 y 946 millones de euros, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, respectivamente.

Activos deteriorados

El valor en libros de los activos financieros incluidos en el epígrafe "Activos deteriorados de crédito a la clientela" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, se detalla en la Nota 14.4. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2006 existen pasivos contingentes dudosos por importe de 40 millones de euros, 36 millones de euros a 31 de diciembre de 2005 y 46 millones de euros a 31 de diciembre de 2004.

El desglose por áreas geográficas de los "Activos deteriorados de crédito a la clientela" y los "Pasivos contingentes dudosos" a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
España	1.174.294	1.051.072	1.169.599
Resto de Europa	42.055	37.419	33.708
América	1.315.061	1.293.838	1.044.746
México	611.986	573.004	433.314
Puerto Rico	66.962	71.482	62.102
Chile	194.366	234.513	172.190
Estados Unidos	110.128	18.576	-
Argentina	25.950	38.464	71.892
Perú	76.571	82.139	66.498
Colombia	169.136	223.041	160.548
Venezuela	38.469	15.795	22.588
Resto	21.493	36.824	55.614
Total	2.531.410	2.382.329	2.248.053

El movimiento habido durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004 para los créditos a la clientela y pasivos contingentes deteriorados del detalle anterior, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del periodo	2.382.329	2.248.053	3.028.121
Entradas	2.741.853	1.942.774	1.987.574
Recuperaciones	(1.829.894)	(1.531.039)	(1.574.475)
Trasposos a fallidos	(707.451)	(666.534)	(713.188)
Diferencias de cambio y otros	(55.427)	389.075	(479.979)
Saldo al final del periodo	2.531.410	2.382.329	2.248.053

El movimiento habido durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004 para los créditos a la clientela deteriorados del detalle anterior, se muestra en la Nota 14.4.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 "Activos deteriorados de crédito a la clientela" y los "Pasivos contingentes dudosos" por áreas de negocio eran los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Minorista España y Portugal	824.689	672.418	740.253
Mayorista y de Inversiones	277.838	303.365	369.646
México y EEUU	789.076	663.062	495.416
América del Sur	525.985	630.776	549.330
Actividades Corporativas	113.822	112.708	93.408
Total	2.531.410	2.382.329	2.248.053

Pérdidas por deterioro

El movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones crediticias" se muestran en la Nota 14.4.

Adicionalmente, existen provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los riesgos de firma por importe de 501.933, 452.462 y 348.782 miles de euros, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, respectivamente (véase Nota 28).

c) RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión y control del riesgo de liquidez pretende asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad.

El seguimiento del riesgo de liquidez del Grupo BBVA se realiza con un doble enfoque: el de corto plazo, con un horizonte temporal de hasta 90 días, centrado fundamentalmente en la gestión de pagos y cobros de Tesorería y Mercados, que incluya la operativa propia del área así como las posibles necesidades de liquidez del conjunto del banco; y un segundo enfoque, estructural de medio y largo plazo, centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, con un horizonte temporal de seguimiento al menos anual.

El Área de Riesgos cumple su función de control, de modo totalmente independiente a las áreas gestoras de cada uno de los enfoques temporales, en cada una de las diversas unidades que conforman el Grupo. Cada una de las áreas de riesgos, que es independiente, se ajusta a los principios corporativos de control del riesgo de la liquidez que fija la Unidad Central de Riesgos de Mercados (UCRAM) – Riesgos Estructurales.

A nivel de cada entidad, las áreas gestoras solicitan y proponen un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez tanto de corto, como de medio y largo plazo; dicha solicitud ha de ser autorizada por la Comisión Delegada Permanente. Asimismo, el Área de Riesgos realiza las mediciones periódicas (diarias y mensuales) del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados, que se revisan con periodicidad al menos anual.

La información sobre los riesgos de liquidez se remite periódicamente al COAP del Grupo, así como a las propias áreas gestoras. De acuerdo al Plan de Contingencias, es el Grupo Técnico de Liquidez (G.T.L.) quien, ante cualquier señal de alerta o de posible crisis, realiza el primer análisis de la situación de liquidez de la entidad, sea ésta de corto o de largo plazo. El G.T.L. lo forman técnicos de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería, Gestión Financiera y UCRAM – Riesgos Estructurales. Para las situaciones en que dichas alertas puedan revestir alguna gravedad, el G.T.L. informa al Comité de Liquidez, formado por los Directores de las áreas correspondientes. El Comité de Liquidez es el encargado de, en caso de extrema necesidad, convocar al Comité de Crisis presidido por el Consejero Delegado.

10. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Caja	2.756.458	2.408.841	1.790.632
Depósitos en Banco de España	2.704.792	2.381.328	3.139.819
Depósitos en otros bancos centrales	7.035.144	7.526.957	5.192.066
Ajustes por valoración (*)	18.728	24.191	573
Total	12.515.122	12.341.317	10.123.090

(*) Incluyen las periodificaciones de los intereses devengados.

11. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA

11.1. COMPOSICIÓN DEL SALDO

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros					
	2006		2005		2004	
	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora
Valores representativos de deuda	30.470.542	-	24.503.507	-	30.396.579	-
Otros instrumentos de capital	9.948.705	-	6.245.534	-	5.690.885	-
Derivados de negociación	11.415.862	13.218.654	13.262.740	13.862.644	10.948.596	12.802.912
Posiciones cortas de valores	-	1.704.880	-	2.408.221	-	1.331.501
Total	51.835.109	14.923.534	44.011.781	16.270.865	47.036.060	14.134.413

11.2. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Emitidos por Bancos Centrales	623.017	141.820	294.242
Deuda Pública Española	3.345.024	2.501.499	6.906.877
Deuda Pública Extranjera	16.971.034	13.132.841	14.654.416
Emitidos por entidades financieras españolas	1.572.260	923.835	747.864
Emitidos por entidades financieras extranjeras	4.779.493	5.022.035	4.879.106
Otros valores de renta fija	3.179.714	2.780.373	2.914.074
Préstamos de valores	-	1.104	-
Total	30.470.542	24.503.507	30.396.579

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del presente epígrafe:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Europa	10.509.316	9.331.740	16.795.670
Estados Unidos	3.597.575	3.187.479	2.394.949
Latinoamérica	15.662.674	11.518.730	10.826.552
Resto del mundo	700.977	465.558	379.408
Total	30.470.542	24.503.507	30.396.579

11.3. OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Acciones de Sociedades Españolas	5.196.520	3.326.259	2.998.917
Entidades de crédito	671.594	502.968	272.833
Otras	4.524.926	2.823.291	2.726.084
Acciones de Sociedades Extranjeras	1.955.920	1.273.550	1.493.200
Entidades de crédito	526.694	140.167	86.741
Otras	1.429.226	1.133.383	1.406.459
Participación en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.796.265	1.645.725	1.198.768
Total	9.948.705	6.245.534	5.690.885

11.4. DERIVADOS FINANCIEROS DE NEGOCIACIÓN

A continuación se presenta el desglose, por tipo de operaciones, de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, distinguiendo entre los tipos de mercados organizados o no:

2006	Miles de euros						Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	
Mercados organizados	(747.483)	(11)	270.441	1.587	-	878	(474.588)
Futuros financieros	13.157	-	1.162	-	-	-	14.319
Opciones	(760.640)	(11)	269.279	1.587	-	878	(488.907)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-
Mercados no organizados	(239.459)	586.992	(1.654.265)	4.842	(3.863)	(22.451)	(1.328.204)
Entidades de crédito	(266.228)	(296.607)	(637.446)	635	(8.669)	(22.551)	(1.230.866)
Operaciones de plazo	8.559	-	-	635	-	-	9.194
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	43.791	-	-	-	-	43.791
Permutas	(269.231)	(176.475)	(23.929)	-	-	-	(469.635)
Opciones	(5.552)	(164.042)	(613.517)	-	(8.669)	(22.551)	(814.331)
Otros productos	(4)	119	-	-	-	-	115
Otras entidades financieras	(5.094)	952.973	(569.798)	-	3.157	-	381.238
Operaciones de plazo	(3.345)	-	-	-	-	-	(3.345)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Permutas	-	1.045.435	7.068	-	-	-	1.052.503
Opciones	(1.749)	(92.453)	(576.866)	-	3.157	-	(667.911)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-
Resto de sectores	31.863	(69.374)	(447.021)	4.207	1.649	100	(478.576)
Operaciones de plazo	1.576	-	-	-	-	-	1.576
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(133)	-	-	-	-	(133)
Permutas	1	(346.393)	(395.711)	4.207	-	100	(737.796)
Opciones	30.286	277.440	(51.310)	-	1.649	-	258.065
Otros productos	-	(288)	-	-	-	-	(288)
Total	(986.942)	586.981	(1.383.824)	6.429	(3.863)	(21.573)	(1.802.792)
de los que: Derivados de Negociación Activos	468.913	8.518.060	2.262.409	34.650	81.054	50.776	11.415.862
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(1.455.855)	(7.931.079)	(3.646.233)	(28.221)	(84.917)	(72.349)	(13.218.654)

2005	Miles de euros					Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Otros riesgos	
Mercados organizados						
Futuros financieros	4.069	(5.833)	(53)	39.747	10.724	48.654
Opciones	(299)	(279)	253.062	-	-	252.484
Otros productos	-	593	-	-	-	593
Mercados no organizados						
Entidades de crédito						
Operaciones de plazo	107.695	128.384	(7.614)	-	-	228.465
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	20	-	-	-	20
Permutas	(7.656)	(78.072)	29.639	(1.896)	-	(57.985)
Opciones	(92.819)	154.547	(189.327)	-	(4.132)	(131.731)
Otros productos	(2.276)	(235.129)	-	-	-	(237.405)
Otras entidades financieras						
Operaciones de plazo	(25.389)	-	-	-	-	(25.389)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(68)	-	-	-	(68)
Permutas	-	(108.432)	(4.830)	(592)	-	(113.854)
Opciones	(31.527)	(177.943)	(40.845)	-	-	(250.315)
Otros productos	(262)	54.917	-	-	-	54.655
Resto de sectores						
Operaciones de plazo	(168.653)	-	214	-	-	(168.439)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	1.736	-	-	-	1.736
Permutas	-	421.392	(346.225)	(1.471)	-	73.696
Opciones	(12.434)	294.900	(557.431)	-	-	(274.965)
Otros productos	(56)	-	-	-	-	(56)
Total	(229.607)	450.733	(863.410)	35.788	6.592	(599.904)
de los que: Derivados de Negociación Activos	1.301.581	9.836.714	1.921.374	98.444	104.627	13.262.740
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(1.531.188)	(9.385.981)	(2.784.784)	(62.656)	(98.035)	(13.862.644)

2004	Miles de euros				Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	
Mercados organizados					
Opciones	4.434	(18)	(56.911)	-	(52.495)
Mercados no organizados					
Entidades de crédito					
Operaciones de plazo	(58.944)	865	-	-	(58.079)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(1.829)	-	-	(1.829)
Permutas	(7.521)	(631.399)	(15.728)	(331)	(654.979)
Opciones	31.208	(29.367)	(176.823)	-	(174.982)
Otras entidades financieras					
Operaciones de plazo	(110.128)	-	-	-	(110.128)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(47)	-	-	(47)
Permutas	(14.052)	(382.059)	(5.094)	(287)	(401.492)
Opciones	1.068	(36.310)	13.356	-	(21.886)
Resto de sectores					
Operaciones de plazo	(737.767)	-	-	-	(737.767)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	677	-	-	677
Permutas	(94.137)	530.896	(15.768)	(721)	420.270
Opciones	36.108	(25.765)	(71.922)	-	(61.579)
Total	(949.731)	(574.356)	(328.890)	(1.339)	(1.854.316)
de los que: Derivados de Negociación Activos	2.030.065	8.611.741	285.815	20.975	10.948.596
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(2.979.796)	(9.186.097)	(614.705)	(22.314)	(12.802.912)

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valores representativos de deuda	55.542	282.916	58.771
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	55.542	282.916	58.771
Otros instrumentos de capital	921.572	1.138.337	1.000.719
Otros valores	449.759	264.249	241.618
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	471.813	874.088	759.101
Total	977.114	1.421.253	1.059.490

Los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo son aquellos contratos de seguros en los que los fondos en que se materializan las provisiones técnicas del seguro se invierten en nombre y por cuenta del asegurador en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC's) y otros activos financieros elegidos por el tomador del seguro, que es quien soporta el riesgo de la inversión.

13. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

13.1. COMPOSICIÓN DEL SALDO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Activos disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda	32.229.459	50.971.978	45.037.228
Otros instrumentos de capital	10.037.315	9.062.010	7.966.317
Total	42.266.774	60.033.988	53.003.545

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda" a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valores representativos de deuda			
Emitidos por bancos centrales	189.370	514.633	450.698
Deuda pública española	6.818.343	14.277.305	16.318.064
Deuda pública extranjera <i>de los que: dudosos de Administraciones Públicas extranjeras</i>	10.955.143	21.919.543	16.137.449
Emitidos por entidades de crédito Residente	9.199.471	9.523.871	7.149.153
No residente	1.034.586	773.652	608.017
<i>de los que: dudosos de entidades de crédito extranjeras</i>	8.164.885	8.750.219	6.541.136
Otros valores de renta fija Residente	-	81	-
No residente	4.916.735	4.496.245	4.758.913
<i>de los que: dudosos No residentes Otros (préstamos de valores)</i>	1.480.788	1.583.903	2.001.701
	3.435.947	2.912.342	2.757.212
	-	-	1.030
Total bruto	32.079.062	50.731.597	44.814.277
Pérdidas por deterioro	(31.036)	(64.526)	(99.409)
Periodificaciones de costes y ajustes por derivados de cobertura	181.433	304.907	322.360
Total neto	32.229.459	50.971.978	45.037.228

El importe de plusvalías/minusvalías netas de impuestos reconocidas en patrimonio a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 de los valores representativos de deuda de los activos financieros disponibles para la venta ascienden a 702.139, 1.056.638 y 893.141 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe "Otros instrumentos de capital" a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Otros instrumentos de capital			
Acciones de sociedades españolas	3.312.018	3.774.323	6.080.784
Entidades de crédito Cotizadas	-	16.587	18.803
No cotizadas	-	-	2.216
Otras	3.312.018	3.757.736	6.061.981
Cotizadas	3.261.123	3.665.876	5.969.084
No cotizadas	50.895	91.860	92.897
Acciones de sociedades extranjeras	686.565	730.524	1.026.635
Entidades de crédito Cotizadas	345.084	272.256	260.399
No cotizadas	320.455	236.847	245.747
Otras	24.629	35.409	14.652
Cotizadas	341.481	458.268	766.236
No cotizadas	284.386	391.200	487.185
Participaciones en el patrimonio de Fondos de inversión	57.095	67.068	279.051
	1.962.589	1.480.271	875.367
Total bruto	5.961.172	5.985.118	7.982.786
Ajustes por valoración y por derivados de cobertura	4.076.143	3.076.892	(16.469)
Total neto	10.037.315	9.062.010	7.966.317

El importe de plusvalías/minusvalías netas de impuestos reconocidas en patrimonio a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 de otros instrumentos de capital de los activos financieros disponibles para la venta ascienden a 2.653.433, 1.946.146 y 1.426.992 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004, un total de 1.120.591, 428.560 y 974.412 miles de euros respectivamente, se han adeudado del capítulo "Ajustes por valoración" y han sido registrados en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios, correspondientes tanto a "Valores representativos de deuda" como "Otros instrumentos de capital" (Nota 50).

A 31 de diciembre de 2006, la mayoría de las minusvalías de "Activos financieros disponibles para la venta" registradas en patrimonio, corresponden a "Valores representativos de deuda". Estas minusvalías se consideran temporales, ya que han surgido en un periodo inferior a un año.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas de los importes brutos de este capítulo:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Europa	24.258.081	42.174.090	41.377.085
Estados Unidos	5.637.656	4.129.727	1.575.299
Latinoamérica	6.677.481	9.820.752	9.000.123
Resto del mundo	1.517.669	665.919	894.549
Total	38.090.887	56.790.488	52.847.056

13.2. PÉRDIDAS POR DETERIORO

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos de las pérdidas por deterioro del presente capítulo a lo largo de los ejercicios 2006, 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	138.299	149.402	192.797
Incremento de deterioro con cargo a resultados	5.647	8.183	-
Decremento del deterioro con abono a resultados	(24.752)	(27.615)	(68.815)
Eliminación del saldo deteriorado por pase del activo a fallidos	(16.841)	(17.161)	-
Traspasos	(771)	1.501	-
Diferencias de cambio y otros	(20.093)	23.989	25.420
Saldo al final del período	81.689	138.299	149.402
De los que:			
- Determinados individualmente	56.710	83.928	85.782
- Determinados colectivamente	24.979	54.371	63.620

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, los saldos de las pérdidas por deterioro determinadas individualmente, corresponden íntegramente a valores representativos de deuda de países pertenecientes al área geográfica de Latinoamérica.

14. INVERSIONES CREDITICIAS

14.1. COMPOSICIÓN DEL SALDO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tiene su origen es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Depósitos en Entidades de Crédito	17.049.692	27.470.224	16.702.957
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	100.052	-	241.999
Crédito a la clientela	256.565.376	216.850.480	172.083.072
Valores representativos de deuda	77.334	2.291.889	5.497.509
Otros activos financieros	6.062.805	2.784.054	2.366.666
Total	279.855.259	249.396.647	196.892.203

f

14.2. DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Cuentas mutuas	131.153	379.827	396.719
Cuentas a plazo	9.469.423	13.202.414	9.429.882
A la vista	438.892	540.982	342.951
Resto de cuentas	1.460.477	791.623	443.547
Adquisición temporal de activos	5.490.240	12.459.111	5.990.595
Total bruto	16.990.185	27.373.957	16.603.694
Ajustes por valoración	59.507	96.267	99.263
Total	17.049.692	27.470.224	16.702.957

14.3. CRÉDITO A LA CLIENTELA

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Efectos financieros	9.084	6.566	48.540
Cartera comercial	22.453.040	20.101.790	12.289.969
Deudores con garantía real	116.737.348	101.527.208	77.221.112
Cuentas de crédito	21.699.873	19.312.007	17.028.327
Resto de préstamos	77.748.275	61.671.944	53.703.804
Adquisición temporal de activos	1.526.211	1.176.327	719.798
Deudores a la vista y varios	11.658.109	8.716.758	6.595.709
Arrendamientos financieros	8.053.327	7.138.174	5.784.623
Activos deteriorados	2.488.670	2.343.812	2.201.614
Total bruto	262.373.937	221.994.586	175.593.496
Ajustes por valoración (*)	(5.808.561)	(5.144.106)	(3.510.424)
Total	256.565.376	216.850.480	172.083.072

(*) Incluyen intereses devengados de activos deteriorados con un saldo de 3.020 miles de euros en 2006 y 2.260 miles de euros en 2005.

El Grupo, a través de varias de sus entidades financieras, financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero que se registra en este epígrafe. A 31 de diciembre de 2006, aproximadamente 4.700 millones de euros corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios y 3.353 millones de euros a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios. Del total de arrendamientos financieros a 31 de diciembre de 2006, el 90% corresponden a arrendamientos financieros a tipo variable. El restante 10% son arrendamientos financieros a tipo fijo.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado era el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Sector Público	21.193.915	22.125.331	20.345.386
Agricultura	3.132.919	2.504.423	1.607.838
Industria	24.730.676	17.929.750	16.714.665
Inmobiliaria y construcción	41.501.749	36.561.531	25.232.071
Comercial y financiero	38.910.058	36.194.157	17.703.404
Préstamos a particulares	103.918.072	82.583.257	70.613.169
Leasing	7.692.088	6.725.825	6.340.870
Otros	21.294.460	17.370.312	17.036.093
Ajustes por valoración	(5.808.561)	(5.144.106)	(3.510.424)
Total	256.565.376	216.850.480	172.083.072

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, el desglose de este epígrafe por áreas geográficas, sin considerar los ajustes por valoración, era el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Europa	201.229.765	170.789.741	144.332.632
Estados Unidos	9.596.951	6.196.086	3.043.899
Latinoamérica	49.157.570	43.490.220	27.099.398
Resto del mundo	2.389.651	1.518.539	1.117.567
Total	262.373.937	221.994.586	175.593.496

Como se muestra a continuación del total del saldo del epígrafe "Crédito a la clientela", 9.055.899, 5.468.142 y 1.972.784 miles de euros en 2006, 2005 y 2004 respectivamente, corresponden a préstamos titulizados, sobre los cuales se mantienen riesgos o beneficios por lo que no pueden ser dados de baja de balance, los cuales se desglosan atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen. Además, se presenta el desglose de los préstamos titulizados dados y no dados de baja del balance por cumplir los requisitos requeridos para su baja (véase Nota 44).

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Dados de baja del Balance	1.058.132	1.587.209	2.096.440
Activos hipotecarios titulizados	209.368	376.180	387.855
Otros activos titulizados	848.764	1.211.029	1.708.585
Mantenidos en Balance	9.055.899	5.468.142	1.972.784
Activos hipotecarios titulizados	2.320.363	2.249.752	579.351
Otros activos titulizados	6.735.536	3.218.390	1.393.433
Mantenidos parcialmente en balance	65	-	-
Total	10.114.096	7.055.351	4.069.224

14.4. ACTIVOS DETERIORADOS Y PÉRDIDAS POR DETERIORO

El movimiento habido durante 2006, 2005 y 2004 en el epígrafe "Activos deteriorados de crédito a la clientela" del detalle anterior, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	2.346.072	2.201.614	2.923.849
Entradas	2.709.656	1.939.737	2.004.660
Recuperaciones	(1.805.252)	(1.527.040)	(1.559.012)
Trasposos a fallidos	(707.451)	(666.534)	(713.188)
Diferencias de cambio y otros	(51.335)	398.295	(454.695)
Saldo al final del período	2.491.690	2.346.072	2.201.614

A continuación se presenta un detalle de aquellos activos financieros clasificados como crédito a la clientela y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados en función del plazo transcurrido hasta dicha fecha desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado.

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Entre 3 y 6 meses	1.101.018	961.827
Entre 6 y 12 meses	352.009	256.805
Entre 12 y 18 meses	320.105	106.178
Entre 18 y 24 meses	94.779	89.946
Más de 24 meses	623.779	931.315
Total	2.491.690	2.346.071

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 los activos financieros clasificados como inversiones crediticias no considerados como deteriorados pero con algún importe vencido a dicha fecha ascendían a 2.021.752 y 893.080 miles de euros, respectivamente.

El movimiento durante 2006 de los activos financieros deteriorados dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
	TOTAL
Saldo al inicio del período	6.186.524
Altas por:	639.034
Activos de recuperación remota	472.352
Productos vencidos no cobrados	166.682
Bajas por:	(596.316)
Cobro en efectivo	(462.849)
Adjudicación de activos	(4.736)
Otras causas	(128.731)
Variación neta por diferencias de cambio	(109.712)
Saldo al final del período	6.119.530

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones crediticias":

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	5.586.656	4.621.654	5.045.608
Incremento de deterioro con cargo a resultados	2.107.162	1.418.758	1.724.056
Decremento del deterioro con abono a resultados	(444.839)	(422.554)	(574.998)
Entidades incorporadas por el Grupo en el ejercicio	91.177	145.884	1.095
Entidades enajenadas en el ejercicio	(22.231)	(2.034)	-
Recuperación fondos de Renta Fija	(1.620)	-	-
Trasposos a créditos en suspenso	(545.823)	(666.534)	(713.188)
Trasposos a fondo provisión riesgos de firma	(1.751)	2.960	(21.226)
Diferencias de cambio	(332.489)	370.128	(146.401)
Otros	(18.813)	118.394	(693.292)
Saldo al final del período	6.417.429	5.586.656	4.621.654
De los que:			
- determinados individualmente	1.930.254	2.041.573	1.867.695
- determinados colectivamente	4.487.175	3.545.083	2.753.959
De los que:			
En función de la naturaleza del activo cubierto:	6.417.429	5.586.656	4.621.654
Depósitos en entidades de crédito	6.603	17.423	31.860
Crédito a la clientela	6.403.597	5.562.545	4.589.748
Valores representativos de deuda	600	648	-
Otros activos financieros	6.629	6.040	46
De los que:			
En función del área geográfica	6.417.429	5.586.656	4.621.654
Europa	3.785.061	3.179.172	2.783.002
Estados Unidos	198.570	39.444	1.169
Latinoamérica	2.433.282	2.350.656	1.821.313
Resto del mundo	516	17.384	16.170

Las recuperaciones de activos fallidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004 ascienden a 184.037, 183.124 y 365.149 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

A 31 de diciembre de 2006, existían 1.106.513 miles de euros en concepto de rendimientos financieros aunque no figuran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por existir dudas en cuanto a la posibilidad de cobro. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo era de 1.051.687 miles de euros y 750.018 miles de euros respectivamente.

15. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Deuda pública española cotizada	1.416.607	363.022	337.435
Deuda pública extranjera cotizada	3.023.259	2.272.187	1.297.558
Emitidos por entidades de crédito españolas	344.186	264.150	154.065
Emitidos por entidades de crédito extranjeras	478.508	481.940	325.191
Obligaciones y Bonos	647.767	583.080	111.357
Emitidos por otros sectores residentes	647.767	583.080	111.357
Total bruto	5.910.327	3.964.379	2.225.606
Pérdidas por deterioro	(4.691)	(5.114)	(4.104)
Total	5.905.636	3.959.265	2.221.502

Los saldos de este capítulo corresponden en su totalidad a Europa.

Seguidamente se resumen los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2006, 2005 y 2004 en este capítulo de los balances de situación consolidados:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	3.964.379	2.225.606	-
Adquisiciones	2.210.483	1.884.773	2.225.606
Amortizaciones	(274.000)	(146.000)	-
Otros	9.465	-	-
Saldo al final del período	5.910.327	3.964.379	2.225.606

Seguidamente se resumen los movimientos que se han producido en las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2006, 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	5.114	4.104	-
Incremento de deterioro con cargo a resultados	-	1.008	4.106
Decremento del deterioro con abono a resultados	(422)	-	-
Otros	(1)	2	(2)
Saldo al final del período	4.691	5.114	4.104
- Determinados colectivamente	4.691	5.114	4.104

16. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES)

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances de situación consolidados, que mantenía en vigor el Grupo a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

2006	Miles de euros		
	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Mercados no organizados			
Entidades de crédito			
Cobertura del valor razonable	(381.889)	(115.557)	(497.446)
Cobertura del flujo efectivo	(404.296)	(115.557)	(519.853)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	22.407	-	22.407
Otras entidades financieras			
Cobertura del valor razonable	178.127	(2.909)	175.218
Cobertura del flujo efectivo	126.340	(2.909)	123.431
Resto de sectores			
Cobertura del valor razonable	51.787	-	51.787
Cobertura del flujo efectivo	9.354	(3.546)	5.808
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	9.354	(3.546)	5.808
Total	(194.408)	(122.012)	(316.420)
de los que: Derivados de Cobertura Activos	1.915.623	47.697	1.963.320
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	2.110.031	169.709	2.279.740

A 31 de diciembre de 2006, el riesgo de tipo de interés esta cubierto en su mayoría por permutas financieras, mientras que el riesgo sobre acciones esta cubierto en su mayoría por opciones.

2005	Miles de euros			Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de Interés	Riesgo sobre acciones	
Mercados organizados				
Cobertura del valor razonable	-	(8.067)	(2.377)	(10.444)
Mercados no organizados				
Entidades de crédito				
Cobertura del valor razonable	(1.715.271)	740.877	31.370	(943.024)
Cobertura del flujo efectivo	1.599.175	(150.024)	-	1.449.151
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	(35)	-	-	(35)
Otras entidades financieras				
Cobertura del valor razonable	-	194.522	(307)	194.215
Resto de sectores				
Cobertura del valor razonable	-	355.317	(2.832)	352.484
Cobertura del flujo efectivo	-	227	-	227
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	35	-	-	35
Total	(116.096)	1.132.851	25.854	1.042.609
de los que: Derivados de Cobertura Activos	1.599.176	2.281.663	31.857	3.912.696
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(1.715.271)	(1.148.812)	(6.003)	(2.870.086)

2004	Miles de euros		Total
	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	
Mercados no organizados			
Entidades de crédito			
Cobertura del valor razonable	761.929	(235.013)	526.916
Cobertura del flujo efectivo	(34.210)	-	(34.210)
Macrocobertura del valor razonable	118.290	-	118.290
Otras entidades financieras			
Cobertura del valor razonable	72.339	163	72.502
Macrocobertura del valor razonable	15.369	-	15.369
Resto de sectores			
Cobertura del valor razonable	391.957	-	391.957
Cobertura del flujo efectivo	1.512	-	1.512
Macrocobertura del valor razonable	49.542	-	49.542
Total	1.376.728	(234.850)	1.141.878
de los que: Derivados de Cobertura Activos	3.834.083	439.367	4.273.450
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(2.457.355)	(674.217)	(3.131.572)

El Grupo ha cubierto los siguientes flujos de caja previstos, que se espera impacten en la cuenta de resultados consolidada en los siguientes periodos:

	Miles de euros				Total
	3 meses o menos	Más de 3 meses pero menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Flujos de caja de activos	76.701	197.845	316.457	46.644	637.647
Flujos de caja de pasivos	(104.609)	(315.111)	(347.330)	(136.855)	(903.905)

Los importes que fueron reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio y aquellos importes que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados durante el ejercicio se informan en el "Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado)".

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, no hay importes dados de baja de patrimonio durante el periodo e incluidos en la valoración inicial del coste de adquisición u otro importe contable de un activo no financiero o pasivo no financiero por cobertura de transacciones previstas altamente probables.

17. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

La totalidad del saldo del capítulo "Activos no corrientes en venta" corresponde a activos adjudicados.

El movimiento habido en 2006, 2005 y 2004 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Coste regularizado y actualizado -			
Saldo al inicio del período	401.283	338.860	385.620
Adiciones	278.947	122.438	84.968
Retiro	(370.136)	(212.304)	(170.986)
Incorporación de sociedades al Grupo	16.746	90.903	7.409
Trasposos	13.153	8.431	37.630
Diferencia de cambio y otros	(72.167)	52.955	(5.781)
Saldo al final del período	267.826	401.283	338.860
Deterioro -			
Saldo al inicio del período	170.023	179.705	202.448
Adiciones	60.365	31.093	51.529
Retiro	(104.966)	(51.533)	(61.567)
Incorporación de sociedades al Grupo	486	28.205	-
Trasposos	6.258	4.084	(250)
Diferencia de cambio y otros	(50.402)	(21.531)	(12.455)
Saldo al final del período	81.764	170.023	179.705
Saldo total al final del período	186.062	231.260	159.155

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

La mayoría de los activos no corrientes en venta que aparecen en el activo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 corresponden a inmuebles. Estos inmuebles clasificados como "Activos no corrientes en venta" son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en la que el activo se clasifica como "Activos no corrientes en venta".

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por empresas registradas como tales en cada área geográfica en la que está ubicado el activo.

Las sociedades de valoración y tasación independientes inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, empleadas para la valoración de estos activos son Eurovaloraciones, S.A., Valtecnic, S.A., General de Valoraciones, S.A., Krata, S.A., Tinsa, S.A., Alia Tasaciones, S.A., Ibertasa, S.A., Tasvalor, S.A. y Gesvalt, S.A.

18. PARTICIPACIONES

18.1. PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES ASOCIADAS

A 31 de diciembre de 2006, la participación más significativa del Grupo en entidades asociadas es la mantenida en la sociedad Tubos Reunidos, S.A.

Los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2006, 2005 y 2004 en este epígrafe de los balances de situación consolidados han sido:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	945.858	910.096	1.186.154
Adquisiciones	28.116	9.647	212.281
Ventas	(801.521)	(10.676)	(307.505)
Trasposos y otros	33.806	36.791	(180.834)
Saldo al final del período	206.259	945.858	910.096

Los movimientos referidos al ejercicio 2006 incluyen la venta de la participación en la sociedad Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. y la venta de la participación con carácter de permanencia en Técnicas Reunidas, S.A., cuyos valores en libros eran de 751.544 miles de euros y de 17.615 miles de euros respectivamente.

18.2. PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES MULTIGRUPO

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, las participaciones más significativas que se incluyen en el epígrafe "Participaciones en entidades multigrupo" se consolidan por el método de participación, tal como se describe en la Nota 2.1.b.

La sociedad más significativa incluida en esta rúbrica es Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A. que refleja en el activo del balance de situación consolidado un saldo de 564.762 miles de euros y de 251.246 miles de euros en el capítulo "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.

Los movimientos más significativos en 2006 incluyen la compra de Telepeaje Electrónico, S.A. de C.V. y el traspaso de las sociedades, Camarate Golf, S.A., Hestelar, S.L. y Hesteralia Málaga, S.L. desde asociadas a negocios conjuntos.

18.3. NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo IV.

18.4. EXISTENCIA DE DETERIORO

Durante el ejercicio 2006, se ha registrado un deterioro en los fondos de comercio de las participaciones en sociedades multigrupo por importe de 6.162 miles de euros.

19. ACTIVOS POR REASEGUROS

Las sociedades más representativas que integran el sector seguros del Grupo consolidado son: BBVA Seguros, S.A., Seguros Bancomer, S.A., BBVA Seguros de Vida, S.A. y las compañías de seguros del Grupo Consolidar.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados son:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Activos por reaseguro	31.986	223.276	80.245
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas	31.986	223.276	80.245
Créditos por operaciones de seguro y reaseguro (*)	-	11.902	23
Total	31.986	235.178	80.268

(*) Este saldo se encuentra ubicado en el epígrafe "Inversiones Crediticias" a 31 de diciembre de 2006.

20. ACTIVO MATERIAL

El movimiento habido durante 2006, 2005 y 2004 en este capítulo de los balances de situación consolidados desglosado según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

2006	Miles de euros				Cedidos en arrendamiento operativo	Total
	De uso propio			Inversiones inmobiliarias		
	Terrenos y edificios	Obras en curso	Mobiliario, instalaciones y vehículos			
Coste -						
Saldo a 1 de enero de 2006	3.152.321	19.107	4.976.346	93.151	629.922	8.870.847
Adiciones	57.773	31.925	436.030	775	304.124	830.627
Retiros	(14.155)	(14.638)	(195.376)	(5.343)	(186.652)	(416.164)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	127.438	1.860	32.145	-	149.602	311.045
Entidades enajenadas en el ejercicio	(47.362)	(780)	(36.709)	(249)	-	(85.100)
Trasposos	(17.635)	(6.680)	4.841	(1.466)	-	(20.940)
Diferencia de cambio y otros	(170.031)	(6.749)	(243.217)	(11.354)	(16.081)	(447.432)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	3.088.349	24.045	4.974.060	75.514	880.915	9.042.883
Amortización acumulada -						
Saldo a 1 de enero de 2006	(796.955)	-	(3.482.086)	(15.028)	(163.795)	(4.457.864)
Adiciones	(67.535)	-	(266.502)	(1.174)	(47.679)	(382.890)
Retiros	12.930	-	160.171	1.112	12.544	186.757
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	(638)	-	(9.383)	-	(48.451)	(58.472)
Entidades enajenadas en el ejercicio	2.992	-	34.969	94	-	38.055
Trasposos	7.230	-	1.108	321	-	8.659
Diferencia de cambio y otros	43.799	-	116.708	1.329	16.081	177.917
Saldo a 31 de diciembre de 2006	(798.177)	-	(3.445.015)	(13.346)	(231.300)	(4.487.838)
Deterioro -						
Saldo a 1 de enero de 2006	(28.213)	-	-	(1.381)	-	(29.594)
Adiciones	(3.563)	-	-	-	-	(3.563)
Retiros	8.095	-	-	295	-	8.390
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	16	-	-	-	-	16
Diferencia de cambio y otros	(3.288)	-	-	-	-	(3.288)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	(26.953)	-	-	(1.086)	-	(28.039)
Activo material neto -						
Saldo a 1 de enero de 2006	2.327.153	19.107	1.494.260	76.742	466.127	4.383.389
Saldo a 31 de diciembre de 2006	2.263.219	24.045	1.529.045	61.082	649.615	4.527.006

Miles de euros

2005	Terrenos y edificios	De uso propio			Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Total
		Obras en curso	Mobiliario, Instalaciones y vehículos				
Coste -							
Saldo a 1 de enero de 2005	2.765.508	9.068	4.357.093	194.518	566.386	7.892.573	
Adiciones	109.089	19.351	374.831	5.094	239.553	747.918	
Retiros	(148.671)	(6.758)	(159.614)	(38.868)	(113.749)	(467.660)	
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	158.848	10.102	124.147	-	-	293.097	
Entidades enajenadas en el ejercicio	(5.594)	(462)	(3.531)	-	-	(9.587)	
Trasposos	2.844	(7.512)	6.912	(34.377)	-	(32.133)	
Diferencia de cambio y otros	270.297	(4.682)	276.508	(33.216)	(62.268)	446.639	
Saldo a 31 de diciembre de 2005	3.152.321	19.107	4.976.346	93.151	629.922	8.870.847	
Amortización acumulada -							
Saldo a 1 de enero de 2005	(663.965)	(897)	(3.013.054)	(31.869)	(127.127)	(3.836.912)	
Adiciones	(52.348)	-	(218.681)	(1.389)	(88.624)	(361.042)	
Retiros	41.417	1.011	142.521	4.294	53.717	242.960	
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	(28.631)	-	(79.702)	-	-	(108.333)	
Entidades enajenadas en el ejercicio	119	-	2.254	1.083	-	3.456	
Trasposos	(10.131)	-	4.422	5.709	-	-	
Diferencia de cambio y otros	(83.416)	(114)	(319.846)	7.144	(1.761)	(397.993)	
Saldo a 31 de diciembre de 2005	(796.955)	-	(3.482.086)	(15.028)	(163.795)	(4.457.864)	
Deterioro -							
Saldo a 1 de enero de 2005	(116.025)	-	-	-	-	(116.025)	
Adiciones	(2.176)	-	-	(1.375)	-	(3.551)	
Retiros	9.515	-	-	-	-	9.515	
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	(1.855)	-	-	-	-	(1.855)	
Diferencia de cambio y otros	82.328	-	-	(6)	-	82.322	
Saldo a 31 de diciembre de 2005	(28.213)	-	-	(1.381)	-	(29.594)	
Activo material neto -							
Saldo a 1 de enero de 2005	1.985.518	8.171	1.344.039	162.649	439.259	3.939.636	
Saldo a 31 de diciembre de 2005	2.327.153	19.107	1.494.260	76.742	466.127	4.383.389	

Miles de euros

2004	Terrenos y edificios	De uso propio			Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Total
		Obras en curso	Mobiliario, Instalaciones y vehículos				
Coste -							
Saldo a 1 de enero de 2004	2.746.953	11.519	4.511.749	169.293	462.585	7.902.099	
Adiciones	60.822	-	356.902	16.645	200.967	635.336	
Retiros	(32.467)	(2.451)	(433.427)	-	(37.945)	(506.290)	
Trasposos	111	-	(15.740)	8.580	(21.580)	(28.629)	
Diferencia de cambio y otros	(9.911)	-	(62.391)	-	(37.641)	(109.943)	
Saldo a 31 de diciembre de 2004	2.765.508	9.068	4.357.093	194.518	566.386	7.892.573	
Amortización acumulada -							
Saldo a 1 de enero de 2004	(643.263)	-	(3.111.237)	(23.504)	(157.871)	(3.935.875)	
Adiciones	(45.869)	(897)	(234.195)	(8.365)	(73.986)	(363.312)	
Retiros	16.830	-	351.871	-	43.901	412.602	
Trasposos	9.004	-	(872)	-	60.829	68.961	
Diferencia de cambio y otros	(667)	-	(18.621)	-	-	(19.288)	
Saldo a 31 de diciembre de 2004	(663.965)	(897)	(3.013.054)	(31.869)	(127.127)	(3.836.912)	
Deterioro -							
Saldo a 1 de enero de 2004	(157.970)	-	(9.424)	-	(323)	(167.717)	
Adiciones	(2.467)	-	(7.393)	-	-	(9.860)	
Retiros	5.887	-	16.817	-	323	23.027	
Diferencia de cambio y otros	38.525	-	-	-	-	38.525	
Saldo a 31 de diciembre de 2004	(116.025)	-	-	-	-	(116.025)	
Activo material neto -							
Saldo a 1 de enero de 2004	1.945.720	11.519	1.391.088	145.789	304.391	3.798.507	
Saldo a 31 de diciembre de 2004	1.985.518	8.171	1.344.039	162.649	439.259	3.939.636	

En los ejercicios 2006 y 2004 se han producido recuperaciones netas de deterioro de activos materiales con abono a resultados de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, ascendiendo a 4.827 y 2.135 miles de euros, respectivamente.

Las pérdidas por deterioro de activos materiales efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio 2005 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio ascendía a 1.589 miles de euros.

Los beneficios y pérdidas por enajenación de activos materiales ha ascendido a 92.902 y 20.413 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2006 (107.838 y 22.477 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2005 y 102.874 y 22.450 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2004) y se presentan en los capítulos "Otras Ganancias" y "Otras Pérdidas" de los correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 56).

El valor neto en libros a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 de los activos materiales correspondientes a sociedades dependientes extranjeras ascendía a 1.857.383, 1.825.050 y 1.457.362 miles de euros. Por otra parte, el importe de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero sobre los que se espera la opción de compra, no es significativo a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004.

Las principales sociedades inmobiliarias pertenecientes al Grupo son: Anida Desarrollos Inmobiliarios, S.L., Montealiga, S.A. y Desarrollo Urbanístico de Chamartín, S.A.

La contribución de dichas sociedades a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registra en el epígrafe "Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" (Nota 51).

Las principales sociedades del Grupo que se dedican a arrendamiento operativo son: Finanzia Autorenting, S.A., Automercantil-Comercio e Aluger de Vehículos Autom., Lda. y Maggiore Fleet, S.p.A.

La actividad del Grupo se realiza, principalmente, a través de una red de oficinas bancarias tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

ÁREA	Número de oficinas		
	2006	2005	2004
España	3.635	3.578	3.385
América (*)	3.797	3.658	3.303
Resto del mundo	153	174	180
Total	7.585	7.410	6.868

(*) Incluye los correspondientes a los bancos, gestoras de pensiones y compañías de seguros del Grupo BBVA en todos los países americanos en los que está presente.

En España, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 el 46,9%, 47,9% y el 47,2%, respectivamente, de las oficinas son alquiladas a terceros. En América a 31 de diciembre de 2006 y 2005, el 60% y el 58,69%, respectivamente, de las oficinas son alquiladas a terceros.

21. ACTIVO INTANGIBLE

21.1. FONDO DE COMERCIO

El movimiento durante 2006, 2005 y 2004 del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

2006	Miles de euros						Saldo al final del ejercicio
	Saldo al inicio del ejercicio	Adiciones	Otros	Retiros	Diferencias de cambio	Amortización por deterioro	
Texas Regional Bancshares, Inc.	-	1.294.351	-	-	(37.385)	-	1.256.966
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	617.101	-	-	-	(72.695)	-	544.406
Grupo Laredo	473.941	-	(2.783)	-	(49.354)	-	421.804
Hipotecaria Nacional, S.A. de C.V.	259.112	-	10.438	-	(30.306)	-	239.244
Grupo BBVA Colombia	266.862	-	(34.984)	-	(19.375)	-	212.503
BBVA Pensiones Chile	104.139	-	-	-	(14.344)	-	89.795
Forum Servicios Financieros, S.A.	-	50.814	-	-	(1.459)	-	49.355
Maggiore Fleet, S.p.A.	-	35.696	-	-	-	-	35.696
Banco BHIF	40.532	-	-	-	(5.608)	-	34.924
BBVA Puerto Rico, S.A.	39.034	-	-	-	(4.068)	-	34.966
AFP Provida	26.059	-	-	-	(3.590)	-	22.469
BBVA Portugal, S.A.	15.914	-	-	-	-	-	15.914
Finanzia, Banco de Crédito	5.163	-	-	-	-	-	5.163
BBVA Bancomer USA (*)	5.091	-	-	-	(531)	-	4.560
BBVA Finanzia, S.p.A.	-	3.804	-	-	-	-	3.804
Forum Distribuidora, S.A.	-	1.921	-	-	(55)	-	1.866
Invesco Management Nº1	-	6.160	-	-	-	(6.160)	-
Otras sociedades	4.906	3.362	1.000	(9.268)	-	-	-
TOTAL INTEGRACIÓN GLOBAL	1.857.854	1.396.108	(26.329)	(9.268)	(238.770)	(6.160)	2.973.435

(*) BBVA Bancomer USA antes denominado Valley Bank.

2005	Miles de euros				
	Saldo al inicio del ejercicio	Adiciones	Otros	Diferencias de cambio	Saldo al final del ejercicio
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	513.589	-	-	103.513	617.102
Grupo Laredo	-	433.250	-	40.691	473.941
Grupo BBVA Colombia (*)	-	266.862	-	-	266.862
Hipotecaria Nacional, S.A. de C.V.	-	223.902	-	35.209	259.111
Grupo Provida	104.047	-	-	26.151	130.198
BBVA Chile, S.A.	32.349	-	195	7.988	40.532
BBVA Puerto Rico, S.A.	33.741	-	-	5.293	39.034
BBVA (Portugal), S.A.	15.914	-	-	-	15.914
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	5.163	-	-	-	5.163
Valley Bank	5.690	-	(975)	376	5.091
Otras sociedades	-	4.906	-	-	4.906
TOTAL INTEGRACIÓN GLOBAL	710.493	928.920	(780)	219.221	1.857.854

(*) Corresponde al fondo de comercio de Banco Granahorrar, S.A. (Nota 4)

2004	Miles de euros				
	Saldo al inicio del ejercicio	Adiciones	Otros	Diferencias de cambio	Saldo al final del ejercicio
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	549.574	-	-	(35.985)	513.589
BBVA Pensiones Chile, S.A.	84.423	-	-	(1.200)	83.223
Grupo Provida	54.144	-	-	(971)	53.173
BBVA Puerto Rico, S.A.	36.457	-	-	(2.716)	33.741
BBVA (Portugal), S.A.	15.914	-	-	-	15.914
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	5.163	-	-	-	5.163
Valley Bank	-	6.085	-	(395)	5.690
Otras sociedades	-	-	-	-	-
TOTAL INTEGRACIÓN GLOBAL	745.675	6.085	-	(41.267)	710.493

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades soportan el valor neto de los fondos de comercio registrados.

El 10 de noviembre de 2006 se adquirió el grupo bancario norteamericano Texas Regional Bancshares Inc. con una inversión de 2.141 millones de dólares (1.674 millones de euros), generándose un fondo de comercio a 31 de diciembre de 2006 de 1.257 millones de euros.

El 31 de octubre de 2005, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras de Colombia, FOGAFIN, adjudicó mediante subasta pública, el 98,78% del capital social de la entidad financiera colombiana Banco Granahorrar, S.A. a la filial del Grupo BBVA en Colombia, BBVA Colombia, S.A. La oferta económica de BBVA Colombia para la adquisición de Banco Granahorrar, S.A. ascendió a la suma de 423,66 millones de dólares. La operación se materializó en diciembre de 2005 una vez obtenidas las autorizaciones de las entidades de vigilancia y control. El precio pagado ascendió a 981.572,2 millones de pesos colombianos, que equivalían a 364 millones de euros y el fondo de comercio registrado provisionalmente ascendió a 267 millones de euros a 31 de diciembre de 2005.

El 28 de abril de 2005, en ejecución del acuerdo alcanzado el 20 de septiembre de 2004 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA adquirió la totalidad del capital social de Laredo National Bancshares, Inc., holding bancario ubicado en Texas (Estados Unidos), que opera en el negocio bancario a través de dos bancos independientes: Laredo National Bank y South Texas National Bank. El precio pagado ascendió a 859,6 millones de dólares, que equivalían a 666 millones de euros y el fondo de comercio registrado ascendió a 474 millones de euros a 31 de diciembre de 2005.

Se desglosa a continuación los importes del coste de adquisición, brutos de impacto fiscal, que, de acuerdo con el método de compra, han sido asignados a las partidas de activos y pasivos financieros, activos materiales y otros activos intangibles, de las sociedades antes mencionadas:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Texas Regional Bancshare	Banco Granahorrar	Laredo National Bancshares
Activos y pasivos financieros	(16.855)	-	-
Activos materiales	30.039	-	33.778
Otros activos intangibles	73.191	31.077	42.251
Total	86.375	31.077	76.029

Con respecto al resto de adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2006, no se han asignado plusvalías ni minusvalías a activos ni pasivos.

21.2. OTRO ACTIVO INTANGIBLE

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros			Vida útil media (años)
	2006	2005	2004	
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	56.199	44.972	23.438	5
Otros gastos amortizables	116.175	80.312	48.865	5
Otros activos inmateriales	131.437	92.011	38.287	5
Deterioro	(7.981)	(5.100)	-	
Total	295.830	212.195	110.590	

El movimiento habido durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004 en el saldo de este epígrafe ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	212.195	110.591	101.653
Adiciones	171.254	227.929	86.415
Amortización del ejercicio	(89.308)	(87.650)	(84.894)
Diferencias de cambio y otros	4.570	(33.575)	7.417
Deterioro	(2.881)	(5.100)	-
Saldo al final del período	295.830	212.195	110.591

22. PERIODIFICACIONES DEUDORAS Y ACREEDORAS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 era:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Activo -			
Gastos pagados no devengados	278.778	199.111	149.532
Resto de otras periodificaciones activas	395.040	358.167	568.223
Total	673.818	557.278	717.755
Pasivo -			
Gastos devengados no vencidos	1.168.427	1.146.815	867.228
Otras periodificaciones pasivas	341.146	562.875	398.552
Total	1.509.573	1.709.690	1.265.780

23. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 era:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Activo -			
Existencias (*)	470.137	339.472	279.897
Operaciones en camino	106.273	8.787	25.065
Hacienda Pública	62.292	101.197	266.673
Resto de otros conceptos	1.104.001	1.492.237	1.152.447
Total	1.742.703	1.941.693	1.724.082
Pasivo -			
Operaciones en camino	139.904	24.211	16.019
Otros conceptos	579.363	580.805	86.411
Total	719.267	605.016	102.430

(*) Las sociedades que integran básicamente el capítulo de existencias son las siguientes: Anida Desarrollos Inmobiliarios, S.L., Montealiaga, S.A. y Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A.

24. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 asciende a 582.537, 740.088 y 834.350 miles de euros respectivamente, que correspondían a depósitos de la clientela a través de los denominados seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo (*Unit Link*).

25. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 no existían pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

26. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Depósitos de Bancos Centrales	15.237.435	21.189.193	20.301.105
Depósitos de entidades de crédito	42.566.999	45.125.943	44.048.115
Operaciones de mercado monetario	223.393	23.252	657.997
Depósitos a la clientela	192.373.862	182.635.181	149.891.799
Débitos representados por valores negociables	77.674.115	62.841.755	45.482.121
Pasivos subordinados	13.596.803	13.723.262	12.327.377
Otros pasivos financieros (*)	6.771.925	6.051.376	5.148.561
Total	348.444.532	331.589.962	277.857.075

(*) Incluye las cuentas de recaudación por importe de 2.226.874, 2.084.712 y 2.273.548 miles de euros, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004.

26.1. DEPÓSITOS DE BANCOS CENTRALES

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos eran:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Banco de España	7.943.687	16.139.044	15.770.750
Dispuesto en cuentas de crédito	4.688.790	6.822.123	11.066.829
Cesión temporal de otras deudas del Estado y Tesoro	-	385.791	222.092
Cesión temporal de otros activos	3.254.897	8.931.130	4.481.829
Otros bancos centrales	7.247.430	5.028.315	4.365.278
Ajustes por valoración	46.318	21.834	165.077
Total	15.237.435	21.189.193	20.301.105

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales al Grupo era de 8.136.222, 10.003.353 y 13.932.391 miles de euros, respectivamente, de los cuales se tenía dispuesto un importe de 4.535.323, 6.822.123 y 11.249.454 miles de euros, respectivamente.

26.2. DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Cuentas mutuas	77.840	271.075	62.231
Cuentas a plazo	27.016.079	28.807.457	25.958.006
Cuentas a la vista	1.781.744	1.053.651	938.790
Resto de cuentas	392.884	1.113.102	353.452
Cesión temporal de activos	13.017.158	13.723.185	16.347.359
Ajustes por valoración	281.294	157.473	388.277
Total	42.566.999	45.125.943	44.048.115

f

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del presente epígrafe al 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 sin considerar los ajustes por valoración:

2006	Miles de euros			Total
	A la vista	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	
Europa	1.449.542	17.639.571	6.304.235	25.393.348
Estados Unidos	109.607	2.653.129	796.604	3.559.340
Latinoamérica	239.202	3.166.308	5.916.319	9.321.829
Resto del mundo	61.233	3.949.955	-	4.011.188
Total	1.859.584	27.408.963	13.017.158	42.285.705

2005	Miles de euros			Total
	A la vista	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	
Europa	1.033.225	14.814.501	8.255.127	24.102.853
Estados Unidos	68.568	3.670.356	1.649.995	5.388.919
Latinoamérica	1.289.817	2.643.338	3.818.063	7.751.218
Resto del mundo	46.218	7.679.262	-	7.725.480
Total	2.437.828	28.807.457	13.723.185	44.968.470

2004	Miles de euros			Total
	A la vista	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	
Europa	888.625	17.896.390	11.110.293	29.895.308
Estados Unidos	625	173.143	602.011	775.779
Latinoamérica	350.798	2.149.208	4.635.055	7.135.061
Resto del mundo	114.425	5.739.265	-	5.853.690
Total	1.354.473	25.958.006	16.347.359	43.659.838

26.3. DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Administraciones Públicas (*)	14.170.556	17.673.354	11.193.877
Españolas	7.123.828	9.753.109	4.861.198
Extranjeras	7.046.728	7.920.245	6.332.679
Otros sectores residentes	94.392.548	79.754.851	74.857.893
Cuentas corrientes	25.345.848	20.644.607	21.293.205
Cuentas de ahorro	22.460.077	20.628.845	18.235.544
Imposiciones a plazo	27.681.607	20.435.029	19.537.882
Cesiones temporales de activos	9.080.811	12.029.507	12.503.084
Otras cuentas	9.112.210	5.381.823	2.000.023
Ajustes por valoración	711.995	635.040	1.288.155
No residentes	83.810.758	85.206.976	63.840.029
Cuentas corrientes	19.043.024	18.717.430	14.203.508
Cuentas de ahorro	13.635.966	11.370.344	7.374.054
Imposiciones a plazo	40.906.369	45.266.207	37.894.962
Cesiones temporales de activos	9.554.904	9.215.471	3.981.250
Otras cuentas	110.331	76.512	23.284
Ajustes por valoración	560.164	561.012	362.971
Total	192.373.862	182.635.181	149.891.799
De los que:			
En euros	108.312.891	100.623.473	88.987.322
En moneda extranjera	84.060.971	82.011.708	60.904.477

(*) A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de las administraciones públicas incluye ajustes por valoración por periodificaciones de intereses devengados por importe de 23.827 y 55.418, miles de euros respectivamente.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del presente epígrafe a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 sin considerar los ajustes por valoración:

Miles de euros					
2006	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
Europa	33.652.676	23.574.543	44.151.489	10.751.014	112.129.722
Estados Unidos	1.419.538	2.018.588	10.528.592	57.183	14.023.901
Latinoamérica	17.816.513	11.465.943	22.504.665	9.064.320	60.851.441
Resto del mundo	794.650	402.644	2.875.518	-	4.072.812
Total	53.683.377	37.461.718	80.060.264	19.872.517	191.077.876

Miles de euros					
2005	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
Europa	30.293.574	21.676.353	36.343.595	17.145.239	105.458.761
Estados Unidos	1.007.038	354.345	10.371.430	135.121	11.867.934
Latinoamérica	17.040.525	10.163.779	22.967.518	7.983.395	58.155.217
Resto del mundo	775.467	518.216	4.608.067	49	5.901.750
Total	49.116.604	32.712.693	74.290.610	25.263.804	181.383.711

Miles de euros					
2004	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
Europa	29.745.644	18.560.468	27.155.322	13.697.251	89.158.685
Estados Unidos	648.658	468.762	6.734.521	156	7.852.097
Latinoamérica	13.114.743	6.962.493	22.137.721	3.839.588	46.054.545
Resto del mundo	197.899	43.044	4.934.403	-	5.175.346
Total	43.706.944	26.034.767	60.961.967	17.536.995	148.240.673

26.4. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos era:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Pagarés y efectos	7.555.766	7.417.516	6.372.310
Bonos y obligaciones emitidos:	70.118.349	55.424.239	39.109.811
Títulos hipotecarios	36.028.808	26.926.995	19.036.759
Otros valores no convertibles	33.276.013	26.542.102	18.793.732
Ajustes por valoración	813.528	1.955.142	1.279.320
Total	77.674.115	62.841.755	45.482.121

26.4.1. PAGARÉS Y EFECTOS:

Estos pagarés fueron emitidos básicamente por Banco de Financiación, S.A., y su detalle por divisas, se muestra en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
En euros	6.670.764	6.724.347	5.458.822
En otras divisas	885.002	693.169	913.488
Total	7.555.766	7.417.516	6.372.310

26.4.2. BONOS Y OBLIGACIONES EMITIDOS:

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la moneda en la que están emitidos los bonos y obligaciones y de su tipo de interés, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
En euros -			
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	18.345.909	18.488.246	13.732.198
Bonos y Obligaciones no convertibles	6.437.879	5.213.827	4.266.690
Cédulas Hipotecarias	35.808.166	26.683.165	18.811.281
Ajustes por valoración	734.015	1.939.639	1.265.560
En moneda extranjera -			
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	7.865.859	2.613.766	405.956
Bonos y Obligaciones no convertibles	626.366	226.263	388.705
Cédulas Hipotecarias	220.642	243.830	225.661
Ajustes por valoración	79.513	15.503	13.760
Total	70.118.349	55.424.239	39.109.811

A 31 de diciembre de 2006, el tipo de interés (media ponderada) correspondiente a las emisiones en euros a tipo fijo es de 3,83% y a tipo variable 3,67%. A 31 de diciembre de 2006, el tipo de interés (media ponderada) correspondiente a las emisiones en moneda extranjera a tipo fijo es de 5,34% y a tipo variable 5,25%.

Los ajustes por valoración incluyen ajustes por intereses devengados, operaciones de cobertura y gastos de emisión, en su mayor parte.

Respecto a las emisiones en moneda extranjera, la mayor parte de ellas se realizan en dólares.

Los intereses devengados de los pagarés efectos y empréstitos durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004 han ascendido a 2.820.536, 1.898.396 y 1.374.631 miles de euros, respectivamente (véase Nota 45.2).

26.5. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Financiación subordinada	9.385.347	9.178.935	8.100.383
Participaciones preferentes	4.025.002	4.127.786	3.808.893
Ajustes por valoración	186.454	416.541	418.101
Total	13.596.803	13.723.262	12.327.377

Los intereses devengados por los pasivos subordinados y las participaciones preferentes durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004 han ascendido a 567.195, 556.121 y 539.027 miles de euros, respectivamente (véase Nota 45.2).

26.5.1. FINANCIACIÓN SUBORDINADA:

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada no convertible por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

El detalle del saldo de esta cuenta de los balances de situación consolidados adjuntos sin tener en cuenta los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, es:

ENTIDAD EMISORA	Moneda	Miles de euros			Tipo de interés vigente 2006	Fecha de vencimiento
		2006	2005	2004		
EMISIONES EN EUROS						
BBVA						
julio-96	EUR		79.307	84.142	9,33%	22-dic-06
julio-96	EUR	27.332	27.332	27.947	9,37%	22-dic-16
febrero-97	EUR	60.101	60.101	60.101	6,97%	18-dic-07
septiembre-97	EUR	36.061	36.061	36.061	6,65%	17-dic-07
diciembre-01	EUR	1.500.000	1.500.000	1.500.000	3,50%	01-ene-17
julio-03	EUR	600.390	600.390	600.000	2,54%	17-jul-13
noviembre-03	EUR	749.782	749.782	750.000	4,50%	12-nov-15
octubre-04	EUR	991.101	992.000	1.000.000	4,37%	20-oct-19
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.						
septiembre-95	EUR	-	-	13.613	3,10%	05-sep-05
marzo-97	EUR	45.735	45.735	45.735	2,71%	20-mar-07
octubre-97	EUR	76.694	76.694	76.694	2,38%	08-oct-07
octubre-97	EUR	228.672	228.588	228.616	6,00%	24-dic-09
julio-99	EUR	73.000	73.000	73.000	6,35%	16-oct-15
febrero-00	EUR	498.668	500.002	500.000	6,38%	25-feb-10
diciembre-00 (*)	EUR	-	-	750.000	2,71%	04-dic-10
julio-01(*)	EUR	-	500.002	500.000	5,50%	04-jul-11
octubre-01	EUR	60.000	60.000	60.000	5,73%	10-oct-11
octubre-01	EUR	40.000	40.000	40.000	6,08%	10-oct-16
octubre-01	EUR	50.000	50.000	50.000	2,79%	15-oct-16
noviembre-01	EUR	55.000	55.000	55.000	2,96%	02-nov-16
diciembre-01	EUR	56.002	56.002	56.000	3,18%	20-dic-16
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.						
mayo-05	EUR	496.783	480.444	-	2,74%	23-may-17
octubre-05	EUR	150.000	150.000	-	2,49%	13-oct-20
octubre-05	EUR	250.000	250.000	-	2,44%	20-oct-17
octubre-06	EUR	1.000.000	-	-	3,82%	24-oct-16
EMISIONES EN MONEDA EXTRANJERA						
BBVA PUERTO RICO, S.A.						
septiembre-04	USD	37.965	42.384	36.708	4,20%	23-sep-14
septiembre-06	USD	28.084	-	-	5,76%	29-sep-16
septiembre-06	USD	22.779	-	-	6,00%	29-sep-16
BBVA BANCO FRANCÉS, S.A.						
mayo-05(*)	USD	-	-	4.118	7,07%	04-oct-20
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD.						
julio-95	USD	-	-	110.124	6,88%	01-jul-05
julio-95	USD	-	-	36.708	2,36%	15-ene-05
diciembre-95	USD	151.860	169.535	146.832	7,00%	01-dic-25
diciembre-95	USD	-	63.575	55.062	4,48%	09-may-06
diciembre-95	USD	-	-	55.062	2,45%	11-may-05
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE	CLP	276.496	172.053	93.552	Varios	Varios
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.						
noviembre-98	MNX	-	197.853	157.406	9,44%	28-sep-06
julio-05	USD	377.259	420.809	-	7,38%	22-jul-15
septiembre-06	MNX	174.545	-	-	7,62%	18-sep-14
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.						
agosto-95(*)	JPY	-	-	21.480	3,45%	09-ago-10
octubre-95	USD	-	-	71.600	5,40%	26-oct-05
octubre-95	JPY	63.700	72.000	110.124	6,00%	26-oct-15
febrero-96	USD	-	211.918	183.540	6,38%	14-feb-06
noviembre-96	USD	-	169.535	146.832	4,89%	27-nov-06
BBVA BANCOMER CAPITAL TRUST, INC.						
febrero-01(*)	USD	-	423.837	364.326	10,50%	16-feb-11
LNB CAPITAL TRUST I						
noviembre-01(*)	USD	-	17.800	-	6,44%	08-dic-31
LNB STATUTORY TRUST I						
diciembre-01(*)	USD	-	25.430	-	6,64%	18-dic-31
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.						
octubre-05	JPY	127.400	144.000	-	2,75%	22-oct-35
octubre-05	GBP	446.760	437.766	-	4,79%	21-oct-15
marzo-06	GBP	446.760	-	-	5,00%	31-mar-16
RIVERWAY HOLDING CAPITAL TRUST I						
marzo-01	USD	8.646	-	-	10,18%	08-jun-31
RIVERWAY HOLDING CAPITAL TRUST II						
julio-01	USD	3.797	-	-	9,30%	25-jul-31
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I						
febrero-04	USD	37.965	-	-	8,21%	17-mar-34
BBVA COLOMBIA, S.A.						
agosto-06	COP	136.000	-	-	9,50%	28-ago-11
TOTAL		9.385.347	9.178.935	8.100.383		

(*) Emisiones canceladas antes de su vencimiento

Las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco y la emisión de BBVA Bancomer Capital Trust, Inc. está avalada, con carácter subordinado, por BBVA Bancomer, S.A. de C.V.

26.5.2. PARTICIPACIONES PREFERENTES

El desglose por sociedades de esta cuenta de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
BBVA International, Ltd. ⁽¹⁾	1.000.002	1.340.000	1.341.230
BBVA Preferred Capital, Ltd. ⁽²⁾	-	203.447	176.198
BBVA Privanza Internacional (Gibraltar), Ltd. ⁽²⁾	-	59.339	51.646
BBVA Capital Finance, S.A.	1.975.000	1.975.000	1.980.966
BBVA Capital Funding, Ltd.	-	-	258.853
BBVA International Preferred, S.A.U.	1.050.000	550.000	-
Total	4.025.002	4.127.786	3.808.893

⁽¹⁾ Cotiza en el Mercado AIAF español, y en las Bolsas de Luxemburgo, Frankfurt y Amsterdam.

⁽²⁾ Cotiza en la Bolsa de Nueva York

Los saldos anteriores incluyen varias emisiones de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por el Banco, sin derecho a voto, de acuerdo con el siguiente detalle:

2006	Moneda	Importe emitido (Millones)	Dividendo fijo anual
BBVA International, Ltd.			
Marzo 2002	EUR	500	3,50%
Diciembre 2002	EUR	500	3,41%
BBVA Capital Finance, S.A.			
Diciembre 2003	EUR	350	3,41%
Julio 2004	EUR	500	3,41%
Diciembre 2004	EUR	1.125	3,41%
BBVA International Preferred, S.A.U.			
Septiembre 2005	EUR	550	3,80%
Septiembre 2006	EUR	500	4,95%
2005	Moneda	Importe emitido (Millones)	Dividendo fijo anual
BBVA Privanza Internacional (Gibraltar), Ltd.			
Junio 1997	USD	70	7,76%
BBVA International, Ltd.			
Abril 2001	EUR	340	7,00%
Marzo 2002	EUR	500	3,50%
Diciembre 2002	EUR	500	3,25%
BBVA Preferred Capital, Ltd.			
Junio 2001	USD	240	7,75%
BBVA Capital Finance, S.A.			
Diciembre 2003	EUR	350	2,75%
Julio 2004	EUR	500	3,00%
Diciembre 2004	EUR	1.125	3,00%
BBVA International Preferred, S.A.U.			
Septiembre 2005	EUR	550	3,80%
2004	Moneda	Importe emitido (Millones)	Dividendo fijo anual
BBVA Privanza Internacional (Gibraltar), Ltd.			
Junio 1997	USD	70	7,76%
BBVA International, Ltd.			
Abril 2001	EUR	340	7,00%
Marzo 2002	EUR	500	3,50%
Diciembre 2002	EUR	500	3,25%
BBVA Capital Funding, Ltd.			
Abril 1998	EUR	256	6,36%
BBVA Preferred Capital, S.A.			
Junio 2001	USD	240	7,75%
BBVA Capital Finance, S.A.			
Diciembre 2003	EUR	350	2,75%
Julio 2004	EUR	500	3,00%
Diciembre 2004	EUR	1.125	3,00%

Durante el ejercicio 2006 se ejercitó la opción de amortización de las emisiones de BBVA Preferred Capital, Ltd. (203 millones de euros), BBVA Privanza Internacional (Gibraltar), Ltd. (59 millones de euros) y BBVA Internacional, Ltd. (340 millones de euros).

Estas emisiones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad en su totalidad o parcialmente, una vez transcurridos cinco o diez años desde la fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas.

27. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Provisiones Técnicas para:			
Provisiones matemáticas	8.677.303	9.023.585	7.026.605
Provisión siniestros	655.048	419.123	125.682
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	788.295	1.057.859	962.142
Total	10.120.646	10.500.567	8.114.429

28. PROVISIONES

A continuación, se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 29)	6.357.820	6.239.744	6.304.284
Provisiones para impuestos	232.172	146.971	173.229
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	501.933	452.462	348.782
Otras provisiones	1.556.909	1.861.908	1.565.553
Total	8.648.834	8.701.085	8.391.848

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Fondo para pensiones y obligaciones similares		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	6.239.744	6.304.284	6.481.288
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.410.275	646.948	883.638
Trasposos y otros movimientos	-	97.630	4.714
Menos -			
Pagos	(1.208.127)	(777.746)	(658.904)
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(84.072)	(31.372)	(406.452)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	6.357.820	6.239.744	6.304.284

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2006 correspondientes al epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos de personal" y "Dotaciones a provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascendían a importes de 254.548, 74.281 y 1.081.446 miles de euros. La cantidad cargada a estos capítulos en 2005 fue 255.370, 68.893 y 322.685 miles de euros, respectivamente. La cantidad cargada a estos capítulos en 2004 fue 210.342, 58.982 y 614.314 miles de euros respectivamente, (véase Nota 29).

CONCEPTOS	Riesgos y compromisos contingentes		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	452.462	348.782	279.708
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	73.487	114.028	126.173
Trasposos y otros movimientos	4.726	9.566	1.412
Menos -			
Fondos disponibles	(16.700)	(12.378)	(12.673)
Pagos	-	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(11.070)	(7.536)	(45.802)
Traspaso	-	-	(36)
Salida de sociedades del Grupo	(972)	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	501.933	452.462	348.782

CONCEPTOS	Impuestos y otros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del período	2.008.879	1.738.782	1.874.006
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	353.038	278.249	424.578
Incorporación de sociedades al Grupo	4.415	42.355	497
Trasposos y otros movimientos	100.611	317.849	330.248
Menos -			
Fondos disponibles	(50.913)	(160.048)	(153.465)
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(608.170)	(204.761)	(649.401)
Traspaso	-	-	(87.474)
Salida de sociedades del Grupo	(18.779)	(3.547)	(207)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	1.789.081	2.008.879	1.738.782

29. COMPROMISOS CON EL PERSONAL

El desglose de los distintos compromisos con el personal del Grupo se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Compromisos en España (Nota 29.1)			Miles de euros Compromisos en extranjero (Nota 29.2)			Total	
	2006	2005	2004	2006	2005	2004	2006	2004
	Compromisos por pensiones	3.386.448	3.442.986	3.471.738	965.582	966.125	746.893	4.342.030
Prejubilaciones	3.185.500	2.582.567	2.656.743	-	-	-	3.185.500	2.656.743
Atenciones sociales postempleo	222.688	210.610	203.893	422.302	436.434	324.043	644.990	527.936
Premios de antigüedad	31.781	30.033	31.590	-	-	-	31.781	31.590
Premios en acciones	48.677	45.550	32.614	-	-	-	48.677	32.614
Total de compromisos	6.875.094	6.311.746	6.396.578	1.377.884	1.402.559	1.070.936	8.252.978	7.467.514

Dichos compromisos se encuentran cubiertos según el desglose siguiente:

CONCEPTOS	Compromisos en España (Nota 29.1)			Miles de euros Compromisos en extranjero (Nota 29.2)			Total	
	2006	2005	2004	2006	2005	2004	2006	2004
	Cubiertos con contratos de seguro							
Compromisos por pensiones	569.492	626.966	645.501	-	-	-	569.492	645.501
	569.492	626.966	645.501				569.492	645.501
Cubiertos con activos afectos a la cobertura								
Compromisos por pensiones	-	-	-	879.176	687.039	514.835	879.176	514.835
Atenciones sociales postempleo	-	-	-	387.927	84.973	40.122	387.927	40.122
				1.247.103	772.012	554.957	1.247.103	554.957
Cubiertos con fondos internos (Nota 28)								
Fondos para pensiones y obligaciones similares								
Compromisos por pensiones	2.816.956	2.816.020	2.826.237	76.406	279.086	232.058	2.893.362	3.058.295
Prejubilaciones	3.185.500	2.582.567	2.656.743	-	-	-	3.185.500	2.656.743
Atenciones sociales postempleo	222.688	210.610	203.893	54.375	351.461	283.921	277.063	487.814
	6.225.144	5.609.197	5.686.873	130.781	630.547	515.979	6.355.925	6.202.852
Otras provisiones								
Premios de antigüedad en metálico	31.781	30.033	31.590	-	-	-	31.781	31.590
Premios de antigüedad en acciones	48.677	45.550	32.614	-	-	-	48.677	32.614
	80.458	75.583	64.204				80.458	64.204
Subtotal	6.305.602	5.684.780	5.751.077	130.781	630.547	515.979	6.436.383	6.267.056
Total de coberturas	6.875.094	6.311.746	6.396.578	1.377.884	1.402.559	1.070.936	8.252.978	7.467.514

Los compromisos instrumentados mediante pólizas de seguros mostradas en el cuadro anterior se encuentran contratadas con compañías no vinculadas con el Grupo y se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos netos de los activos afectos a los compromisos. A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, su valor neto era cero.

Por otro lado, dentro de los fondos internos mencionados en el cuadro anterior se incluyen los importes de los compromisos por prestación definida cubiertos con pólizas de seguro contratadas con una compañía perteneciente al Grupo (véase Nota 2.2.e) y que, por tanto, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos en el pasivo en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" mientras que los activos afectos a los compromisos se presentan en los distintos epígrafes el activo en función de la clasificación de los instrumentos financieros que corresponda.

29.1. De Sociedades en España

29.1.1. Retribuciones post-empleo

29.1.1.1. Pensiones

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, para la cuantificación de estos compromisos son las siguientes:

CONCEPTOS	
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4%/ Curva de Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Tasa de crecimiento de salarios anual acumulativo	Al menos 2,5% (en función del colectivo)
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

La situación de los compromisos de prestación definida a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, y de las coberturas correspondientes, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Compromisos por pensiones causadas	3.186.706	3.202.581	3.244.431
Riesgos devengados por pensiones no causadas	199.742	240.405	227.307
	3.386.448	3.442.986	3.471.738
Coberturas al cierre del ejercicio:			
En fondos internos	2.816.956	2.816.020	2.826.237
Con contratos de seguro con compañías de seguros no vinculadas	569.492	626.966	645.501
Total	3.386.448	3.442.986	3.471.738

Los fondos internos mencionados en el cuadro anterior se contabilizan con cargo a la cuenta "Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 28).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en este epígrafe por sociedades en España, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	2.816.020	2.826.237	3.240.686
+ Coste por interés	110.021	106.926	112.988
+ Coste normal del período	22.510	19.440	(100)
- Pagos realizados	(158.938)	(145.347)	(135.676)
+/- Otros movimientos	11.142	1.635	(359.041)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	16.201	7.129	(32.620)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	2.816.956	2.816.020	2.826.237

29.1.1.2. Prejubilaciones

En los ejercicios de 2006, 2005 y 2004, el Grupo ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 1.887, 677 y 1.372 empleados en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, respectivamente.

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, para la cuantificación de este compromiso son las siguientes:

CONCEPTOS	
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4%/ Curva de Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Edades de jubilación	La pactada contractualmente a nivel individual que corresponda con la primera fecha con derecho a jubilación

El coste total de dichos acuerdos asciende a 1.019.494, 286.279 y 571.628 miles de euros en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, respectivamente, habiéndose registrado las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (Neto) - Dotaciones a Fondos de Pensiones y Obligaciones Similares - Prejubilaciones" de

las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 28).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos con el personal prejubilado en España se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	2.582.567	2.656.743	2.461.263
+ Coste por interés	91.550	94.528	86.904
+ Prejubilaciones del ejercicio	1.019.494	286.279	571.628
- Pagos realizados	(504.857)	(477.197)	(466.413)
+/- Otros movimientos	(2.482)	5.929	(3.068)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(772)	16.285	6.429
Valor actual actuarial al final del ejercicio	3.185.500	2.582.567	2.656.743

29.1.1.3. Atenciones sociales post-empleo

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, para la cuantificación de estos compromisos son las siguientes:

CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4%/ Curva de Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

La situación de estos compromisos a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Compromisos por atenciones sociales post-empleo causadas	168.710	158.889	155.786
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	53.978	51.721	48.107
Total:	222.688	210.610	203.893
Coberturas al cierre de cada ejercicio:			
En fondos internos	222.688	210.610	203.893

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	210.610	203.893	202.217
+ Coste por interés	8.512	8.227	7.857
+ Coste normal del período	2.405	2.165	2.051
- Pagos realizados	(13.440)	(12.193)	(11.566)
+/- Otros movimientos	6.541	(362)	-
+/- Pérdidas (Ganancias) Actuariales	8.060	8.880	3.334
Valor actual actuarial al final del ejercicio	222.688	210.610	203.893

29.1.1.4. Resumen de retribuciones post-empleo de sociedades en España

A continuación, se resumen los cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006, 2005 y 2004 por los compromisos de retribuciones post-empleo de sociedades en España:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Intereses y cargas asimiladas:			
Coste por interés de los fondos de pensiones	210.083	210.999	208.977
Gastos de personal:			
Atenciones sociales	2.247	2.165	2.051
Dotaciones a planes de pensiones	59.318	61.019	44.286
Dotaciones a provisiones (neto):			
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares			
Fondos de Pensiones	23.489	33.426	(29.720)
Prejubilaciones	1.019.494	286.279	571.628
Total	1.314.631	593.888	797.222

Del saldo de la cuenta "Gastos de Personal - Aportaciones a Planes de Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, las aportaciones corrientes realizadas por las sociedades españolas del Grupo por compromisos de jubilación de aportación definida ascienden a 32.486, 38.099 y a 42.503 miles de euros en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

29.1.2. Otros compromisos con el personal de sociedades en España:

29.1.2.1. Retribuciones en especie

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por el premio de antigüedad en metálico y por los obsequios correspondientes a los premios de antigüedad en acciones (el tratamiento correspondiente a las entregas en acciones se resume en el apartado 29.1.2.2.), se han cuantificado en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, son las siguientes:

CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P
Tabla de invalidez	IASS - 90 de experiencia de la Seguridad Social española
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4%/ Curva de Bonos AA de empresa
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en el valor actual de la obligación devengada por estos conceptos se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	30.033	31.590	30.693
+ Coste por interés	1.265	1.318	1.228
+ Coste normal del período	1.594	1.377	1.323
- Pagos realizados	(532)	(545)	(735)
- Liquidaciones en metálico por rescates de premios de antigüedad por Prejubilaciones			
	(643)	(2.464)	(570)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	64	(1.243)	(349)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	31.781	30.033	31.590
Coberturas al final de cada ejercicio:			
En fondos internos (*)	31.781	30.033	31.590

(*) Estos fondos se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 28).

El resto de beneficios sociales correspondiente a los empleados en situación de activo se devenga y liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna.

El coste total por beneficios sociales entregados por las sociedades españolas del Grupo a empleados en activo asciende a 33.941, 29.723 y a 34.746 miles de euros en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, respectivamente, y se han registrado con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Resto" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

29.1.2.2. Sistemas de retribución basados en la entrega de acciones del Banco

Como se han mencionado en el apartado anterior, el Banco tiene el compromiso, derivado del correspondiente Acuerdo Social, de entregar acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a una parte de sus empleados, cuando cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos:

	Número de acciones
15 años	180
25 años	360
40 años	720
50 años	900

Los valores actuales de la obligación devengada, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, en número de acciones probables, se han cuantificado en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones se resumen a continuación:

CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P.
Tabla de invalidez	IASS - 90 de experiencia de la Seguridad Social española
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en el valor actual de la obligación devengada en número de acciones probables por premios de antigüedad en acciones, es el siguiente:

CONCEPTOS	Nº de acciones		
	2006	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	6.946.467	6.658.067	6.932.004
+ Devengo del período	407.487	399.753	385.661
- Entregas realizadas	(186.480)	(269.100)	(305.100)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(628.526)	157.747	(354.498)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	6.538.948	6.946.467	6.658.067

En marzo de 1999, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de febrero de 1999, se emitieron 32.871.301 acciones nuevas a un precio de 2,14 euros por acción, similar al precio medio de referencia de los compromisos en acciones existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas por una sociedad ajena al Grupo y, simultáneamente, el Banco adquirió una opción de compra sobre las mismas que puede ser ejercitada en cualquier momento, en una o varias veces, antes del 31 de diciembre de 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antidilución. Desde 1999, se ha ejercitado la opción de compra, en varias ocasiones, para atender compromisos en acciones con el personal del Grupo, por un total de 28.500.236 acciones, de modo que a 31 de diciembre de 2006, se mantiene la opción sobre un total de 4.371.065 acciones a un precio de 2,09 euros por acción, asignadas en su totalidad a los premios de antigüedad en acciones (4.557.545 acciones y 4.826.645 acciones a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente). Adicionalmente, el Banco tiene contratado una operación de futuro, con una entidad ajena al Grupo sobre un total de 2.167.883 acciones a un precio de ejercicio de 18,24 euros por acción (2.388.922 acciones a un precio de ejercicio de 15,06 euros por acción a 31 de diciembre de 2005 y 1.831.422 acciones a un precio de ejercicio de 12,30 euros por acción al 31 de diciembre de 2004).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004 en los fondos internos constituidos, que tienen en consideración el valor actual de la obligación devengada, en cada momento, en número de acciones probables y los instrumentos asignados al compromiso, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Fondo interno al inicio del ejercicio	45.550	32.614	33.692
+ Coste normal del período	6.787	5.879	4.389
- Pagos por ejercicio parciales de la opción de compra (Liquidación de premios de antigüedad a su vencimiento normal)	(390)	(562)	(638)
+/- Otros movimientos	(783)	5.244	1.685
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(2.487)	2.375	(6.514)
Fondo interno al final del ejercicio (*)	48.677	45.550	32.614

(*) Estos fondos se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 28).

29.2. De sociedades en el exterior:

29.2.1. Complemento de prestaciones por pensiones:

Los principales compromisos en el exterior corresponden a México y Portugal.

México

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los compromisos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, se resumen a continuación:

CONCEPTOS	2006	2005	2004
Tablas de mortalidad	EMSSA 97	EMSSA 97	EMSSA 97
Tipo de interés técnico anual acumulativo	9,0%	9,20%	10,25%
Índice de precios al consumo anual acumulativo	3,5%	4,00%	5,00%
Tasa crecimiento de salarios anual acumulativo	6,0%	6,60%	7,63%
Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo	9,0%	9,20%	10,25%

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en el valor actual de las obligaciones devengadas por BBVA Bancomer, S.A. de C.V., y en el valor de los activos asignados a la cobertura de estos compromisos son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al inicio del ejercicio	632.783	478.478	466.516
Valor de los activos asignados a su cobertura	(465.664)	(330.509)	(324.318)
	167.119	147.969	142.198
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al final del ejercicio	623.418	632.783	478.478
Valor de los activos asignados a su cobertura	(623.418)	(465.664)	(330.509)
	-	167.119	147.969

Los activos asignados a la cobertura de los compromisos son aquellos con los que se liquidará directamente las obligaciones asumidas y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de las entidades del Grupo, sólo están disponibles para atender los pagos por retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades del Grupo. Las obligaciones devengadas por los compromisos antes mostrados, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos netos de los activos asignados a su cobertura.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en los saldos de la cuenta "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" por BBVA Bancomer, S.A. de C.V., son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	167.119	147.969	142.198
+ Gastos financieros	51.609	47.187	44.814
- Ingresos financieros	(38.375)	(33.326)	(32.753)
+ Coste normal del periodo	21.295	22.711	16.327
+/- Pagos y otros movimientos, neto	(173.645)	(36.569)	(12.077)
+/- Diferencias de tipo de cambio	(2.666)	29.097	(10.540)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(25.337)	(9.950)	-
Valor actual actuarial al final del ejercicio	-	167.119	147.969

Portugal

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los compromisos de BBVA Portugal, S.A., a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 se resumen a continuación:

CONCEPTOS	2006	2005	2004
Tablas de mortalidad	TV 88/90	TV88/90	TV88/90
Tablas de invalidez	50% EKV 80	50% EKV 80	50% EKV 80
Tablas de rotación	50% MSSL para incorporaciones anteriores a 1995		
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4,75%	4,50%	4,50%
Índice de precios al consumo anual acumulativo	2%	2,00%	2,00%
Tasa crecimiento de salarios anual acumulativo	3%	3,00%	3,00%
Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo	4,50%	4,50%	4,50%

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en el valor actual de las obligaciones devengadas por BBVA Portugal, S.A., y en el valor razonable de los activos asignados a la cobertura de estos compromisos, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al inicio del ejercicio	262.153	268.415	249.438
Valor de los activos asignados a su cobertura	(221.375)	(184.326)	(175.897)
	40.778	84.089	73.541
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al final del ejercicio	295.473	262.153	268.415
Valor de los activos asignados a su cobertura	(255.758)	(221.375)	(184.326)
	39.715	40.778	84.089

Los activos asignados a la cobertura de los compromisos son aquellos con los que se liquidará directamente las obligaciones asumidas y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de las entidades del Grupo, sólo están disponibles para atender los pagos por retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades del Grupo. Las obligaciones devengadas por los compromisos antes mostrados, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos netos de los activos asignados a su cobertura.

Los fondos internos antes mencionados se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 28), con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en este epígrafe por BBVA Portugal, S.A., son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	40.778	84.089	73.541
+ Gastos financieros	11.538	8.437	10.458
- Ingresos financieros	(11.521)	(9.930)	(9.334)
+ Coste normal del periodo	39.059	3.985	14.375
+/- Pagos y otros movimientos, neto	(40.879)	(48.987)	(10.242)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	740	3.184	5.291
Valor actual actuarial al final del ejercicio	39.715	40.778	84.089

29.2.2. Atenciones sociales post-empleo:

El pasivo devengado, correspondiente a BBVA Bancomer, S.A. de C.V., por los compromisos por servicios médicos posteriores a la jubilación adquiridos con su personal activo y pasivo, neto de los activos específicos afectos a su cobertura, asciende a 54.375, 351.461 y 283.921 miles de euros a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, respectivamente y se registran en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los valores actuales de las obligaciones devengadas por el citado compromiso a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, se resumen a continuación:

CONCEPTOS	2006	2005	2004
Tablas de mortalidad	EMSSA 97	EMSSA 97	EMSSA 97
Tipo de interés técnico anual acumulativo	9,0%	9,20%	10,25%
Índice de precios al consumo anual acumulativo	3,5%	4,00%	5,00%
Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos	6,0%	6,08%	7,10%
Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo	9,0%	9,20%	10,25%

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004 son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al inicio del ejercicio	436.434	324.043	319.885
Valor de los activos asignados a su cobertura	(84.973)	(40.122)	(22.887)
	351.461	283.921	296.998
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al final del ejercicio	422.302	436.434	324.043
Valor de los activos asignados a su cobertura	(367.927)	(84.973)	(40.122)
	54.375	351.461	283.921

Los activos asignados a la cobertura de los compromisos son aquellos con los que se liquidará directamente las obligaciones asumidas y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de las entidades del Grupo, sólo están disponibles para atender los pagos por retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades del Grupo. Las obligaciones devengadas por los compromisos antes mostrados, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos netos de los activos asignados a su cobertura.

Los fondos internos antes mencionados se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 28). Los movimientos habidos en los ejercicios 2006, 2005 y 2004, en este epígrafe por BBVA Bancomer, S.A. de C.V., son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	351.461	283.921	296.998
+ Gastos financieros	36.436	32.953	30.288
- Ingresos financieros	(6.862)	(3.896)	(2.692)
+ Coste normal del periodo	11.290	9.001	1.759
+/- Pagos y otros movimientos, neto	(312.066)	(40.771)	(22.465)
+/- Diferencias de tipo de cambio	(41.373)	57.925	(19.967)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	15.489	12.328	-
Valor actual actuarial al final del ejercicio	54.375	351.461	283.921

A 31 de diciembre de 2006, el análisis de sensibilidad ante variaciones en las tasas de tendencia en el crecimiento de costes médicos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. es el siguiente:

	Miles de euros	
	1% incremento	1% decremento
Incremento/Decremento en coste normal del período y costes por intereses	12.827	(9.694)
Incremento/Decremento en el valor actual actuarial	88.960	(68.537)

29.2.3. Resumen de retribuciones post-empleo de sociedades en el exterior:

El total de cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006, 2005 y 2004 por los compromisos de retribuciones post-empleo de sociedades en el exterior asciende a 139.410, 110.550 y 82.787 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

30. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios" se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Grupo BBVA Colombia	18.336	16.467	14.059
Grupo BBVA Chile	94.829	120.998	87.615
Grupo BBVA Banco Continental	234.657	222.304	171.035
Grupo BBVA Banco Provincial	223.546	203.860	165.485
Grupo Provida	66.220	70.544	52.921
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	-	185.713	142.677
Otras sociedades	130.574	151.604	103.747
Total	768.162	971.490	737.539

Las principales variaciones de los saldos anteriores se deben a la participación en beneficios del ejercicio de minoritarios (véase Nota 4), los cuales se presentan a continuación por sociedades consolidadas:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Grupo BBVA Colombia	3.470	4.166	2.943
Grupo BBVA Chile	2.573	13.526	4.829
Grupo BBVA Banco Continental	66.989	59.689	39.721
Grupo BBVA Banco Provincial	68.944	47.279	65.834
Grupo Provida	24.970	18.169	8.831
Banc Internacional d'Andorra, S.A. (*)	8.306	41.607	34.264
Otras sociedades	59.904	79.711	29.191
Total	235.156	264.147	185.613

(*) Minoritario acumulado hasta la fecha de su venta (ver Nota 4).

31. VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

A continuación, se presenta, en miles de euros, la variación patrimonial neta de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

2006	Miles de euros							
	Capital (Nota 32)	Reservas (Nota 33 y 34)	Resultados del ejercicio	Valores propios y otros instrumentos de capital (Nota 35)	Ajustes por valoración (*)	Intereses minoritarios (Nota 30)	Dividendos a cuenta (Nota 5)	Patrimonio Neto
Saldos a 1 de enero de 2006	1.561.518	8.830.648	3.806.425	(95.180)	3.294.956	971.490	(1.166.644)	17.302.112
Ajustes por valoración	-	-	-	-	472.185	(3.185)	-	469.000
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	2.010.936	(2.010.936)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(1.795.489)	-	-	(16.818)	1.166.644	(645.663)
Resultado operativa con valores propios y otros	-	17.131	-	(16.269)	-	-	-	862
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	78.947	2.021.053	-	-	-	-	-	3.000.000
Resultado del ejercicio	-	-	4.735.879	-	-	-	(1.362.700)	3.373.179
Dividendos satisfechos a minoritarios	-	-	-	-	-	(86.957)	-	(86.957)
Variaciones en la composición del Grupo	-	(54.998)	-	-	-	(279.386)	-	(334.384)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(426.446)	(62.301)	-	(488.747)
Participaciones en beneficios del ejercicio minoritarios	-	-	-	-	-	235.156	-	235.156
Otros	-	(516.243)	-	-	-	10.163	-	(506.080)
Saldos a 31 de diciembre de 2006	1.740.465	13.208.427	4.735.879	(112.449)	3.340.694	768.162	(1.362.700)	22.318.476

(*) Véase estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Miles de euros								
2005	Capital (Nota 32)	Reservas (Nota 33 y 34)	Resultados del ejercicio	Valores propios y otros instrumentos de capital (Nota 35)	Ajustes por valoración (*)	Intereses minoritarios (Nota 30)	Dividendos a cuenta (Nota 5)	Patrimonio Neto
Saldos a 1 de enero de 2005	1.661.518	7.427.737	2.922.596	(35.846)	2.106.914	737.539	(1.015.195)	13.805.263
Ajustes por valoración	-	-	-	-	604.889	2569	-	607458
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	1.427.165	(1.427.165)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(1.495.431)	-	-	(9.312)	1.015.195	(489.548)
Resultado operativa con valores propios y otros instrumentos de capital	-	34.093	-	(60.334)	-	(626)	-	(26.867)
Resultado del ejercicio	-	-	3.806.425	-	-	-	(1.166.644)	2.639.781
Dividendos satisfechos a minoritarios	-	-	-	-	-	(55.010)	-	(55.010)
Variaciones en la composición del Grupo	-	-	-	-	-	(7.612)	-	(7.612)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	583.152	42.750	-	625.902
Participaciones en beneficios del ejercicio minoritarios	-	-	-	-	-	264.147	-	264.147
Otros	-	(58.447)	-	-	-	(2.955)	-	(61.402)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	1.661.518	8.830.548	3.806.425	(96.180)	3.294.955	971.490	(1.166.644)	17.302.112

(*) Véase estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Miles de euros								
2004	Capital (Nota 32)	Reservas (Nota 33 y 34)	Resultados del ejercicio	Valores propios y otros instrumentos de capital (Nota 35)	Ajustes por valoración (*)	Intereses minoritarios (Nota 30)	Dividendos a cuenta (Nota 5)	Patrimonio Neto
Saldos a 1 de enero de 2004	1.565.968	5.780.075	2.226.701	(82.001)	1.691.325	1.917.164	(859.896)	12.239.336
Ajustes por valoración	-	-	-	-	604.032	9.154	-	613.186
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	977.264	(977.264)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(1.249.437)	-	-	(48.621)	859.896	(438.162)
Resultado operativa con valores propios y otros instrumentos de capital	-	-	-	46.155	-	-	-	46.155
Resultado del ejercicio	-	-	2.922.596	-	-	-	(1.015.195)	1.907.401
Ampliaciones y reducciones de capital	95.550	1.903.200	-	-	-	-	-	2.010.306
Dividendos satisfechos a minoritarios	-	-	-	-	-	(63.074)	-	(63.074)
Variaciones en la composición del Grupo	-	(1.375.898)	-	-	-	(1.224.655)	-	(2.600.553)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(188.443)	23.716	-	(164.727)
Participaciones en beneficios del ejercicio minoritarios	-	-	-	-	-	185.613	-	185.613
Otros	-	143.096	-	-	-	(61.758)	-	69.782
Saldos a 31 de diciembre de 2004	1.661.518	7.427.737	2.922.596	(35.846)	2.106.914	737.539	(1.015.195)	13.805.263

(*) Véase estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

32. CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.740.464.869,29 euros, está formalizado en 3.551.969.121 acciones normativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones del capital social de BBVA poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista.

No existen acciones que no sean representativas de capital.

En noviembre de 2006, se realizó una ampliación de capital por la que se emitieron 161.117.078 nuevas acciones con un valor nominal de 0,49 euros por acción y una prima de emisión de 18,13 euros por acción. En el ejercicio 2005, el capital social no registró variaciones. Durante el mes de febrero de 2004, se realizó una ampliación de capital de 195.000.000 acciones, con un precio de emisión de 10,25 euros, correspondiendo a 0,49 euros a nominal y 9,76 euros a prima de emisión.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich, Milán y México.

Los American Depositary Shares (ADS) de BBVA, S.A. que cotizan en Nueva York, se negocian a través de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados, en la Bolsa de Lima (Perú).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2006, las acciones de BBVA Banco Continental, S.A., Banco Provincial C.A., BBVA Colombia, S.A., BBVA Chile, S.A., BBVA Banco Francés, S.A. y AFP Provida cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las dos últimas entidades, en la Bolsa de Nueva York. Asimismo, BBVA Banco Francés, S.A. cotiza en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

A 31 de diciembre de 2006, no existía ninguna participación accionarial individual que superara el 5% del capital social del Banco. No obstante, en la misma fecha, Chase Nominees Ltd. y State Street Bank and Trust Co. en su condición de bancos custodios depositarios internacionales, ostentaban porcentajes superiores al 5%.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerciera la propiedad o el control sobre el Banco.

BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus juntas generales o que restrinjan o condicionen la libre

transmisibilidad de las acciones de BBVA ni conoce ningún acuerdo que pudiera dar lugar a cambios en el control del emisor.

El Grupo BBVA no tiene emitidas obligaciones canjeables y/o convertibles sobre acciones de BBVA.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2004 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 830.758.750,54 euros. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital, de acuerdo con la legislación en vigor, es de 5 años.

Al margen de los acuerdos anteriores, se informa de que las Juntas Generales celebradas en febrero de 2004 y en febrero de 2005, acordaron delegar en el Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, la facultad de emitir, valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, hasta un importe máximo total de 121.750 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2006, no existen ampliaciones de capital significativas en curso en las entidades del Grupo Financiero.

33. PRIMA DE EMISIÓN

Este capítulo de los balances de situación consolidados asciende a 9.579.443 miles de euros e incluye entre otros el importe de las primas de emisión de las ampliaciones de capital, en concreto la realizada en 2006 por importe de 2.921.053 miles de euros (véase Nota 31), así como el importe de las plusvalías de la fusión entre Banco Bilbao, S.A. y Banco Vizcaya, S.A. que asciende a 641.142 miles de euros.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto la disponibilidad de dicho saldo.

34. RESERVAS

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Reserva legal	332.303	332.303	313.194
Reserva indisponible por capital amortizado	87.918	87.918	87.918
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	814.870	356.821	20.826
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	1.861	1.861	1.861
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	176.281	176.281	176.281
Reservas libre disposición	672.232	1.046.670	1.277.638
Reservas de consolidación atribuidas al Banco y sociedades dependientes	1.543.519	170.304	(1.132.584)
Total	3.628.984	2.172.158	745.134

34.1. RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite que se alcanza por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. una vez considerada la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2006 (Nota 5). La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

34.2. RESERVAS INDISPONIBLES

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, existe una reserva indisponible registrada por la reducción de valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000, y otra reserva indisponible relacionada con el importe de las acciones propias en poder del propio banco al final de cada ejercicio, así como por el importe de los créditos en vigor en dichas fechas que se hayan concedido a clientes para la compra de acciones del propio banco o que cuenten con la garantía de dichas acciones.

Por último, y de acuerdo con lo establecido en la ley 46/1998, sobre introducción del euro, está registrada una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital.

34.3. REVALORIZACIÓN REAL DECRETO-LEY 7/1996 (REGULARIZACIONES Y ACTUALIZACIONES DEL BALANCE)

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Asimismo, el 31 de diciembre de 1996 el Banco se acogió a la revalorización de inmovilizado material prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos autorizados, con el límite del valor de mercado que se deriva de las valoraciones existentes. Como consecuencia de estas actualizaciones, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
	2006
Regularizaciones y actualizaciones legales del Inmovilizado material:	
Coste	186.692
Menos -	
Gravamen único de actualización (3%)	(5.601)
Saldo a 31 de diciembre de 1999	181.091
Rectificación como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria en 2000	(4.810)
Total	176.281

Una vez que la Administración Tributaria comprobó en el año 2000 el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", dicho saldo sólo puede destinarse, sin devengo de impuesto, a eliminar resultados contables negativos y a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del año 2007, en el que el saldo remanente podrá también destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados. Si el saldo de la cuenta se dispusiera en forma distinta a la aquí descrita, pasaría a estar sujeto a tributación.

34.4. RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Por Integración global y proporcional:	6.926.696	5.382.488	4.102.068
Grupo BBVA Bancomer	2.911.082	2.228.304	1.752.690
Grupo BBVA Cotinental	94.727	84.936	66.868
Grupo Provida	259.236	231.836	235.555
Grupo BBVA Colombia	235.725	181.438	159.783
Grupo BBVA Banco Francés	578.527	367.701	338.750
Grupo BBVA Chile	3.398	(2.849)	1.439
Grupo BBVA Banco Provincial	199.074	146.566	102.756
Grupo Laredo	(12.971)	-	-
Grupo BBVA Uruguay, S.A.	(2.615)	(464)	2.538
BBVA International Investment Corporation	(425.719)	(432.772)	(423.816)
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	-	141.733	103.257
Ancla Investments S.A.	-	10.850	5.813
Grupo BBVA Portugal	(105.362)	(100.472)	(106.397)
Grupo BBVA Puerto Rico	205.161	183.272	168.651
BBVA Suiza (BBVA Switzerland)	171.366	145.860	121.679
BBVA Seguros, S.A.	485.794	230.428	70.024
Banco de Promoción de Negocios	16.580	16.649	16.584
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	105.673	71.880	61.212
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	31.982	87.067	85.101
Banco Depositario BBVA	(6.987)	(12.907)	(17.553)
BBVA Trade, S.A.	19.283	14.793	6.740
BBVA Gestión, SGIC., S.A.	(1.777)	8.223	16.137
BBVA Privanza Bank (Jersey), Ltd.	75.720	66.957	64.787
BBVA Luxinvest, S.A.	932.453	699.585	688.489
Cía. de Cartera e Inversiones, S.A.	(34.360)	238.309	44.361
Corporación General Financiera, S.A.	605.683	458.307	393.429
Corporación Industrial y Servicios, S.L.	1.663	27.948	110.150
Cidessa UNO, S.L.	213.198	67.362	71.002
BBVA Ireland, P.L.C.	73.873	71.071	61.917
Bilbao Vizcaya América, B.V.	(230.645)	(266.936)	(217.321)
BBVA Cartera de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	60.239	58.220	56.405
Anida Grupo Inmobiliario	212.688	189.292	184.575
BBVA Pensiones, S.A.	13.157	13.139	(53.619)
Compañía Chilena de Inversiones, S.L.	(61.592)	(61.423)	(68.710)
BBVA Puerto Rico Holding Corporation	(165.328)	(165.288)	(165.264)
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	69.012	59.648	59.129
BBV América, S.L.	228.071	247.958	161.748
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	34.526	24.096	9.269
BBVA Renting, S.A.	59.946	49.557	38.715
BBVA Factoring E.F.C., S.A.	59.355	44.576	33.441
BBVA Patrimonios Gestora, SGIC, S.A.	27.813	19.447	10.609
Almacenes generales de Depósitos, S.A.E. DE	83.174	82.195	26.175
Banco de Crédito Local, S.A.	(269.090)	(263.601)	(267.153)
BBVA Participaciones Internacional, S.L.	46.461	42.829	37.726
Anida Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	56.254	22.427	(37.731)
Ibernegocio de Trade, S.L.	(28.767)	(53.960)	(41.948)
Resto	101.015	108.701	134.076
Por método de la participación:	223.329	238.915	300.941
Onexa, S.A. de C.V.	-	(324)	(21.006)
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	-	(124.882)	66.084
Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A.	176.131	298.098	197.603
Part. Servired, Sdad. Civil	8.273	8.308	7.946
Tubos Reunidos, S.A.	54.519	49.653	47.964
Resto	(15.594)	8.062	2.350
Total	7.150.025	5.621.403	4.403.009

A estos efectos de la asignación de reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en las sociedades consolidadas del cuadro anterior, se han considerado las transferencias de reservas generadas por los dividendos pagados y los saneamientos o transacciones efectuados entre dichas sociedades en el ejercicio en que las mismas han tenido lugar.

En los estados financieros individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas – Por integración global y proporcional" del detalle anterior, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, 1.743.236, 1.556.797 y 1.162.989 miles de euros, tenían la consideración de reservas restringidas, de las cuales, todas ellas son reservas indisponibles para acciones de la sociedad dominante.

35. VALORES PROPIOS

A lo largo de los ejercicios 2006, 2005 y 2004 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

CONCEPTOS	Nº acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2004	7.493.411	82.001
+ Compras	277.652.703	3.213.465
- Ventas	(282.272.150)	(3.266.937)
+/- Otros movimientos	-	7.853
- Derivados sobre acciones BBVA	-	(536)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	2.873.964	35.846
+ Compras	279.496.037	3.839.510
- Ventas	(274.760.734)	(3.756.669)
+/- Otros movimientos	-	(5.976)
- Derivados sobre acciones BBVA	-	(16.390)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	7.609.267	96.321
+ Compras	338.017.080	5.677.431
- Ventas	(337.319.748)	(5.639.506)
+/- Otros movimientos	(394)	(1.361)
- Derivados sobre acciones BBVA	-	14.373
Saldo a 31 de diciembre de 2006	8.306.205	147.258

El precio medio de compra de acciones en el ejercicio 2006 fue de 16,80 euros por acción y el precio medio de venta de acciones en el ejercicio 2006 fue de 16,77 euros por acción.

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco se registraron en el patrimonio neto en el capítulo "Fondos Propios-Reservas" del balance de situación consolidado. A 31 de diciembre de 2006, dicho importe ascendía a 17.131 miles de euros.

El Banco y algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, 8.306.205, 7.609.267 y 2.873.964 acciones respectivamente, de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. representativas del 0,234%, 0,2244% y 0,0848% en 2006, 2005 y 2004, respectivamente, del capital social en circulación. El valor contable de esas acciones era de 147, 96 y 36 millones de euros a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, respectivamente. Durante el ejercicio 2006, el porcentaje de acciones en autocartera del Grupo ha oscilado entre un mínimo de 0,020% y un máximo de 0,858% del capital (entre un 0,07% y un 0,66% durante 2005 y entre un 0,08% y un 0,58% durante 2004).

FECHA	SOCIEDAD	Nº ACCIONES	% DEL CAPITAL
31 de diciembre de 2006	BBVA	2.462.171	0,069%
	Corporación General Financiera	5.827.394	0,164%
	Otros	16.640	0,000%
	Total	8.306.205	0,234%
31 de diciembre de 2005	BBVA	3.099.470	0,091%
	Corporación General Financiera	4.420.015	0,130%
	Otros	89.782	0,003%
	Total	7.609.267	0,224%
31 de diciembre de 2004	BBVA	654.051	0,193%
	Corporación General Financiera	2.208.628	0,065%
	Otros	11.285	0,000%
	Total	2.873.964	0,258%

36. COEFICIENTES DE SOLVENCIA

Modificada por la Circular 2/2006 del 30 de Junio de 2006, la Circular 5/1993 de 26 de marzo del Banco de España, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre 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 y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

A continuación se presentan los importes para el cálculo del coeficiente de solvencia:

Miles de euros	Millones de euros		
	2006	2005	2004
Recursos básicos	18.313	15.352	14.329
Recursos segunda categoría	12.344	7.520	6.726
Otros conceptos y deducciones	(1.223)	(2.023)	(940)
Recursos adicionales por grupo mixto	980	1.048	4
Total recursos propios computables	30.414	21.897	20.119
Total recursos propios mínimos	21.047	18.420	15.495

37. SITUACIÓN FISCAL

A) GRUPO FISCAL CONSOLIDADO

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

El resto de los bancos y sociedades del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables a cada país.

B) EJERCICIOS SUJETOS A INSPECCIÓN FISCAL

Los ejercicios sujetos a revisión en el Grupo Fiscal Consolidado a 31 de diciembre de 2006 son 2001 y siguientes respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

El resto de entidades consolidadas españolas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción por el inicio de actuaciones inspectoras.

Durante el ejercicio 2005, y como consecuencia de la actuación de las autoridades fiscales, se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2000 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran provisionados al cierre del ejercicio 2006.

Asimismo, y durante los ejercicios 2006 y 2005, se produjeron las comunicaciones de inicio de actuaciones inspectoras para los ejercicios 2001 a 2003 para los principales impuestos a los que el Grupo Fiscal se encuentra sujeto, sin que las mismas hayan finalizado al cierre del ejercicio 2006.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que puedan darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones de las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco y 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 las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

C) CONCILIACIÓN

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	2.460.618	1.957.114	1.447.894
Disminuciones por diferencias permanentes:			
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(352.679)	(360.446)	(501.273)
Otros conceptos, neto	(150.611)	10.837	250.572
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporarias	(38.047)	(263.481)	80.231
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	1.919.281	1.344.024	1.277.424
Dotación (Utilización) de Activos y Pasivos por impuestos diferidos	38.047	263.481	(80.231)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el ejercicio	1.957.328	1.607.505	1.197.193
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de ejercicios anteriores	101.973	(86.324)	(168.562)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	2.059.301	1.521.181	1.028.631

El tipo fiscal se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Grupo fiscal consolidado	3.376.315	2.771.398	2.651.930
Otras entidades españolas	102.236	56.277	54.593
Entidades extranjeras	3.551.785	2.764.078	1.430.317
	<u>7.030.336</u>	<u>5.591.753</u>	<u>4.136.840</u>
Impuesto sobre beneficios	2.059.301	1.521.181	1.028.631
Tipo fiscal efectivo	29,29%	27,20%	24,87%

D) IMPUESTOS REPERCUTIDOS EN EL PATRIMONIO NETO

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en los ejercicios 2006, 2005 y 2004 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los siguientes importes por los siguientes conceptos:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Cargos a patrimonio neto			
Cartera de Renta Fija	(290.853)	(179.245)	(197.278)
Cartera de Renta Variable	(1.105.495)	(1.018.056)	(881.992)
Abonos a patrimonio neto			
Otros	40.824	55.796	-
Total	(1.355.524)	(1.141.505)	(1.079.270)

E) IMPUESTOS DIFERIDOS

El saldo del epígrafe "Activos fiscales" de los balances de situación consolidados incluye los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los Activos por impuestos diferidos; a su vez, el saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes Pasivos por impuestos diferidos del Grupo.

Como consecuencia de las reformas fiscales aprobadas en España en 2006, entre las que figura la modificación del tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades, fijándolo en el 32,5% para 2007 y 30% para 2008 y siguientes, las sociedades españolas han procedido a regularizar sus activos y pasivos por impuestos diferidos ajustándolos según la tasa previsible de recuperación.

Los efectos de esta regularización han sido registrados por el Grupo con cargo a los capítulos "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 y "Reservas" del balance de situación consolidado por importe de 379.656 y 105.022 miles de euros, respectivamente, y con abono al capítulo "Ajustes por valoración" del balance de situación consolidado por importe de 200.607 miles de euros.

El detalle de ambos saldos se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Activo fiscal:	5.278.197	6.420.745	5.590.696
Del que:			
Pensiones	1.639.834	1.645.126	1.289.825
Cartera	672.289	1.129.248	1.196.557
Insolvencias	1.464.314	1.195.382	1.431.655
Pérdidas tributarias y otros	926.960	1.300.780	1.657.077
Pasivo fiscal:	2.369.166	2.100.023	1.620.795
Del que:			
Libertad de amortización y otros	(1.769.252)	(1.218.567)	(1.170.362)

F) ACTAS TRIBUTARIAS INCOADAS A BBVA SEGUROS, S.A. Y SENORTE VIDA Y PENSIONES S.A.

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a BBVA Seguros, S.A. (antes Euroseguros, S.A.) y Senorte vida y Pensiones, S.A., actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 88.066 miles de euros de principal y 39.072 miles de euros de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 66.057 miles de euros. Las Sociedades formularon las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido en los ejercicios 1997 a 2000 diversas resoluciones administrativas y pronunciamientos judiciales. La aplicación de los criterios derivados de dichos pronunciamientos judiciales, algunos de los cuales han sido recurridos tanto por el Grupo como por la Administración del Estado, dejarían reducidas las deudas tributarias a unos importes totales de 50.677 miles de euros de principal y 19.851 miles de euros de intereses, sin perjuicio de que el Banco tiene, en virtud de estos recursos, prestados avales ante la

Administración Tributaria por un importe de 97.876 miles de euros. A lo largo del ejercicio 2003 se produjeron nuevos pronunciamientos judiciales, que fueron recurridos. No obstante, los Administradores del grupo y sus asesores legales estiman que, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas y, adicionalmente, siguiendo el criterio de prudencia, han sido adecuadamente provisionados. Finalmente, durante el ejercicio 2005 se cerró la comprobación correspondiente a Senorte Vida y Pensiones sin efectos significativos para el Grupo.

38. PLAZOS RESIDUALES DE LAS OPERACIONES

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

2006	Miles de euros						
	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	12.496.394	12.445.976	49.978	-	275	-	165
Depósitos en entidades de crédito	16.990.185	2.210.723	8.622.454	1.229.446	2.064.912	2.241.461	621.189
Crédito a la clientela	262.373.937	1.816.980	22.812.143	21.553.498	37.291.557	71.381.946	107.517.813
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	100.052	-	100.052	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	68.593.407	379.463	1.273.263	16.223.863	7.077.518	16.482.273	27.157.027
Otros activos	6.076.462	3.596.968	985.798	59.721	145.530	1.282.103	6.342
Derivados mercados no organizados	10.300.463	-	314.304	331.390	704.215	3.130.358	5.820.216
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	15.191.117	1.802.152	11.040.714	1.850.162	498.089	-	-
Depósitos de entidades de crédito	42.285.705	2.529.383	22.017.266	5.267.898	5.967.747	4.460.057	2.043.354
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	223.393	-	223.000	-	-	393	-
Depósitos a la clientela	191.660.412	81.106.847	48.362.407	12.888.611	17.177.776	29.354.181	2.770.590
Débitos representados por valores negociables	76.860.587	179	3.551.101	2.469.899	9.223.318	39.993.783	21.622.307
Pasivos subordinados	13.410.349	-	-	559.675	631.214	3.434.905	8.784.555
Otros pasivos financieros	6.771.925	4.551.644	1.596.472	262.410	210.385	146.939	4.075
Derivados mercados no organizados	11.628.687	-	222.770	439.410	1.002.044	5.468.474	4.495.989

39. VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Grupo y su correspondiente valor razonable al cierre de los ejercicios 2006, 2005 y 2004:

2006	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Caja y depósitos en bancos centrales	12.515.122	12.515.122
Cartera de negociación	51.835.109	51.835.109
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	977.114	977.114
Activos financieros disponibles para la venta	42.266.774	42.266.774
Inversiones crediticias	279.855.259	287.590.187
Cartera de inversión a vencimiento	5.905.636	5.757.246
Derivados de cobertura	1.963.320	1.963.320
Pasivos		
Cartera de negociación	14.923.534	14.923.534
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	582.537	582.537
Pasivos financieros a coste amortizado	348.444.532	347.557.024
Derivados de cobertura	2.279.740	2.279.740

2005	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Caja y depósitos en bancos centrales	12.341.317	12.341.317
Cartera de negociación	44.011.781	44.011.781
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.421.253	1.421.253
Activos financieros disponibles para la venta	60.033.988	60.033.988
Inversiones crediticias	249.396.647	249.514.581
Cartera de inversión a vencimiento	3.959.265	4.035.248
Derivados de cobertura	3.912.696	3.912.696
Pasivos		
Cartera de negociación	16.270.865	16.270.865
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	740.088	740.088
Pasivos financieros a coste amortizado	329.505.250	323.015.482
Derivados de cobertura	2.870.086	2.870.086

2004	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Caja y depósitos en bancos centrales	10.123.090	10.123.090
Cartera de negociación	47.036.060	47.036.060
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.059.490	1.059.490
Activos financieros disponibles para la venta	53.003.545	53.003.545
Inversiones crediticias	196.892.203	197.226.006
Cartera de inversión a vencimiento	2.221.502	2.264.421
Derivados de cobertura	4.723.450	4.723.450
Pasivos		
Cartera de negociación	14.134.413	14.134.413
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	834.350	834.350
Pasivos financieros a coste amortizado	275.583.527	274.821.153
Derivados de cobertura	3.131.572	3.131.572

El valor razonable de "Caja y depósitos en bancos centrales" al ser operaciones a corto plazo, equivale al valor en libros, el valor razonable de la "Cartera de inversión a vencimiento" corresponde a su valor de cotización y el valor razonable de las "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado descontando los flujos de caja previstos usando los tipos de interés de mercado a fin de cada ejercicio.

40. GARANTÍAS FINANCIERAS Y DISPONIBLES POR TERCEROS

Los epígrafes pro-memoria "Riesgos contingentes" y "Compromisos contingentes" de los balances de situación consolidados adjuntos recogen los importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad laboral.

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Riesgos contingentes -			
Fianzas, avales y cauciones	37.001.563	25.789.616	17.573.555
Redescuentos, endosos y aceptaciones	43.641	41.742	38.921
Otros	5.235.494	4.030.239	3.945.173
	42.280.698	29.861.597	21.557.649
Compromisos contingentes -			
Disponibles por terceros:	98.226.297	85.001.452	60.716.878
Por entidades de crédito	4.355.567	2.816.351	2.665.031
Por el sector Administraciones Públicas	3.122.379	3.127.773	1.637.821
Por otros sectores residentes	43.730.259	36.062.799	29.617.468
Por sector no residente	47.018.092	42.994.529	26.796.558
Otros compromisos	4.994.856	4.496.940	6.045.524
	103.221.153	89.498.392	66.762.402

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (véase Nota 47).

41. ACTIVOS AFECTOS A OTRAS OBLIGACIONES PROPIAS Y DE TERCEROS

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, los activos de propiedad de las entidades consolidadas que garantizaban operaciones propias ascendían a 45.774.143, 64.440.394 y 52.768.086 miles de euros, respectivamente. Este importe corresponde principalmente a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Grupo por el Banco de España y a la emisión de las cédulas hipotecarias que, de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se consideran aptos como garantía frente a terceros.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían activos propiedad del Grupo afectos a obligaciones de terceros, mientras que a 31 de diciembre de 2004 el saldo por este concepto ascendía a 5.215 miles de euros.

42. OTROS ACTIVOS CONTINGENTES

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, no existían activos contingentes significativos.

43. COMPROMISOS DE COMPRA Y DE VENTA

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja de los balances de situación consolidados y el importe recibido por la venta se considera como una financiación recibida de terceros.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, las entidades consolidadas tenían activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 36.139.119, 48.311.628 y 37.836.241 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de venta posterior por importe de 7.017.393, 13.636.016 y 6.718.828 miles de euros, respectivamente.

A continuación se detallan los vencimientos de las obligaciones de pago futuras a partir del 31 de diciembre de 2006:

CONCEPTOS	Miles de euros				Total
	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Por arrendamiento financiero	82.967	1.148.436	1.051.899	5.314.864	7.598.166
Por arrendamiento operativo	133.754	386.871	144.294	502.217	1.167.136
Por obligaciones de compra	22.518	501	-	-	23.019
Proyectos Informáticos	8.499	-	-	-	8.499
Proyectos Organizativos	-	-	-	-	-
Otros Proyectos	2.260	-	-	-	2.260
Adquisición de Activo Material	11.759	501	-	-	12.260
Ent. Financieras	11.759	501	-	-	12.260
Total	239.239	1.535.808	1.196.193	5.817.081	8.788.321

44. OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

A continuación se desglosan las partidas más significativas a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Instrumentos financieros confiados por terceros	524.151.036	502.274.442	448.515.742
Transferencia de activos (véase Nota 14.3)	10.114.096	7.055.351	4.069.224
Dados íntegramente de baja del balance	1.058.132	1.587.209	2.096.440
Mantenidos íntegramente en el balance	9.055.899	5.468.142	1.972.784
Mantenidos parcialmente en el balance	65	-	-
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.640.337	3.765.253	3.879.312
Valores recibidos en préstamo	69.747	-	-
Recursos de clientes fuera de balance gestionados por el Grupo	142.064.178	143.888.172	124.498.577
- Sociedades y fondos de inversión (*)	58.452.427	59.002.787	51.040.176
- Fondos de pensiones (*)	57.147.044	53.958.782	41.490.401
- Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	26.464.707	30.926.603	31.968.000
Total	680.039.394	656.983.218	580.962.855

(*) La práctica totalidad de los recursos de clientes fuera de balance, corresponden a recursos comercializados por el Grupo.

45. INTERESES, RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

45.1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo durante 2006, 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Bancos Centrales	444.177	458.272	275.282
Depósitos en entidades de crédito	957.670	713.779	747.330
Créditos a la clientela	13.598.673	10.190.534	7.809.691
De las Administraciones Públicas	538.818	436.905	393.969
Sector residente	6.394.199	4.852.472	4.298.604
Sector no residente	6.665.656	4.901.157	3.117.118
Valores representativos de deuda	3.196.493	3.624.304	3.310.590
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	684.410	530.136	(31.843)
Otros rendimientos	328.811	330.649	241.288
Total	19.210.234	15.847.674	12.352.338

45.2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Banco de España y otros Bancos Centrales	299.879	288.006	287.884
Depósitos en entidades de crédito	2.343.395	1.985.215	1.499.735
Depósitos de la clientela	5.038.002	4.070.843	2.962.928
Débitos representados por valores negociables	3.387.731	2.454.517	1.913.658
Pagarés, efectos y empréstitos	2.820.536	1.898.396	1.374.631
Pasivos subordinados	567.195	556.121	539.027
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(230.617)	(303.826)	(546.747)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 29)	254.548	255.370	210.342
Otras cargas	122.631	182.075	120.144
Total	11.215.569	8.932.200	6.447.944

45.3. RENDIMIENTO MEDIO DE INVERSIONES Y COSTE MEDIO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en el ejercicio 2006 y 2005:

ACTIVO	2006			2005		
	Saldos medios	Ingresos	Tipos medios(%)	Saldos medios	Ingresos	Tipos medios(%)
Caja y depósitos en bancos centrales	11.902.549	444.177	3,73	10.493.669	458.272	4,37
Cartera de títulos y derivados	103.386.608	4.155.734	4,02	116.372.745	4.328.062	3,72
Depósitos en entidades de crédito	23.671.225	991.397	4,19	20.599.821	767.267	3,72
Euros	14.090.224	451.660	3,21	10.652.534	276.258	2,59
Moneda extranjera	9.581.001	539.737	5,63	9.947.287	491.009	4,94
Créditos a la clientela	232.791.867	13.800.243	5,93	192.920.262	10.404.017	5,39
Euros	177.330.701	7.365.539	4,15	150.358.110	5.698.769	3,79
Moneda extranjera	55.461.166	6.434.704	11,60	42.562.153	4.705.248	11,06
Otros ingresos financieros	-	198.156	-	-	182.551	-
Otros activos	24.197.741	-	-	23.668.878	-	-
ACTIVO/ INGRESOS FINANCIEROS	395.949.989	19.589.707	4,95	364.055.375	16.140.169	4,43

Durante el ejercicio 2006 y 2005 el coste medio de financiación fue el siguiente:

PASIVO	2006			2005		
	Saldos medios	Costes	Tipos medios(%)	Saldos medios	Costes	Tipos medios(%)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	63.730.498	2.420.401	3,80	64.804.285	2.175.694	3,36
Euros	34.550.341	983.559	2,85	36.452.664	796.742	2,19
Moneda extranjera	29.180.157	1.436.842	4,92	28.351.621	1.378.952	4,86
Depósitos de la clientela	177.927.164	5.391.797	3,03	159.103.045	4.432.818	2,79
Euros	99.148.191	1.736.101	1,75	87.418.240	1.077.653	1,23
Moneda extranjera	78.778.973	3.655.696	4,64	71.684.805	3.355.165	4,68
Valores negociables y pasivos subordinados	87.526.176	3.026.192	3,46	68.924.553	1.886.243	2,74
Euros	77.482.812	2.506.358	3,23	64.188.180	1.573.252	2,45
Moneda extranjera	10.043.364	519.834	5,18	4.736.371	312.991	6,61
Otros costes financieros	-	377.179	-	-	437.445	-
Otros pasivos	47.978.991	-	-	55.543.874	-	-
Patrimonio neto	18.787.160	-	-	15.679.619	-	-
PASIVO+PAT NETO/ COSTES FINANCIEROS	395.949.989	11.215.569	2,83	364.055.375	8.932.200	2,45

La variación entre el ejercicio 2006 y el 2005 se explica a través del efecto en precio y del efecto de variación en actividad, como se explica a continuación:

	Miles de euros		
	Efecto volumen-precio 2006/2005		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Caja y depósitos en bancos centrales	61.528	(75.623)	(14.095)
Cartera de títulos y derivados	(482.972)	310.644	(172.328)
Depósitos en entidades de crédito	114.398	109.732	224.130
Euros	89.151	86.251	175.402
Moneda extranjera	(18.080)	66.808	48.728
Créditos a la clientela	2.150.240	1.245.986	3.396.226
Euros	1.022.296	644.474	1.666.770
Moneda extranjera	1.425.987	303.469	1.729.456
Otros productos financieros	-	15.605	15.605
INGRESOS FINANCIEROS	1.414.028	2.035.510	3.449.538
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	(36.051)	280.758	244.707
Euros	(41.579)	228.396	186.817
Moneda extranjera	40.298	17.592	57.890
Depósitos de la clientela	524.464	434.515	958.979
Euros	144.602	513.846	658.448
Moneda extranjera	332.038	(31.507)	300.531
Valores negociables y pasivos subordinados	509.067	630.882	1.139.949
Euros	325.851	607.255	933.106
Moneda extranjera	350.699	(143.856)	206.843
Otros costes financieros	-	(60.266)	(60.266)
COSTES FINANCIEROS	782.543	1.500.826	2.283.369
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	631.485	534.684	1.166.169

(1) El efecto volumen se calcula como el producto del tipo de interés del año inicial por la diferencia entre los saldos medios de los dos años
(2) El efecto precio se calcula como el producto del saldo medio del último año por la diferencia entre los tipos de interés de los dos años.

46. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a dividendos de otras acciones e instrumentos de capital, según el siguiente desglose:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Dividendos de otras acciones y otros títulos de renta variable			
De inversión	258.584	222.217	202.507
De negociación	120.889	70.278	52.639
Total	379.473	292.495	255.146

47. COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Comisiones de disponibilidad	55.951	50.130	40.875
Pasivos contingentes	203.960	176.745	159.484
Créditos documentarios	33.272	31.418	26.875
Avales y otras garantías	170.688	145.327	132.609
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	19.993	17.752	16.589
Servicios de cobros y pagos	2.274.436	2.018.500	1.732.119
Servicio de valores	2.016.566	1.947.746	1.739.055
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	14.410	16.423	14.906
Asesoramiento y similares	18.471	10.790	6.482
Operaciones de factoring	19.448	18.815	17.041
Comercialización de productos financieros no bancarios	79.426	40.424	46.388
Otras comisiones	416.021	371.799	284.042
Total	5.118.682	4.669.124	4.056.981

48. COMISIONES PAGADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	10.858	12.843	8.449
Comisiones cedidas a terceros	560.369	519.302	429.884
Otras comisiones	212.575	196.983	205.626
Total	783.802	729.128	643.959

49. ACTIVIDAD DE SEGUROS

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recoge la contribución al margen ordinario del Grupo efectuada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros integradas en él. Su saldo se desglosa de la siguiente forma:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Primas cobradas	2.483.999	2.916.831	2.062.030
Primas de reaseguros pagadas	(44.167)	(63.403)	(71.931)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(1.538.896)	(1.785.514)	(1.704.113)
Ingresos por reaseguros	75.953	44.228	8.534
Dotaciones netas a provisiones	(995.999)	(1.274.283)	(413.744)
Ingresos Financieros	968.057	904.318	708.901
Gastos financieros	(298.516)	(255.254)	(199.059)
Total	650.431	486.923	390.618

A continuación se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, de la actividad de seguros entre "vida" y "no vida":

CONCEPTOS	2006			2005			2004		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
Primas cobradas	1.897.034	586.965	2.483.999	2.047.326	869.505	2.916.831	1.614.189	447.841	2.062.030

50. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Cartera de negociación	715.651	897.484	1.110.551
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	62.068	33.022	1.296
Activos financieros disponibles para la venta (*)	1.120.591	428.560	974.412
Inversión crediticia	77.263	129.203	13.932
Otros	(319.662)	(508.105)	(1.338.334)
Total	1.655.911	980.164	761.857

(*) Incluye 522.287 miles de euros en 2006 correspondientes a las plusvalías obtenidas en la venta de la participación con carácter de permanencia que el Grupo mantenía en Repsol-YPF, S.A.

Atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, su desglose es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Instrumentos de deuda	79.319	48.354	346.232
Instrumentos de capital	2.604.056	1.111.223	817.505
Crédito a la clientela	113.431	193.399	-
Derivados	(1.178.012)	(415.128)	(455.172)
Depósitos de la clientela	-	(318)	-
Otros	37.117	42.634	53.292
Total	1.655.911	980.164	761.857

51. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de venta. Las principales líneas de actividad de esas entidades son:

CONCEPTOS	Miles de euros					
	2006		2005		2004	
	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas
Inmobiliarios	333.540	230.944	285.323	214.763	226.296	132.455
Servicios y Resto	271.687	242.925	291.050	235.831	241.940	209.290
Total	605.227	473.869	576.373	450.594	468.236	341.745

52. OTROS PRODUCTOS Y OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

A 31 de diciembre de 2006, la mayor parte de "Otras cargas de explotación" se deben a la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, con un saldo de 214.582 miles de euros. En cuanto al saldo de "Otros productos de explotación", incluye entre otros las rentas cobradas por arrendamientos.

53. GASTOS DE PERSONAL

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Sueldos y salarios	3.011.963	2.743.684	2.459.582
Seguridad Social	503.766	471.799	436.651
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 29)	74.281	68.893	58.982
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 29)	52.637	55.813	57.419
Otros gastos de personal	345.938	262.053	234.416
Total	3.988.585	3.602.242	3.247.050

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas durante 2006, 2005 y 2004, es el siguiente:

CONCEPTOS	Número de empleados		
	2006	2005	2004
Sociedades bancarias españolas			
Directivos	1.104	1.087	1.054
Técnicos	21.818	21.807	21.427
Administrativos	7.141	7.429	7.954
Sucursales en el extranjero	676	674	662
	30.739	30.997	31.097
Sociedades en el extranjero			
México	25.157	24.721	24.688
Venezuela	5.555	5.568	5.779
Argentina	3.604	3.428	3.396
Colombia	5.155	3.487	3.327
Perú	2.705	2.358	2.308
Resto	6.175	5.561	4.483
	48.351	45.123	43.981
Administradoras de Fondos de Pensiones	8.297	7.078	5.415
Otras sociedades no bancarias	8.351	7.546	4.211
Total	95.738	90.744	84.704

Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 18 de marzo de 2006 aprobó un plan de retribución en acciones a largo plazo dirigido a los miembros del equipo directivo del Grupo (en adelante, el Plan). El Plan tiene una duración de tres años a contar desde el 1 de enero de 2006 y se liquidará en el primer semestre de 2009.

Dicho Plan consiste en la promesa de entrega de acciones ordinarias de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a los miembros del equipo directivo del Grupo (incluyendo Consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección del Grupo), basándose en la asignación a los beneficiarios de un número de "acciones teóricas" en función de la retribución variable anual de cada directivo durante los últimos tres ejercicios y su nivel de responsabilidad, que

servirá de base para el cálculo de las acciones de BBVA que serán entregadas, en su caso, a la finalización del Plan. El número concreto de acciones de BBVA a entregar a cada beneficiario del Plan a la finalización del mismo será igual al resultado de multiplicar el número asignado de "acciones teóricas" por un coeficiente entre 0 y 2 que se establecerá en función de la evolución del Total Shareholders's Return (TSR) – revalorización de la acción más dividendos – del Banco durante el periodo de vigencia del Plan por comparación con la evolución de dicho indicador para 14 bancos europeos de referencia. El número de acciones así determinado se multiplica por el precio medio estimado de la acción en el momento de la liquidación del Plan (que a la fecha de concesión del Plan es 15,02 euros por acción) para obtener el importe del compromiso a registrar en los estados financieros consolidados, durante el periodo de vigencia del Plan.

A la hora de determinar el coste del Plan al inicio del mismo, tanto el TSR como el precio medio estimado por acción son considerados variables de mercado (véase Nota 2. u). El valor del TSR se ha calculado utilizando simulaciones de Montecarlo y el precio medio de la acción utilizando el precio del futuro, siendo los valores obtenidos 0,896 y 15,02, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006, la estimación del número de acciones teóricas asciende a 9.998.202 en todo el Grupo, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección de BBVA (véase Nota 8), lo que representa el 0,281% del capital social del Banco.

A 31 de diciembre de 2006, el importe total del Plan a periodificar a lo largo de la vida del mismo asciende a 134.555 miles de euros. El gasto registrado durante el ejercicio 2006 ascendió a 44.852 miles de euros (3.095 miles de euros, corresponden a los consejeros ejecutivos) y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de Personal – Otros gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio, registrándose su contrapartida en el epígrafe "Fondos propios – Otros instrumentos de capital – Resto" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006, neto del efecto fiscal.

54. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Tecnología y sistemas	495.563	434.274	411.524
Comunicaciones	217.734	202.578	182.552
Publicidad	207.175	211.677	143.706
Inmuebles, instalaciones y material	450.814	415.421	361.368
Tributos	202.861	213.210	152.775
Otros gastos de administración	767.689	683.318	598.920
Total	2.341.836	2.160.478	1.850.845

En el epígrafe "Inmuebles, Instalaciones y Material" se incluyen los gastos de arrendamiento operativo de inmuebles que ascienden a 172.675, 157.804 y 139.241 miles de euros, respectivamente, para los ejercicios 2006, 2005 y 2004. No está prevista la cancelación anticipada de los mismos por parte de las sociedades consolidadas.

55. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS

Los importes registrados en estos capítulos corresponden en su mayoría a ingresos y gastos financieros de las sociedades inmobiliarias y sociedades de *renting* del Grupo, ascendiendo a unos importes netos, a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, de 2.375, 641 y 4.025 miles de euros, respectivamente.

56. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Otras ganancias			
Ganancias por enajenación de activo material (Nota 20)	92.902	107.838	102.874
Ganancia neta por venta de participaciones (*)	934.469	40.157	317.510
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	4.213	3.852	4.733
Otros productos	97.044	132.969	197.063
	1.128.628	284.816	622.180
Otras pérdidas			
Pérdidas por enajenación de activo material (Nota 20)	20.413	22.477	22.450
Pérdidas por venta de participaciones	181	11.751	9.127
Otros quebrantos	121.424	174.051	239.643
	142.018	208.279	271.220

(*) El saldo del ejercicio 2006, corresponde principalmente a las plusvalías obtenidas en la venta de las participaciones en Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A., Banca Internacional d'Andorra y Técnicas Reunidas, S.A. (véanse Notas 4 y 18).

57. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

57.1 OPERACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas anuales consolidadas, derivados de las transacciones efectuadas por el Grupo con las sociedades asociadas y las sociedades controladas conjuntamente (Nota 2.1, apartados b y c), las cuales son propias del giro o tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado, durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004, son las siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2006	2005	2004
Activo:			
Depósitos en entidades de crédito	-	4.636	594
Crédito a la clientela	374.156	267.654	227.206
Pasivo:			
Depósitos en entidades de crédito	-	1.966	134
Depósitos de la clientela	82.791	19.070	47.208
Débitos representados por valores negociables	463.249	256.881	82.363
Cuentas de orden:			
Pasivos contingentes	23.316	35.218	97.694
Compromisos y riesgos contingentes	457.161	44.133	96.439
Pérdidas y ganancias:			
Ingresos financieros	12.484	7.745	6.230
Costes financieros	13.482	5.569	1.705

En las cuentas anuales del Grupo no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con estas sociedades, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (Nota 2.1, apartados c) y de pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 29.

A 31 de diciembre de 2006, el nocional de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo con las principales sociedades mencionadas anteriormente asciende a 9.112 miles de euros aproximadamente, y a 7.619.019 y 5.047.704 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

Adicionalmente, el Grupo tiene formalizados dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades filiales y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en las cuentas anuales.

57.2 OPERACIONES CON EL PERSONAL CLAVE DE LA ENTIDAD

La información sobre retribuciones al personal clave, miembros del Consejo de Administración de BBVA, y del Comité de Dirección de Grupo se describen en la Nota 8.

A 31 de diciembre de 2006 no existían créditos concedidos ni avales prestados por cuenta de los miembros del Consejo de Administración de BBVA.

Los préstamos concedidos a favor de los miembros del Comité de Dirección a 31 de diciembre de 2006 (16 miembros), excluyendo a los consejeros ejecutivos, ascendían a 2.355 miles de euros. A 31 de diciembre de 2006 los avales concedidos a favor de miembros del Comité de Dirección del Banco ascendió a 12 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2006, el importe de los préstamos concedidos a favor de las partes vinculadas al personal clave (miembros del Consejo de Administración de BBVA y miembros del Comité de Dirección antes mencionados) ascendía a 12.676 miles de euros. A 31 de diciembre de 2006 existían otros riesgos (avales, arrendamientos financieros y créditos comerciales) por importe de 14.545 miles de euros concedidos a partes vinculadas al personal clave.

El importe que, a 31 de diciembre de 2006, mantienen en cuentas a la vista e imposiciones dentro de la actividad ordinaria bancaria de BBVA en condiciones de mercado, los consejeros y miembros del Comité de Dirección y las partes vinculadas de éstos, era de 15.467 miles de euros.

Adicionalmente, BBVA y otras sociedades del Grupo en su condición de entidades financieras mantienen relaciones habituales dentro de sus actividades ordinarias con los miembros del Consejo de Administración de BBVA, S.A. y miembros del Comité de Dirección y las partes vinculadas de ambos, todas ellas en condiciones de mercado y de escasa relevancia.

57.3 OPERACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

58. HONORARIOS DE AUDITORIA

Los honorarios por servicios contratados por las sociedades del Grupo con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación según el siguiente detalle del ejercicio 2006:

CONCEPTOS	Miles de euros
Auditorías de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	9.051
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	2.539
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte	6.508

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado durante el ejercicio 2006 otros servicios con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Miles de euros
Firmas de la organización mundial Deloitte	2.624
Otras firmas	2.699

Los servicios contratados a los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Comisión" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

59. OTRA INFORMACIÓN

El 22 de marzo de 2002, BBVA procedió a notificar como hecho relevante a los supervisores de los mercados de valores en los que cotiza, la apertura de un expediente por el Banco de España a la entidad y a 16 de sus antiguos consejeros y directivos. Este expediente es consecuencia de la existencia de fondos que, perteneciendo a BBV, no fueron incluidos en los estados financieros de la entidad hasta que en el ejercicio 2000 fueron regularizados voluntariamente mediante su contabilización en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultados extraordinarios, por los que se registró y satisfizo el impuesto sobre sociedades correspondiente. Dichos fondos ascendían a un importe total de 37.343 millones de pesetas (aproximadamente 225 millones de euros) y tienen fundamentalmente su origen en las plusvalías originadas como consecuencia de la venta de acciones de Banco de Vizcaya, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A., entre los años 1987 y 1992, y de la compraventa por BBV de acciones de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en los años 1997 y 1998.

Tras disolver los vehículos jurídicos en que se ubicaban los fondos no contabilizados e integrar estos en la contabilidad, BBVA puso los hechos en conocimiento del Banco de España el 19 de enero de 2001. Los servicios de supervisión del Banco de España iniciaron una investigación sobre el origen de los fondos, su utilización y las personas intervinientes, cuyo resultado fue reflejado en un informe de esos servicios fechado el 11 de marzo de 2002. El 15 de marzo de 2002, el Banco de España comunicó a la entidad la apertura de expediente en relación con estos hechos.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, por posible infracción de la Ley del Mercado de Valores (contemplada en el artículo 99 ñ) de la LMV), por los mismos hechos que originaron el expediente del Banco de España.

Al existir además diversos procedimientos judiciales para determinar las eventuales responsabilidades penales de las personas que intervinieron en esos mismos hechos, la tramitación de ambos expedientes administrativos se suspendió hasta que recaiga resolución judicial firme.

A la fecha de elaboración de estas cuentas consolidadas, ninguna de las personas expedientadas, imputadas o acusadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA. BBVA no es parte en los procedimientos penales ni se dirige en ellos ninguna acusación o petición de responsabilidad contra la entidad.

Por otro lado las diligencias DP 161/00 abiertas en el año 2000 relativas a una supuesta cooperación necesaria de algunos empleados de BBVA Privanza Banco en presuntos delitos contra la Hacienda Pública como consecuencia de la comercialización de productos fiduciarios de BBVA Privanza Jersey, así como un presunto delito fiscal por no

integrar BBVA en su balance el neto patrimonial de la sociedad Canal Trust Company (que es una filial 100% de BBVA Privanza Jersey), continúan en fase de instrucción.

En opinión de los asesores legales del Grupo no se espera que de los referidos expedientes administrativos y procedimientos judiciales se deriven efectos significativos para la entidad.

60. DETALLE DE PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero de la Ley de sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de junio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, correspondientes a 31 de diciembre de 2006. En ningún caso desempeñan funciones directivas o de administración en dichas sociedades.

Apellidos y Nombre	Sociedad	Participación	
		Número de acciones	Clase de participación
Alfaro Drake, Tomás	--	--	--
Alvarez Mezquiriz, Juan Carlos	--	--	--
Breeden, Richard C.	--	--	--
Bustamante y de la Mora, Ramón	--	--	--
Fernández Rivero, José Antonio	--	--	--
Ferrero Jordi, Ignacio	Santander Central Hispano	9.940	Indirecta
	Banco Popular Español	2.490	Indirecta
Goirigolzarri Tellaache, José Ignacio	--	--	--
González Rodríguez, Francisco	Bancoval	76.040	Indirecta
Knörr Borrás, Román	--	--	--
Lacasa Suárez, Ricardo	Banco Popular Español	91.440	Directa
Loring Martínez de Irujo, Carlos	--	--	--
Maldonado Ramos, José	--	--	--
Medina Fernández, Enrique	Banco Español de Crédito	482,88	Indirecta
	Banco Popular Español	863,95	Indirecta
	Bankinter	268,96	Indirecta
	BNP Paribas	94,96	Indirecta
	Royal Bank of Scotland	349,35	Indirecta
	Santander Central Hispano	1.618,26	Indirecta
	Standard Chartered	245,70	Indirecta
Rodríguez Vidarte, Susana	--	--	--
Vilá Boix, Ángel (representante de Telefónica de España, S.A.)	Banco Sabadell	3.125	Directa
	BNP Paribas	500	Directa

61. HECHOS POSTERIORES

Compra de State National Bancshares Inc.

El 12 de julio de 2006, BBVA suscribió un acuerdo para la adquisición del grupo bancario norteamericano, State National Bancshares Inc., domiciliado y con su principal actividad en el Estado de Texas. Una vez obtenida la aprobación de la transacción por la Junta General de Accionistas de la sociedad adquirida y las autorizaciones administrativas necesarias, el cierre de la operación se ha producido el 3 de enero de 2007. El precio de adquisición ha sido de 484 millones de dólares (equivalente a 368 millones de euros a dicha fecha).

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Valor Neto en Libros	Miles de Euros (*)			Resultado Ejercicio 2006	
			Directo	Indirecto		Total	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06		Patrimonio 31.12.06
(ASA) AG. DE SEGUROS DE ARGENTARIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	1.368	7.600	5.375	1.949	276	
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	17,50	82,50	358.061	203.769	46.748	105.890	51.131	
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	CHILE	PENSIONES	12,70	51,62	204.805	410.196	117.337	226.639	66.220	
AFF GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	PENSIONES	0,00	100,00	1.928	3.436	1.508	616	1.312	
AFF HORIZONTE, S.A.	PERU	PENSIONES	24,85	75,15	26.618	41.789	16.030	15.678	10.081	
AFF PREVISION BBY-ADM. DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	75,00	5,00	2.063	9.166	3.425	2.645	3.096	
ALMACENADORA FINANCIERA PROVINCIAL	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	1.197	1.463	267	877	319	
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	ESPAÑA	CARTERA	83,90	16,10	12.649	100.377	3.037	94.312	3.028	
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	51,00	-	225	1.971	1.246	721	4	
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	ESPAÑA	SDAD.DE VALORES	50,00	-	5.000	787.877	764.434	12.041	11.402	
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	112.477	329.735	111.694	167.426	50.615	
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	198.357	509.943	62.396	410.625	36.922	
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	55.199	52.615	23	53.994	-1.402	
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	51.990	52.457	467	53.029	-1.039	
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	451	1.587	1.157	833	-403	
APLICA SOLUCIONES ARGENTINAS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,00	1.209	1.232	61	1.232	-61	
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	-	4	47.725	46.160	581	984	
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	2.070	11.721	9.651	1.826	244	
ARAGON CAPITAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,90	0,10	37.925	30.948	-	29.191	1.757	
ARGENTARIA SERVICIOS, S.A.	CHILE	SERVICIOS	100,00	-	676	1.360	7	1.249	104	
ASERLOCAL, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	32	32	-	43	-11	
ASSUREX, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	68	458	392	62	4	
ATUEL FIDEICOMISOS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,00	4.954	5.117	163	3.241	1.713	
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	17.217	67.403	57.489	9.711	203	
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	99,95	-	1.436	1.438	15	1.423	-	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA(PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	54,12	44,81	19.464	852.708	722.400	106.770	23.538	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA(PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	278.916	5.285.506	5.052.258	264.100	-30.852	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	60,92	6,92	273.426	6.534.127	6.113.769	377.009	43.349	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO	PUERTO RICO	BANCA	-	100,00	105.348	4.797.356	4.402.685	372.231	22.440	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	17.049	354.457	328.550	21.261	4.646	
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	-	92,08	374.183	4.426.905	4.020.555	287.599	118.751	
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	-	509.597	11.563.355	11.283.023	239.410	40.922	
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,81	15.149	32.608	247	31.791	570	
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	1.595	1.219.922	1.169.201	167	50.554	
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	97.218	281.609	26.342	176.465	78.802	
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	15.512	16.667	787	15.345	535	
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS HOLANDESES	BANCA	0,00	100,00	30.135	411.944	381.809	23.126	7.009	
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,75	162.180	6.561.057	6.085.778	330.112	145.167	
BANCO UNO-E BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	16.166	31.661	4.523	25.082	2.056	
BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	2	2	-	2	-	
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	3.812	4.342	529	4.193	-380	
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	3.191	4.136	945	2.451	740	
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	11	17	6	16	-5	
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	34.013	109.047	75.034	20.908	13.105	
BANCOMERCIO SEGUROS, S.A. AGENCIA DE SEGUROS	ESPAÑA	SERVICIOS	99,99	0,01	60	81	1	80	-	
BANKERS INVESTMENT SERVICES, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	651	693	41	880	-228	

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Total	Miles de Euros (*)					Resultado Ejercicio 2006
			Directo	Indirecto		Datos de la Entidad Participada					
						Valor Neto en Libros	Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06	Patrimonio 31.12.06		
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	479.328	472.590	-	491.627	-19.037	
BBV SECURITIES HOLDINGS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	99,86	0,14	100,00	19.550	53.493	33.943	30.561	-11.011	
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	ESPAÑA	SDAD.DE VALORES	70,00	-	70,00	1.331	8.142	5.077	2.399	666	
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	16.597	16.949	343	13.910	2.696	
BBVA AMERICA FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	60	52.274	52.221	56	-3	
BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	64.200	7.452.455	7.383.045	68.581	829	
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,65	30,44	76,09	46.534	4.176.363	3.695.871	434.097	46.395	
BBVA BANCOMER FINANCIAL HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	42.554	60.680	17.875	40.541	2.264	
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	99,99	99,99	19.252	35.796	16.540	6.739	12.517	
BBVA BANCOMER HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	4.876	4.876	-	3.539	1.337	
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.912	455.026	452.114	1.761	1.151	
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	708	8.917	8.210	462	245	
BBVA BANCOMER SERVICIOS, S.A.	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	401.963	417.752	15.788	321.698	80.266	
BBVA BANCOMER USA	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	12.833	84.000	71.103	19.695	-6.798	
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	4.889.024	54.058.936	49.166.559	3.583.706	1.308.671	
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	337	7.290	1.615	3.281	2.394	
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	60	1.992.153	1.991.980	145	28	
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	-	1.281.682	1.279.763	1.804	115	
BBVA CARTERA DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	92,25	-	92,25	46.876	119.377	170	115.479	3.728	
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,20	19,23	95,43	265.946	4.764.806	4.327.516	353.968	83.322	
BBVA CONSOLIDAR SALUD S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	15,35	84,65	100,00	13.361	39.598	26.075	10.479	3.044	
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	5.946	24.997	13.047	10.678	1.272	
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS BHIF LTDA.	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	15.500	16.849	1.342	11.539	3.968	
BBVA CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SDAD.DE VALORES	-	100,00	100,00	20.544	290.060	269.341	19.583	1.136	
BBVA CORREDURIA TECNICA ASEGURADORA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	99,94	0,06	100,00	297	16.566	6.040	6.237	4.289	
BBVA CRECER AFF, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	35,00	35,00	70,00	1.982	7.933	2.518	5.850	-435	
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U	REPUBLICA DOMINICANA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	2.186	8.064	5.233	2.257	574	
BBVA E-COMMERCE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	30.879	34.420	224	35.429	-1.233	
BBVA FACTORING E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	126.447	5.467.812	5.262.341	185.802	19.669	
BBVA FIDUCIARIA, S.A.	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	99,99	99,99	8.036	8.689	536	6.694	1.459	
BBVA FINANCE (DELAWARE) INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	110	380	-	380	-	
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.324	27.186	13.939	12.936	311	
BBVA FINANCE SPA.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	4.648	6.018	1.060	4.946	12	
BBVA FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ, S.A.	CHILE	CARTERA	-	100,00	100,00	83.054	83.054	-	76.971	6.083	
BBVA FINANZIA, S.P.A.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	50,00	50,00	100,00	19.214	266.466	271.331	15.858	-723	
BBVA FUNDOS, S.G. DE FONDOS DE PENSORES, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	998	5.712	483	3.750	1.479	
BBVA GEST, S.G. DE FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIO, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	998	7.813	621	4.901	2.291	
BBVA GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, SGIC	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	17,00	83,00	100,00	11.436	245.160	154.143	9.659	81.358	
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	-	1.750.748	1.746.903	3.612	233	
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	PENSIONES	78,52	21,43	99,95	35.696	60.193	10.115	36.206	13.872	
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES S.A.	CHILE	INMOB.INSTRUM.	0,00	68,11	68,11	4.870	24.260	17.110	7.892	-742	
BBVA INSERVEX, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1.205	3.327	4	2.875	448	
BBVA INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	2.769.952	2.265.049	19	1.981.286	283.744	
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	1	1.009.727	1.006.220	2.829	678	

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Valor Neto en Libros	Miles de Euros (*)			Resultado Ejercicio 2006	
			Directo	Indirecto		Total	Datos de la Entidad Participada			
							Activos	Pasivos		Patrimonio
			31.12.06	31.12.06	31.12.06					
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	1.059.300	1.059.228	63	9	
BBVA INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	5.410	1.293	3.926	1.486	
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	180.381	4.062.078	272.935	11.965	
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	255.843	50.652	950.890	428.345	
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	-	-	1	-	
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	99,99	-	99,99	22.598	289.562	28.318	12.131	
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	92,69	7,31	100,00	273.366	1.459	319.702	5.790	
BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIIC, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	3.907	2.554	31.804	8.272	
BBVA PENSIONES CHILE, S.A.	CHILE	PENSIONES	32,23	67,77	100,00	281.182	4.814	309.071	34.938	
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	PENSIONES	100,00	-	100,00	12.922	30.883	25.938	11.798	
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	80,00	20,00	100,00	1	40	455	17	
BBVA PREFERRED CAPITAL, LTD.	ISLAS CAYMAN	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	1	1.066	941	125	
BBVA PRIVANZA (JERSEY), LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV. COMERCIAL	-	100,00	100,00	20.610	489	101.693	4.672	
BBVA PUERTORICO HOLDING CORPORATION	PUERTO RICO	CARTERA	100,00	-	100,00	255.804	6	106.017	-57	
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	656	28.952	7.991	2.184	
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	20.976	483.232	80.922	10.589	
BBVA RESEARCH, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	501	2.713	674	88	
BBVA SECURITIES HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	75	6.259	364	-316	
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	31.750	4.058	27.932	-2.583	
BBVA SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.315	2.658	3.548	3.258	
BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	4.726	396	4.601	-167	
BBVA SEGUROS COLOMBIA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	9.174	20.371	10.500	108	
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	13.207	78.002	20.003	7.061	
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	24.832	167.141	20.772	4.061	
BBVA SEGUROS INC.	PUERTO RICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	190	542	1.858	977	
BBVA SEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	94,30	5,64	99,94	414.519	11.397.656	702.149	184.921	
BBVA SEGUROS, S.A. (REPUBLICA DOMINICANA)	REPUBLICA DOMINICANA	SEGUROS	-	99,98	99,98	1.556	2.686	552	1.021	
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	60	17.911.860	141	201	
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	354	21	956	75	
BBVA SOCIEDAD LEASING HABITACIONAL BHIF	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	97,48	97,48	8.906	19.833	8.906	204	
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	130	2.954.128	73	127	
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	54.024	292.537	222.630	23.730	
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	6.379	19.428	17.492	-14.758	
BBVA U.S.SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	132	4.031.854	132	-91	
BBVA USA BANCSHARES OF DELAWARE, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	679.265	-	664.000	15.267	
BBVA USA BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	695.628	12.203	661.433	13.766	
BBVA USA, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4.566	1.626	8.735	-3.656	
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.208	109	2.765	447	
BBVA, INSTITUICAO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	40.417	269.408	29.213	2.483	
BCL INTERNACIONAL FINANCE, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	0	160.565	51	-23	
BCL PARTICIPACIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	1.565	-	1.908	-343	
BEX AMERICA FINANCE INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	SD.INACTIVA PARA LIQ.	100,00	-	100,00	0	1	-	-	
BEXCARTERA, SICAV S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	80,84	80,84	9.341	64	12.947	489	
BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	98,60	98,60	12.548	1.064	7.807	4.918	
BIBJ MANAGEMENT, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SD.INACTIVA PARA LIQ.	-	100,00	100,00	-	-	-	-	
BIBJ NOMINEES, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SD.INACTIVA PARA LIQ.	-	100,00	100,00	-	-	-	-	
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	HOLANDA	CARTERA	-	100,00	100,00	348.940	20	331.644	17.296	
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	34.771	534	58.724	64.482	
BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY S.A.	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	27.820	1.444	11.144	15.232	
BROOKLINE INVESTMENTS,S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	33.969	475	32.001	-81	
CANAL COMPANY, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SD.INACTIVA PARA LIQ.	-	100,00	100,00	37	1.058	1.199	-161	
CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	494	22	38	27	

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Total	Miles de Euros (*)				Resultado Ejercicio 2006
			Directo	Indirecto		Datos de la Entidad Participada			Ejercicio 2006	
						Valor Neto en Libros	Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06		
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	60.541	506.982	443.482	-52.122	115.622
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	49.932	74.777	24.842	23.672	26.263
CIA. DE CAMBIO MULTIDIVISAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	191	191	1	188	2
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	108	190	2	188	-
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	11.243	11.435	191	11.183	61
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	4.754	285.293	88.213	68.229	128.851
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	53.164	54.968	178	54.320	470
COMPANIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	232.976	173.294	2.088	171.594	-388
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	PENSIONES	46,11	53,89	100,00	61.784	94.401	28.112	66.266	23
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	100,00	33.490	129.937	87.400	37.089	5.448
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	100,00	10.649	459.959	443.989	12.326	3.644
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	34,04	65,96	100,00	21.147	78.082	45.389	20.300	12.393
CONSOLIDAR COMERCIALIZADORA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	298	3.074	2.776	81	217
CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A.	ESPAÑA	PENSIONES	-	100,00	100,00	175	781	-	829	-48
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SDAD DE VALORES	-	100,00	100,00	3.023	4.950	1.927	1.967	1.056
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.236	3.482	245	3.084	153
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.	PERU	SERVICIOS	-	100,00	100,00	717	719	2	700	17
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	126	9.757	9.632	5	120
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	138.508	154.585	1.214	150.575	2.796
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	452.431	1.184.306	18.167	894.385	251.754
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	1.251	5.552	806	2.914	1.832
CORPORATIVO VITAMEDICA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,98	99,98	197	1.431	1.234	190	7
DESARROLLADORA Y VENDEDORA DE CASAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	83	37	1	40	-4
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	72,50	72,50	30.535	61.743	19.592	42.448	-297
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.479	1.587	110	1.394	83
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	11.005	11.005	-	11.203	-198
DINERO EXPRESS SERVICIOS GLOBALES, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	13.138	17.942	4.714	17.987	-4.759
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	98,76	98,76	5.130	9.269	4.087	6.052	-870
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	70,00	70,00	140	655	527	-1.182	1.310
ELANCHOVE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	1.500	3.853	1.403	2.457	-7
EMPRESA INSTANT CREDIT, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
ESPANHOLA COMERCIAL E SERVICIOS, LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	-	671	189	4.399	-3.917
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	31	31	-	31	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., SDAD. GEST. DE FDOS DE TITUL.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	82,97	-	82,97	1.506	5.654	553	3.096	2.005
EURORISK, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	60	70.679	69.220	1.041	418
EXPLOTACIONES AGROPECUARIAS VALDELAGUEA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	10.000	9.989	-6	9.990	5
FIDEICOMISO 29763-0 SOCIO LIQUIDADOR OP.FINAN.POSICION PRO	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	14.721	14.831	110	12.588	2.133
FIDEICOMISO 29764-8 SOCIO LIQUIDADOR POSICION DE TERCEROS	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	32.342	32.810	468	28.653	3.689
FIDEICOMISO 474031 MANEJO DE GARANTIAS	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	3	3	-	3	-
FIDEICOMISO BANCO FRANCES	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	-	1.197	903	497	-203

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Total	Miles de Euros (*)					
			Directo	Indirecto		Datos de la Entidad Participada				Resultado	
						Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ejercicio	2006
			31.12.06	31.12.06	31.12.06	31.12.06	31.12.06	31.12.06	2006	2006	
FIDEICOMISO CENTRO CORPORATIVO REGIONAL F/47433-8	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	21.656	35.042	13.386	13.658	7.998	
FIDEICOMISO INGRAL	COLOMBIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	44	2	813	-771	
FIDEICOMISO INVEK 228	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	49.784	49.783	1	-	
FIDEICOMISO INVEK 367	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	39.964	39.964	-	-	
FIDEICOMISO INVEK 393	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	37.390	37.390	-	-	
FIDEICOMISO INVEK 411	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	35.460	35.460	-	-	
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SERVICIOS	100,00	-	100,00	51	45	-	46	-1	
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	85,85	14,15	100,00	4.522	4.879	-	5.370	-491	
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	85,00	85,00	14.369	614.129	585.289	26.820	2.020	
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	56.203	3.573.146	3.412.676	140.405	20.065	
FORO LOCAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	60,13	60,13	2	13	7	6	-	
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A. G.F.C.INVERS.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	4.469	8.243	3.773	2.743	1.727	
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.476	1.835	358	1.750	-273	
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	151	307	155	122	30	
GENERAL DE PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	65,68	34,32	100,00	1.215	2.116	-	2.081	35	
GENTE BBVA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	140	1.913	1.772	144	-3	
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	PENSIONES	60,00	-	60,00	8.830	25.892	2.246	20.551	3.095	
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	150	1.069	354	623	92	
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.335	1.886	549	1.512	-175	
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	SD INACTIVA PARA LIQ.	100,00	-	100,00	10.115	10.293	175	10.113	5	
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	90,00	90,00	0	321	112	135	74	
GRELAR GALICIA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	4.329	4.330	-	4.216	114	
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	48,96	51,00	99,96	6.171.072	6.242.893	1.685	4.662.032	1.579.176	
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	126	182	8	169	5	
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	224.503	720.772	496.270	148.947	75.555	
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	-	50,00	123.019	402.492	10	287.773	114.709	
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	5.576	7.809	2.222	15.116	-9.529	
HYDROX HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIV.COMERCIAL	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-	
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C. S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	-	84,00	84,00	7.290	9.279	162	9.043	74	
IBERNEGOCIO DE TRADE, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	615	31.139	18.998	9.047	3.094	
INENSUR BRUNETE, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	23.745	82.332	85.283	-2.443	-508	
INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA	MEXICO	SERVICIOS	-	99,99	99,99	-	-	-	-	-	
INICIATIVAS RESIDENCIALES EN INTERNET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	1.156	1.189	1.519	-1.552	
INMOBILIARIA ASUDI, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	2.886	2.998	42	2.872	84	
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	3.514	3.551	36	3.438	77	

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Total	Miles de Euros (*)				Resultado Ejercicio 2006
			Directo	Indirecto		Datos de la Entidad Participada			Ejercicio 2006	
						Valor Neto en Libros	Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06		
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL, S.A.	PERU	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	18.035	18.316	281	13.502	4.533
INVERA HORRO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	474	491	2	480	9
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS HOLANDESAS	CARTERA	48,01	-	48,01	11.390	31.996	72	24.829	7.095
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1.307	1.663	48	1.507	108
INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	660	693	-	674	19
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	60,46	60,46	-	53	-	53	-
INVERSIONES T, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	CARTERA	-	99,96	99,96	4.077	49.783	4.128	41.295	4.360
INVERSCO MANAGEMENT N° 1, S.A.	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	-	99,99	99,99	11.656	16.070	261	15.809	-
INVERSCO MANAGEMENT N° 2, S.A.	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	-	96,88	96,88	31	12.555	23.732	-8.749	-2.428
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	85,00	85,00	255	997	611	-2.342	2.728
LAREDO NATIONAL BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	674.695	3.389.411	2.714.544	655.945	18.922
LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAAO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	11.576	71.960	60.533	10.701	726
MAGGIORE FLEET, S.P.A.	ITALIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	70.191	136.769	102.508	34.495	-234
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	2.869	7.552	5.223	2.465	-136
MEDITERRANEA DE PROMOCIONES I GESTIONS INMOBILIARIAS, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIV.COMERCIAL	-	100,00	100,00	726	2.610	1.882	650	78
MERCURY TRUST LIMITED	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	4.019	4.148	105	3.989	54
MILANO GESTION, SRL.	ITALIA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	46	4.384	4.012	328	44
MIRADOR DE LA CARRASCOA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	55,90	55,90	9.724	26.467	9.399	17.071	-3
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	8.305	9.586	2	8.541	1.043
MONESTERIO DESARROLLOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	19.990	54.432	34.610	19.805	17
MONTEALIAGA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	21.154	77.331	61.689	9.932	5.710
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	7.364	13.864	5.440	7.182	1.242
MULTIVAL, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	71	178	107	78	-7
OCCIVAL, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIV.COMERCIAL	100,00	-	100,00	8.211	9.171	8	8.907	256
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	57.643	67.114	9.471	52.214	5.429
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIV.COMERCIAL	-	100,00	100,00	6.270	7.451	1.179	6.150	122
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	87.022	1.276.431	1.189.406	70.085	16.940
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	54,99	54,99	1	1	-	1	-
PORT ARTHUR ABSTRACT & TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.827	2.069	243	1.811	15
PREMEXSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	507	519	7	541	-29
PREVENTIS, S.A.	MEXICO	SEGUROS	-	75,01	75,01	3.541	11.392	6.671	5.508	-787
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	-	58,86	58,86	-	-	1	-1	-
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	1.522	2.075	31	1.998	46
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	139	146	-	148	-2
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	58,50	58,50	318	1.611	1.068	574	-31
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	PENSIONES	-	100,00	100,00	54.464	54.908	244	48.034	6.630
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	-	90,00	90,00	4.437	6.324	851	4.683	790
PROVINCIAL SDAD. ADMIN. DE ENTIDADES DE INV. COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.553	1.823	276	1.264	283
PROVIVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN. DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	-	100,00	100,00	288	1.648	1.345	208	95
PROXIMA ALFA INVESTMENTS, SGIC S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	51,00	-	51,00	5.100	13.301	1.928	10.000	1.373
PROYECTO MUNDO AGUILON, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9.317	32.219	9.621	19.720	2.878
PROYECTOS EMPRESARIALES CAPITAL RIESGO I.S.C.R.SIMP., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	1.200	11.697	10.510	1.200	-13
PROYECTOS EMPRESARIALES CAPITAL RIESGO, S.G.E.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	1.200	1.345	49	1.195	101
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	3.148	3.484	-	3.481	3
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	10.265	14.847	5.123	10.283	-559
RIVERWAY HOLDINGS CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	235	7.877	7.640	234	3
RIVERWAY HOLDINGS CAPITAL TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	118	4.076	3.953	121	2
S.GESTORA FONDO PUBL.REGUL.MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	77,20	-	77,20	138	217	67	152	-2
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	-	100,00	100,00	3.416	3.625	135	3.486	4
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	100,00	253.739	912.179	775.039	60.174	76.966
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,00	100,00	5.895	21.321	15.396	930	4.995

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Total	Miles de Euros (*)				Resultado Ejercicio 2006
			Directo	Indirecto		Datos de la Entidad Participada			Ejercicio 2006	
						Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos		
						31.12.06	31.12.06	31.12.06		
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	130	9.040	8.910	287	-157
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	121	3.698	3.602	105	-9
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.741	6.575	4.834	1.461	280
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	60	7.329	7.228	95	6
SERVICIOS VITAMEDICA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,98	99,98	116	755	640	47	68
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIEROS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	114.518	188.113	65	183.555	4.493
SOCIEDAD PARA LA PRESTACION DE S/S ADMINISTRATIVOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	100	1.237	961	100	176
SOCIETE IMMOBILIERE BSV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	91	113	31	155	-73
SOUTHEAST TEXAS INSURANCE SERVICES HOLDINGS, L.L.C.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIV.COMERCIAL	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
SOUTHEAST TEXAS INSURANCE SERVICES, L.P.	ESTADOS UNIDOS	SEGUROS	-	100,00	100,00	363	358	-5	358	5
SOUTHEAST TEXAS TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	693	1.051	358	683	10
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	23.745	41.115	17.844	23.744	-473
TEXAS INTERNATIONAL INSURANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	374	385	10	340	35
TEXAS REGIONAL BANCSHARES, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	1.673.906	1.637.086	5.785	1.619.943	11.358
TEXAS REGIONAL DELAWARE, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	1.604.875	1.658.834	53.959	1.593.469	11.406
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.175	39.265	38.086	1.165	14
TEXAS STATE BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	1.646.080	6.507.464	4.861.385	1.634.320	11.759
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	216	5.383	5.167	312	-96
TSB PROPERTIES, INC.	ESTADOS UNIDOS	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	-1.500	805	2.304	-1.499	-
TSB SECURITIES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	276	302	26	272	4
UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,98	99,98	-12	12	23	-9	-2
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	90,00	90,00	672	1.207	459	631	117
UNISEAR INMOBILIARIA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	15.626	18.630	703	16.822	1.105
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.410	2.471	8	2.421	42
UNIVERSALIDAD "E5"	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	11.175	11.175	-	-
UNIVERSALIDAD - BANCO GRANAHORRAR	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	19.689	22.147	-1.875	-583
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	67,35	32,65	100,00	174.751	1.427.998	1.291.599	126.079	10.320
URBANIZADORA SAINT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	60,60	-	60,60	-	108	-	108	-
VALLEY MORTGAGE COMPANY, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	9.692	13.789	4.096	9.494	199
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	352	353	1	591	-239
VITAMEDICA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	50,99	50,99	2.914	8.893	3.179	5.777	-63

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-06
(*) Datos no auditados

ANEXO II
 INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES MULTIGRUPO CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO
 DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL EN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Miles de Euros (*)									
			Directo	Indirecto	Total	Valor			Datos de la Entidad Participada					
						Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado				
DARBY-BBVA LATIN AMERICAN INVESTORS, LTD	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00	0	2.490	1.358	410	722				
ECASA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	51,04	51,04	1.770	3.893	359	2.304	1.230				
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS	0,00	51,04	51,04	5.612	32.698	25.306	6.160	1.232				
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	51,00	51,00	77.441	326.269	268.502	47.073	10.694				
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	1.518	4.180	0	4.094	86				
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	50,00	50,00	3.331	26.910	20.210	5.924	776				

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-06

(*) Datos no auditados

ANEXO III
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES Y SOCIEDADES MULTIGRUPO INCORPORADAS
POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN EN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 98% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		Miles de Euros						
			Directo	Indirecto	Total	Valor		Pasivos	Patrimonio	Resultado	
						Neto en Libros	Activos				
					Datos de la Entidad Participada						
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	40,00	40,00	2.669	16.041	10.260	8.134	-2.353	
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	35,38	35,38	5.935	21.778	4.809	16.286	683	
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	0,00	49,00	49,00	4.339	11.924	3.049	8.665	210	
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	45,00	0,00	45,00	29.342	3.416	2.260	1.200	-44	
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	45,00	0,00	45,00	29.347	3.928	2.772	1.200	-44	
CAMARATE GOLF, S.A. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	26,00	26,00	4.625	66.968	49.041	17.971	-44	
COMPAÑIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	21,82	0,00	21,82	10.673	59.574	12.455	46.048	1.071	
COMPAÑIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	3.088	7.846	1.896	9.321	-3.371	
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A. (*)	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	564.762	1.236.368	303.371	869.472	63.525 (1)	
FERROMOVIL 3000, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	20,00	20,00	6.361	-	-	-	- (2)	
FERROMOVIL 9000, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	20,00	20,00	4.155	-	-	-	- (2)	
FIDEICOMISO 70191-2 PUEBLA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	25,00	25,00	12.213	-	-	-	- (2)	
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V. (*)	MEXICO	SERVICIOS	0,00	44,39	44,39	4.406	24.490	14.937	8.616	937 (1)	
HESTENAR, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	43,34	43,34	7.835	26.577	20.668	5.942	-33	
IMOBILIARIA DAS AVENIDAS NOVAS, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0,00	49,97	49,97	2.603	5.767	450	5.560	-243	
IMOBILIARIA DUQUE DE AVILA, S.A. (*)	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	4.725	26.171	16.323	7.771	2.077	
INMUEBLES MADARIAGA PROMOCIONES, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	50,00	0,00	50,00	3.123	8.072	1.745	6.354	-27	
JARDINES DEL RUBIN, S.A. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	2.999	36.607	32.504	3.990	113	
LA ESMERALDA DESARROLLOS, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	45,00	45,00	8.948	-	-	-	- (2)	
LAS PEDRAZAS GOLF, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	15.817	73.616	41.707	31.979	-70	
MOBIPAY INTERNATIONAL, S.A. (*)	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	2.403	6.214	341	8.243	-2.370	
MONTEALMENARA GOLF, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	15.893	49.326	33.720	15.663	-57	
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	30,00	30,00	4.652	30.368	11.309	19.736	-678	
PART. SERVIRED, SDAD. CIVIL	ESPAÑA	SERVICIOS	20,50	0,92	21,42	10.615	53.084	3.713	49.346	25	
PROMOTORA METROVACESA, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	9.067	73.644	56.091	19.007	-1.454 (1)	
ROMBO COMPANIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	40,00	40,00	3.285	32.736	24.314	8.481	-59	
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	45,98	45,98	4.680	21.577	10.748	10.433	397	
TELEFONICA FACTORING, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	30,00	0,00	30,00	2.839	95.422	85.761	6.905	2.756	
TELEPEAJE ELECTRONICO, S.A. DE C.V. (*)	MEXICO	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	10.747	69.686	70.935	2.330	-3.579	
TUBOS REUNIDOS, S.A.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	0,01	24,26	24,27	69.284	578.059	333.518	212.419	32.122 (1)	
OTRAS SOCIEDADES						27.506					
TOTAL					888.936	2.639.260	1.148.697	1.401.073	89.490		

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 2005.

En las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.

(1) Datos Consolidados.

(2) Nueva constitución

(*) Sociedades multigrupo incorporadas por el método de la participación

ANEXO IV
NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS SOCIEDADES DEL GRUPO

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Neto Adquirido/(Vendido) en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones hasta 31.12.2005				
FRANQUICIA TEXTURA, S.A. (1)	INDUSTRIAL	100,00	0,00	10 Marzo 2005
INICIATIVAS RESIDENCIALES EN INTERNET, S.A.	SERVICIOS	50,00	100,00	10 Marzo 2005
MONTEALIAGA, S.A.	INMOBILIARIA	40,00	100,00	10 Marzo 2005
TEXTIL TEXTURA, S.L.	INDUSTRIAL	64,50	64,50	10 Marzo 2005
TEXTURA GLOBE, S.A. (2)	INDUSTRIAL	100,00	0,00	10 Marzo 2005
Adquisiciones hasta 31.12.2006				
BBVA CARTERA DE INVERSIONES SICAV, S.A.	CARTERA	17,40	92,25	9 Enero 2007
HESTENAR, S.L.	INMOBILIARIA	3,34	43,34	18 Enero 2007
INENSUR BRUNETE, S.L.	INMOBILIARIA	50,00	100,00	20 Octubre 2006
TECNICAS REUNIDAS, S.A.	SERVICIOS	(15,23)	10,16	26 Junio 2006
UNO-E BANK, S.A.	BANCA	33,00	100,00	10 Agosto 2006

(1) Sociedad absorbida por Textura Textil, S.L. en Diciembre 2005

(2) Sociedad absorbida por Textura Textil, S.L. en Diciembre 2005

ANEXO V

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL CON ACCIONISTAS

AJENOS AL GRUPO EN UNA PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 5%

Sociedad	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			
		Directo	Indirecto	Otros Total	
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	PENSIONES	12,70	51,62	-	64,32
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	PENSIONES	75,00	5,00	-	80,00
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	SERV.FINANCIER.	51,00	-	-	51,00
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	SDAD.DE VALORES	50,00	-	-	50,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	60,92	6,92	-	67,84
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,85	53,75	-	55,60
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SDAD.DE VALORES	70,00	-	-	70,00
BBVA CARTERA DE INVERSIONES,SICAV,S.A.	CARTERA	92,25	-	-	92,25
BBVA CRECER AFP, S.A.	SERV.FINANCIER.	35,00	35,00	-	70,00
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES S.A.	INMOB.INSTRUM.	-	68,11	-	68,11
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	-	72,50	-	72,50
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	INMOBILIARIA	-	70,00	-	70,00
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	-	51,00	-	51,00
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	SERVICIOS	-	85,00	-	85,00
FORO LOCAL, S.L.	SERVICIOS	-	60,13	-	60,13
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	PENSIONES	60,00	-	-	60,00
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,00	-	-	50,00
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C, S.A.	SERV.FINANCIER.	-	84,00	-	84,00
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CARTERA	48,01	-	-	48,01
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	INMOBILIARIA	-	85,00	-	85,00
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	INMOBILIARIA	-	55,90	-	55,90
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	INMOBILIARIA	-	54,99	-	54,99
PREVENTIS, S.A.	SEGUROS	-	75,01	-	75,01
PRO-SALUD, C.A.	SERVICIOS	-	58,86	-	58,86
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	INMOBILIARIA	-	58,50	-	58,50
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA	SERV.FINANCIER.	-	90,00	-	90,00
PROXIMA ALFA INVESTMENTS, SGIIC S.A.	SERV.FINANCIER.	51,00	-	-	51,00
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO S.A. DE C.V.	SERV.FINANCIER.	-	90,00	-	90,00
VITAMEDICA S.A. DE C.V.	SEGUROS	-	50,99	-	50,99

ANEXO VI CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE CIERRE DE LOS EJERCICIOS 2003 Y 2004 CON LOS SALDOS DE APERTURA DE LOS EJERCICIOS 2004 Y 2005

La NIIF nº 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF incluyan una conciliación de los saldos de cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de apertura del ejercicio al que tales cuentas anuales se refieren.

CONCILIACIÓN SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2003 CON APERTURA EJERCICIO 2004

ACTIVO	Cierre 2003	Diferencias	Apertura 2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	8.109.875	-	8.109.875
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (c)	27.381.896	8.605.568	35.987.464
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	25.630.096	3.035.302	28.665.398
Otros instrumentos de capital	2.029.414	-	2.029.414
Derivados de negociación (g).....	(277.614)	5.570.266	5.292.652
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (c)	-	957.477	957.477
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades.....	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	957.477	957.477
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (c)	38.605.149	14.201.885	52.807.034
Valores representativos de deuda	37.542.499	9.820.921	47.363.420
Otros instrumentos de capital	1.062.650	4.380.964	5.443.614
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS (d)	180.568.400	(463.192)	180.105.208
Depósitos en entidades de crédito	20.907.129	-	20.907.129
Operaciones del mercado monetario a través de entidades	399.997	-	399.997
Crédito a la clientela	150.818.244	-	150.818.244
Valores representativos de deuda	6.671.421	(463.192)	6.208.229
Otros activos financieros	1.771.609	-	1.771.609
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (c)	1.567.535	(1.567.535)	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (g)	-	5.255.417	5.255.417
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	183.172	-	183.172
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	183.172	-	183.172
Resto de activos	-	-	-

ACTIVO	Cierre 2003	Diferencias	Apertura 2004
PARTICIPACIONES (a)	7.703.617	(6.219.232)	1.484.385
Entidades asociadas	7.703.617	(6.517.463)	1.186.154
Entidades multigrupo		298.231	298.231
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES (f)	4.629	(4.629)	-
ACTIVOS POR REASEGUROS (a)	-	21.369	21.369
ACTIVO MATERIAL (i)	3.608.109	190.398	3.798.507
De uso propio	3.462.320	(113.993)	3.348.327
Inversiones inmobiliarias	145.789	-	145.789
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	304.391	304.391
Afecto a la Obra social	-	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento</i>	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	3.012.917	(2.165.589)	847.328
Fondo de comercio (b)	2.650.889	(1.905.214)	745.675
Otro activo intangible	362.028	(260.375)	101.653
ACTIVOS FISCALES	3.558.055	1.636.595	5.194.650
Corrientes	110.021	-	110.021
Diferidos	3.448.034	1.636.595	5.084.629
PERIODIFICACIONES	1.411.919	(715.000)	696.919
OTROS ACTIVOS	6.706.528	(3.812.477)	2.894.051
Existencias	3.682	277.000	280.682
Resto	6.702.846	(4.089.477)	2.613.369
TOTAL ACTIVO	282.421.801	15.921.055	298.342.856

PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO	Cierre 2003	Diferencias	Apertura 2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (c)	1.463.227	4.884.826	6.348.053
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación (g).....	-	4.884.826	4.884.826
Posiciones cortas de valores	1.463.227	-	1.463.227
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (c)	-	957.477	957.477
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	957.477	957.477
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	247.096.917	3.776.495	250.873.412
Depósitos de bancos centrales	20.924.211	-	20.924.211
Depósitos de entidades de crédito	39.182.350	-	39.182.350
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	143.238	-	143.238
Depósitos de la clientela	142.954.661	(114.599)	142.840.062
Débitos representados por valores negociables	34.469.312	-	34.469.312
Pasivos subordinados	7.399.613	3.891.094	11.290.707
Otros pasivos financieros	2.023.532	-	2.023.532
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURA (g)	-	114.599	114.599
DERIVADOS DE COBERTURA (g)	-	3.970.012	3.970.012
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS (a)	-	8.112.411	8.112.411
PROVISIONES	4.941.987	3.693.015	8.635.002
Fondos para pensiones y obligaciones similares (f)	3.031.913	3.449.375	6.481.288
Provisiones para impuestos	-	86.645	86.645
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	209.270	70.438	279.708
Otras provisiones	1.700.804	86.557	1.787.361
PASIVOS FISCALES	320.512	1.154.225	1.474.737
Corrientes	105.716	-	105.716
Diferidos	214.796	1.154.225	1.369.021
PERIODIFICACIONES	1.299.472	-	1.299.472
OTROS PASIVOS	8.633.291	(4.314.946)	4.318.345
Fondo Obra social	-	-	-
Resto	8.633.291	(4.314.946)	4.318.345
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	263.755.406	22.348.114	286.103.520

PATRIMONIO NETO	Cierre 2003	Diferencias	Apertura 2004
INTERESES MINORITARIOS	5.853.458	(3.936.294)	1.917.164
AJUSTES POR VALORACIÓN	(2.211.849)	3.903.175	1.691.326
Activos financieros disponibles para la venta (c).....	-	1.677.380	1.677.380
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo (g).....	-	13.946	13.946
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio (k).....	(2.211.849)	2.211.849	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
FONDOS PROPIOS	15.024.786	(6.393.940)	8.630.846
Capital o fondo de dotación	1.565.968	-	1.565.968
Emitido	1.565.968	-	1.565.968
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	6.273.901	(469.083)	5.804.818
Reservas	5.884.171	(5.908.915)	(24.744)
Reservas (pérdidas) acumuladas	4.636.173	(5.248.473)	(612.300)
Remanente	-	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.247.998	(660.442)	587.556
Entidades asociadas	1.247.998	(660.442)	587.556
Entidades multigrupo	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto	-	-	-
<i>Menos: Valores propios (l)</i>	(66.059)	(15.942)	(82.001)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-	-
Cuotas participativas	-	-	-
Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-	-
Fondo de estabilización	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	2.226.701	-	2.226.701
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(859.896)	-	(859.896)
TOTAL PATRIMONIO NETO	18.666.395	(6.427.059)	12.239.336
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	282.421.801	15.921.055	298.342.856

CONCILIACIÓN DE SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2004 CON APERTURA DEL EJERCICIO 2005

ACTIVO	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	10.122.238	852	10.123.090
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	30.426.845	16.609.215	47.036.060
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda.....	27.498.188	2.898.391	30.396.579
Otros instrumentos de capital	2.928.657	2.762.228	5.690.885
Derivados de negociación	-	10.948.596	10.948.596
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	1.059.490	1.059.490
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda.....	-	58.771	58.771
Otros instrumentos de capital.....	-	1.000.719	1.000.719
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....	37.180.593	15.822.952	53.003.545
Valores representativos de deuda	33.843.746	11.193.482	45.037.228
Otros instrumentos de capital	3.336.847	4.629.470	7.966.317
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	202.396.432	(5.504.229)	196.892.203
Depósitos en entidades de crédito	16.958.178	(255.221)	16.702.957
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	241.999	-	241.999
Crédito a la clientela	172.105.016	(21.944)	172.083.072
Valores representativos de deuda	5.960.701	(463.192)	5.497.509
Otros activos financieros	7.130.538	(4.763.872)	2.366.666
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.546.759	(1.325.257)	2.221.502
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	4.273.450	4.273.450
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	164.136	(4.981)	159.155
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	164.136	(4.981)	159.155
Resto de activos	-	-	-

ACTIVO	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
PARTICIPACIONES	7.147.077	(5.747.937)	1.399.140
Entidades asociadas	7.147.077	(6.236.981)	910.096
Entidades multigrupo	-	489.044	489.044
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	3.852	(3.852)	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	80.268	80.268
ACTIVO MATERIAL	3.619.223	320.413	3.939.636
De uso propio	3.510.789	(173.061)	3.337.728
Inversiones inmobiliarias	108.434	54.215	162.649
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	439.259	439.259
Afecto a la Obra social	-	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	4.806.817	(3.985.733)	821.084
Fondo de comercio	4.435.851	(3.725.358)	710.493
Otro activo intangible	370.966	(260.375)	110.591
ACTIVOS FISCALES	3.533.107	2.457.589	5.990.696
Corrientes	85.965	79.994	165.959
Diferidos	3.447.142	2.377.595	5.824.737
PERIODIFICACIONES	1.433.354	(715.599)	717.755
OTROS ACTIVOS	2.660.825	(936.743)	1.724.082
Existencias	3.344	276.553	279.897
Resto	2.657.481	(1.213.296)	1.444.185
TOTAL ACTIVO	307.041.258	22.399.898	329.441.156

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.331.501	12.802.912	14.134.413
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	-	12.802.912	12.802.912
Posiciones cortas de valores	1.331.501	-	1.331.501
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	834.350	834.350
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	834.350	834.350
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	271.183.419	4.400.108	275.583.527
Depósitos de bancos centrales	15.643.831	4.657.274	20.301.105
Depósitos de entidades de crédito	48.174.366	(4.126.251)	44.048.115
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	657.997	-	657.997
Depósitos de la clientela	149.460.946	430.853	149.891.799
Débitos representados por valores negociables	44.413.762	1.068.359	45.482.121
Pasivos subordinados	8.107.752	4.219.625	12.327.377
Otros pasivos financieros	4.724.765	(1.849.752)	2.875.013
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURA	-	183.201	183.201
DERIVADOS DE COBERTURA	-	3.131.572	3.131.572
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	8.114.429	8.114.429
PROVISIONES	5.321.141	3.070.707	8.391.848
Fondos para pensiones y obligaciones similares	3.275.995	3.028.289	6.304.284
Provisiones para impuestos	55.243	117.986	173.229
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	230.496	118.286	348.782
Otras provisiones	1.759.407	(193.854)	1.565.553
PASIVOS FISCALES	323.200	1.297.595	1.620.795
Corrientes	80.286	143.370	223.656
Diferidos	242.914	1.154.225	1.397.139
PERIODIFICACIONES	1.275.000	(9.220)	1.265.780
OTROS PASIVOS	6.922.278	(4.546.300)	2.375.978
Fondo Obra social	-	-	-
Resto	6.922.278	(4.546.300)	2.375.978
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	286.356.539	29.279.354	315.635.893

PATRIMONIO NETO	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
INTERESES MINORITARIOS	4.609.521	(3.871.982)	737.539
AJUSTES POR VALORACIÓN	(2.308.236)	4.415.150	2.106.914
Activos financieros disponibles para la venta	-	2.320.133	2.320.133
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	(24.776)	(24.776)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	282.895	282.895
Diferencias de cambio	(2.308.236)	1.836.898	(471.338)
Activos no corrientes en venta	-	-	-
FONDOS PROPIOS	18.383.434	(7.422.624)	10.960.810
Capital o fondo de dotación	1.661.518	-	1.661.518
Emitido	1.661.518	-	1.661.518
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	8.177.101	(1.494.498)	6.682.603
Reservas	6.776.473	(6.031.339)	745.134
Reservas (pérdidas) acumuladas	5.800.494	(5.356.301)	444.193
Remanente	-	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	975.979	(675.038)	300.941
Entidades asociadas	975.979	(967.826)	8.153
Entidades multigrupo	-	292.788	292.788
Otros instrumentos de capital	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto	-	-	-
<i>Menos: Valores propios</i>	(18.370)	(17.476)	(35.846)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-	-
Cuotas participativas	-	-	-
Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-	-
Fondo de estabilización	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	2.801.904	120.692	2.922.596
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(1.015.192)	(3)	(1.015.195)
TOTAL PATRIMONIO NETO	20.684.719	(6.879.456)	13.805.263
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	307.041.258	22.399.898	329.441.156
PRO-MEMORIA			
RIESGOS CONTINGENTES	21.652.940	(95.291)	21.557.649
Garantías financieras	21.202.083	(99.772)	21.102.311
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	734	4.481	5.215
Otros riesgos contingentes	450.123	-	450.123
COMPROMISOS CONTINGENTES	66.884.166	(121.764)	66.762.402
Disponibles por terceros	60.833.853	(116.975)	60.716.878
Otros compromisos	6.050.313	(4.789)	6.045.524

CONCILIACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

	Cierre 2004	Diferencias	Saldos reexpresados 2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (e).....	12.466.255	(113.917)	12.352.338
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (e) (h).....	(6.100.675)	(347.269)	(6.447.944)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
Otros	(6.100.675)	(347.269)	(6.447.944)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (a).....	703.729	(448.583)	255.146
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.069.309	(909.769)	6.159.540
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (c).....	359.992	(262.952)	97.047
Entidades asociadas	359.992	(356.239)	3.753
Entidades multigrupo	0	93.287	93.2870
COMISIONES PERCIBIDAS (e).....	4.159.344	(102.363)	4.056.981
COMISIONES PAGADAS (e).....	(780.075)	136.116	(643.959)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	(682)	391.300	390.618
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	2.062.030	2.062.030
Primas de reaseguros pagadas	-	(71.931)	(71.931)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	(1.704.113)	(1.704.113)
Ingresos por reaseguros	-	8.534	8.534
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(682)	(413.062)	(413.744)
Ingresos financieros	-	708.901	708.901
Gastos financieros	-	(199.059)	(199.059)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	311.253	450.604	761.857
Cartera de negociación (g).....	1.295.873	(185.322)	1.110.551
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1.296	1.296
Activos financieros disponibles para la venta (c).....	353.502	620.910	974.412
Inversiones crediticias	-	13.932	13.932
Otros	(1.338.122)	(212)	(1.338.334)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	312.504	(14.532)	297.972
B) MARGEN ORDINARIO	11.431.645	(311.596)	11.120.049
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	-	468.236	468.236
COSTE DE VENTAS	-	(341.745)	(341.745)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	18.307	3.999	22.306
GASTOS DE PERSONAL (f).....	(3.184.102)	(62.948)	(3.247.050)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.779.139)	(71.706)	(1.850.845)
AMORTIZACIÓN	(453.436)	5.230	(448.206)
Activo material	(361.212)	(2.100)	(363.312)
Activo intangible	(92.224)	7.330	(84.894)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(215.697)	83.558	(132.139)

	Cierre 2004	Diferencias	Saldos reexpresados 2004
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.817.578	(226.972)	5.590.606
PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(1.518.679)	560.485	(958.194)
Activos financieros disponibles para la venta	(18.713)	74.569	55.856
Inversiones crediticias (d)	(930.727)	146.818	(783.909)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	4.222	4.222
Participaciones	-	(39.508)	(39.508)
Activo material	12.453	(10.318)	2.135
Fondo de comercio (b)	(581.692)	384.702	(196.990)
Otro activo intangible	-	-	-
Resto de activos	-	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(844.336)	(6.221)	(850.557)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	8.737	8.737
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	(4.712)	(4.712)
OTRAS GANANCIAS	1.060.783	(438.603)	622.180
Ganancias por venta de activo material	96.535	6.339	102.874
Ganancias por venta de participaciones	625.650	(308.140)	317.510
Otros conceptos	338.598	(136.802)	201.796
OTRAS PÉRDIDAS	(365.874)	94.654	(271.220)
Pérdidas por venta de activo material	(20.571)	(1.879)	(22.450)
Pérdidas por venta de participaciones	(36.254)	27.127	(9.127)
Otros conceptos	(309.049)	69.406	(239.643)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.149.472	(12.632)	4.136.840
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(957.004)	(71.627)	(1.028.631)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	3.192.468	(84.259)	3.108.209
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.192.468	(84.259)	3.108.209
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	390.564	(204.951)	185.613
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.801.904	120.692	2.922.596

Principales efectos de adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE).

Los principales efectos estimados que surgen en la adaptación de la nueva normativa son los siguientes:

a) Criterios de consolidación

La entrada en vigor de las NIIF-UE ha supuesto una modificación de los criterios de consolidación de algunas sociedades (Véase Nota 2.1). Estas modificaciones comprenden los siguientes efectos:

- La consolidación por el método de integración global de aquellas sociedades sobre las que se posee control, independientemente de la actividad que desarrollen, constituyendo las compañías de seguros e inmobiliarias las que han supuesto un mayor impacto económico en el cambio de criterio, y
- Determinadas participaciones que se consideran como activos disponibles para la venta por no quedar demostrada, por parte del Grupo, influencia significativa sobre ellas.

b) Fondo de comercio

Esta nueva normativa dicta que el Fondo de comercio surge como diferencia entre el coste y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos.

La principal novedad estriba en que los fondos de comercio dejan de amortizarse y se analiza su posible deterioro al menos anualmente. Además, se deben nominar en moneda local aunque existe la posibilidad de

mantener en euros aquellos anteriores al 1 de enero de 2004. El Grupo ha decidido recalcular en moneda local en el momento inicial los fondos de comercio existentes al 1 de enero del 2004, fecha de transición a las NIIF-UE.

Las participaciones adquiridas con posterioridad a la toma de control de una sociedad (es decir, las operaciones de compra de participación a los accionistas minoritarios) han sido consideradas como "transacciones de capital". Los fondos de comercio que fueron registrados por las transacciones efectuadas con posterioridad a la toma de control han sido cancelados contra el capítulo "Intereses minoritarios" y el importe excedente contra el capítulo "Reservas".

c) Instrumentos financieros

Según las NIIF-UE, la cartera de negociación se valora a valor razonable con efecto en resultados. Por su parte, en la cartera de valores disponibles para la venta, tanto las plusvalías como las minusvalías, netas de su efecto fiscal, son registradas en una cuenta de patrimonio denominada "ajustes por valoración".

En cuanto a la clasificación de las carteras de renta variable, las NIIF-UE establece como presunción de influencia significativa la existencia de un 20% de participación en la entidad participada. El Grupo ha clasificado dentro del epígrafe de entidades asociadas, es decir, aquellas sobre las que existe influencia significativa a la sociedad Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. (BNL) considerando que, a pesar de que sobre las mismas se posee una participación inferior al 20% (criterio general), existen pactos de accionistas que conllevan a la existencia de influencia significativa en la gestión de las entidades mencionadas. Las entidades clasificadas como asociadas según la normativa anterior con un porcentaje de participación inferior al 20% se han reclasificado a la cartera de "Disponibles para la venta" (excepto BNL) dado que se considera que el Grupo no mantiene una influencia significativa sobre ellas (véase Nota 2.1), lo que ha supuesto eliminar bajo la nueva normativa en vigor sus fondos de comercio, eliminar de las reservas los resultados históricos acumulados por la puesta en equivalencia, y adicionalmente, registrar en el epígrafe "Ajustes por valoración" las diferencias por valoración a mercado.

Se han aplicado con carácter retroactivo a 1 de enero de 2004 los criterios de reconocimiento, valoración y presentación de información incluidos en las NIC 32 y 39.

Se ha considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja de balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004. Las operaciones que cumplían, a partir de dicha fecha, los requerimientos de reconocimiento y baja de balance incluidos en las NIC 32 y 39, se dieron de baja de balance (véase Nota 14.3). Sin embargo, los fondos de titulización u otras entidades creadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, mediante la transferencia de préstamos que fueron dados de baja de balance, sobre los que el Grupo mantiene algún riesgo o beneficio, se han integrado en las cuentas anuales consolidadas.

d) Provisiones de la cartera de créditos

El Grupo BBVA ha estimado el impacto de registrar las provisiones de la cartera de créditos de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 2.2.c. referente a la estimación del deterioro de los instrumentos financieros.

e) Comisiones en la formalización de préstamos

Debido a la aplicación del nuevo tratamiento contable de estas comisiones (véase Nota 2.2.d), el Grupo BBVA ha estimado el impacto de retroceder las comisiones abonadas en resultados en años anteriores con cargo a patrimonio, constituyendo una cuenta de periodificación como contrapartida. En el ejercicio 2004, se imputa a la cuenta de resultados consolidada la parte correspondiente en el año de dichas comisiones.

f) Pensiones

Con respecto a la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida, las NIIF-UE exigen que las hipótesis utilizadas sean insesgadas y compatibles entre sí, aplicándose el tipo de interés de mercado correspondiente a activos de alta calidad. También se señala en la misma norma que las hipótesis actuariales a utilizar se remitan a la legislación española aplicable, hipótesis actuariales publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), para los empleados sujetos a la legislación laboral española.

Adicionalmente, es destacable la consideración de los riesgos asegurados con compañías del Grupo según el Real Decreto de exteriorización 1588/99 como fondos internos en las cuentas consolidadas, valorándose como tales. Los activos afectos son valorados de forma independiente según su naturaleza.

Como resultado de la aplicación de estos criterios, el Grupo ha procedido a la revisión de todas las hipótesis actuariales para los compromisos existentes y a la cancelación de todos los déficit por exteriorización existentes a 1 de enero de 2004, fecha de la transición a las NIIF-UE.

Todas las pérdidas actuariales acumuladas a 1 de enero de 2004 han sido reconocidas contra reservas.

g) Derivados

Todos los derivados se valoran bajo las NIIF-UE a valor razonable en resultados. Las operaciones de cobertura requerirán mayor documentación y un seguimiento periódico de su eficacia. En cuanto a la cobertura de valor razonable, los cambios en el valor razonable del elemento cubierto se registrarán en resultados ajustando su valor contable. El Grupo BBVA ha revisado la validez de las operaciones clasificadas como de cobertura habiéndose demostrado una alta eficacia en la mayor parte de ellas.

El impacto más destacable es el registro en reservas por las plusvalías latentes existentes en la fecha de la transición (a 1 de enero de 2004), así como el registro en resultados por la variación de las plusvalías o minusvalías latentes correspondientes al ejercicio.

Las transacciones designadas como de cobertura contable al 1 de enero de 2004 pero que no cumplieren con los criterios para serlo según la NIC 39 han sido interrumpidas. Aquellas posiciones netas que, de acuerdo a las normas anteriores, fueron designadas como partidas cubiertas, han sido sustituidas a 1 de enero de 2004 por un importe de activos o pasivos dentro de tal posición neta como partida cubierta.

Las transacciones iniciadas antes del 1 de enero de 2004 no se han designado retroactivamente como cobertura.

h) Participaciones preferentes

Las acciones o participaciones preferentes, que no cumplan la Norma 54ª, de la Circular 4/2004 de Banco de España se clasifican dentro del pasivo en el capítulo "Pasivos subordinados".

Esta reclasificación no tiene efecto patrimonial en el cálculo de los recursos propios computables a efectos de la Circular 5/1993 de Banco de España, dado que dichas acciones o participaciones preferentes siguen incluyéndose en los recursos de primera categoría.

i) Activo material

En el caso de los activos materiales, se han utilizado como coste atribuido en la fecha de la revalorización, los importes que hubieran sido revalorizados en fechas anteriores a 1 de enero de 2004, sobre la base de la legislación vigente en dichas fechas. A estos efectos, se consideran válidas las revalorizaciones realizadas al amparo de leyes españolas de actualización y los ajustes por inflación de las sociedades dependientes en países con contabilidad por inflación.

Asimismo, determinados elementos incluidos dentro del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004.

j) Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital

Según se indica en la NIIF1 y en la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 de Banco de España, no se ha aplicado la NIIF 2 a los instrumentos de capital que fueron concedidos a empleados antes de 7 de noviembre de 2002 y que no sean todavía propiedad de los mismos el 1 de enero de 2005.

k) Diferencias de conversión acumuladas

Las diferencias de cambio acumuladas de todos los negocios en el extranjero existentes el 1 de enero de 2004 se han cargado o abonado definitivamente contra reservas. En consecuencia, los resultados por diferencias de cambio en la posterior enajenación o disposición por otros medios de un negocio en el extranjero, sólo corresponderán a las diferencias surgidas con posterioridad al 1 de enero de 2004.

l) Operaciones con instrumentos de capital propio

Los resultados obtenidos por la negociación de acciones propias se registran como variaciones en el patrimonio y su valor permanece fijo en el coste de adquisición. Con la normativa anterior se reconocían en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuentas Anuales del Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio de 2006 que formula el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su sesión celebrada el día 12 de febrero de 2007.

D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ

D. JOSÉ IGNACIO GOIRIGOLZARRI TELLAECHE

D. TOMÁS ALFARO DRAKE

D. JUAN CARLOS ÁLVAREZ MEZQUÍRIZ

D. RICHARD C. BREEDEN

D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA

D. JOSÉ ANTONIO FERNÁNDEZ RIVERO

D. IGNACIO FERRERO JORDI

D. ROMÁN KNÖRR BORRÁS

D. RICARDO LACASA SUÁREZ

D. CARLOS LORING MARTÍNEZ DE IRUJO

D. JOSÉ MALDONADO RAMOS

D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ

D^a SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE

D. ANGEL VILA BOIX

DILI..

GENCIA: Para hacer constar que las Cuentas Anuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2006, extendidas en las 122 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, fueron formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 12 de febrero de 2007, habiendo sido firmadas las Cuentas por todos los Consejeros excepto por D. Richard C. Breeden, que no pudo asistir a la sesión, habiéndose facultado a la Secretaría General del Banco para ofrecer la firma de las cuentas al consejero que no ha asistido a la reunión, por lo que ésta se incorporaría, en su caso, más adelante.

En Madrid, a 12 de febrero de 2007

Diligencia: Para hacer constar que el Consejero ~~D. Richard C. Breeden~~ firmó las Cuentas Anuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio cerrado al ejercicio 31 de diciembre de 2006 el día 13 de febrero de 2007, por lo que, en consecuencia, éstas han quedado firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid, a 14 de febrero de 2007

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

EL GRUPO BBVA

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y constituye la sociedad matriz del grupo financiero cuyo objeto es la realización, directa o indirectamente, de actividades, transacciones, acuerdos y servicios relacionados con el negocio bancario. Adicionalmente, para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

El Grupo BBVA (en adelante, el Grupo) es un grupo financiero diversificado internacionalmente con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

ESCENARIO ECONÓMICO DEL EJERCICIO 2006

Con un crecimiento mundial en el entorno del 5%, el año 2006 ha supuesto una extensión de la fase expansiva de la economía iniciada en 2003. Frente a los riesgos existentes (precios del petróleo, posibilidad de un ajuste en el precio de algunos activos, como los bienes inmobiliarios en Estados Unidos, aumento de la dispersión de los saldos de balanza corriente), la economía mundial ha encontrado significativos soportes. Estos soportes han permitido un notable crecimiento con un bajo nivel de inflación, y entre ellos se pueden señalar la innovación tecnológica o el notable protagonismo de las economías emergentes, en especial de China y la India, aunque hay que destacar que prácticamente todas las regiones han mostrado un buen comportamiento. Todo ello ha potenciado un notable crecimiento del comercio mundial y, con niveles de tipos de interés de largo plazo relativamente bajos en términos históricos y con altos beneficios empresariales. Por su parte, los precios bursátiles han tenido un excelente comportamiento, recuperando niveles no vistos desde la recesión de 2001.

En Estados Unidos, en un contexto de desaceleración paulatina de la economía en el segundo semestre, la Reserva Federal detuvo el proceso de subida de tipos de interés que había llevado la tasa oficial hasta el 5,25% en junio, y los tipos a largo plazo iniciaron desde entonces un descenso que ha provocado una pendiente negativa en la curva de tipos, al situarse los tipos de la deuda estadounidense a 10 años por debajo de la citada tasa de la Reserva Federal.

Por su parte, la Unión Europea ha logrado un sólido crecimiento económico en 2006, basado en una recuperación de la demanda interna y superando las expectativas. La economía española se ha beneficiado de ello, mejorando también las previsiones vigentes a comienzos de año y alcanzando un crecimiento en el entorno del 3,7%, resultado además de un menor desequilibrio entre las contribuciones positiva de la demanda doméstica y negativa del sector exterior. En cuanto a los tipos de interés, el Banco Central Europeo, una vez constatado el buen momento en actividad, ha acelerado el ritmo de subidas en la segunda mitad del año 2006, hasta situarlos en el 3,5% al finalizar el ejercicio. Este incremento se ha ido trasladando a los tipos de interés de mercado en los plazos más cortos (el Euribor a 1 año ha alcanzado el 4% al cierre del ejercicio), pero en los tipos a plazos más largos, tras la tendencia creciente del primer semestre, en el segundo semestre se han producido descensos (aunque algo menores que los del bono estadounidense), lo que ha configurado una curva de tipos bastante plana al cierre del ejercicio.

El año 2006 ha sido también muy favorable para América Latina, que ha logrado un crecimiento económico en niveles del 5%, con una notable sincronía entre economías, reducción de las primas de riesgo-país en un marco de estabilidad institucional, entradas netas de capitales y moderación de la inflación. La economía mexicana ha superado las expectativas, con un 4,6% de crecimiento en 2006, apoyado en la demanda interna y el sector exterior, y con una inflación controlada a pesar del ligero repunte al final del año, lo que ha permitido al Banco Central mantener sus tipos de interés estables en el 7%, después del proceso de reducción que finalizó en abril.

En lo que respecta a la evolución de los tipos de cambio, en el ejercicio 2006 el dólar estadounidense se ha depreciado frente al euro, arrastrando a la mayor parte de las monedas latinoamericanas, lo que ha provocado un efecto tipo de cambio negativo sobre las variaciones interanuales del balance del Grupo al 31 de diciembre de 2006. En cuanto al impacto en la cuenta de resultados, que viene determinado por la variación de los tipos de cambio medios de los ejercicios 2006 y 2005, es ligeramente negativo, como se observa en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	Tipos de cambio medios		Tipos de cambio finales	
	2006	2005	2006	2005
Peso mexicano	13,6923	13,5575	14,3230	12,6357
Bolívar venezolano	2.695,42	2.617,8	2.824,86	2.531,65
Peso colombiano	2.958,58	2.890,17	2.941,18	2.695,42
Peso chileno	666,22	696,86	703,73	606,80
Nuevo sol peruano	4,1111	4,0976	4,2098	4,0434
Peso argentino	3,8806	3,6382	4,0679	3,5907
Dólar estadounidense	1,2556	1,2441	1,3170	1,1797

COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Respecto a la información financiera incluida en este Informe de Gestión, se presenta siguiendo los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España.

INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA SELECCIONADA DEL GRUPO BBVA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2006 y 2005

A continuación se presenta la información financiera seleccionada correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	2006	2005
BALANCE		
Activo total	411.916	392.389
Crédito a la clientela	262.374	221.995
Depósito de la clientela	192.374	182.635
Débitos representados por valores negociables	77.674	62.842
Pasivos subordinados	13.597	13.723
Patrimonio neto	22.318	17.302
Fondos propios	18.210	13.036
CUENTA DE RESULTADOS		
Margen de intermediación	8.374	7.208
Margen ordinario	15.701	13.024
Margen de explotación	8.883	6.823
Resultado antes de impuestos	7.030	5.592
Resultado atribuido al Grupo	4.736	3.806
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO		
Cotización	18,24	15,08
Valor de mercado o capitalización (millones de euros)	64.788	51.134
Beneficio básico por acción	1,39	1,12
Beneficio diluido por acción	-	1,12
Valor contable	5,13	3,84
Dividendo	-	0,53
PER (Precio/ beneficio; veces)	13,70	13,40
P/V (Precio/ valor contable; veces)	3,60	3,90
RATIOS RELEVANTES (%)		
Margen de explotación/ Activos Totales Medios	2,24	1,87
ROE (Resultado atribuido al Grupo/Fondos propios medios)	37,6	37,0
ROA (Resultado consolidado del ejercicio/ Activos medios)	1,26	1,12
RORWA (Resultado consolidado del ejercicio/ Activos medios ponderados por riesgo)	2,12	1,91
Ratio de eficiencia (Gastos generales netos de gastos recuperados/ Margen ordinario + Ventas netas de servicios no financieros)	39,6	43,2
Ratio de eficiencia con amortizaciones	42,6	46,7
Tasa de morosidad (Riesgos dudosos sobre riesgos totales)	0,83	0,94
Tasa de cobertura	272,8	252,5
RATIOS RELEVANTES (%)		
Total	12,0	12,0
Core capital	6,2	5,6
TIER I	7,8	7,5
INFORMACIÓN ADICIONAL		
Número de acciones (millones)	3.552	3.391
Número de accionistas	864.226	984.891
Número de empleados	98.553	94.681
España	30.582	31.154
América ⁽¹⁾	66.146	61.604
Resto del mundo	1.825	1.923
Número de oficinas	7.585	7.410
España	3.635	3.578
América ⁽¹⁾	3.797	3.658
Resto del mundo	153	174

⁽¹⁾ Incluye los correspondientes a los bancos, gestoras de pensiones y compañías de seguros del Grupo BBVA en todos los países americanos en los que está presente.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

A continuación se presenta la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo para los ejercicios 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Margen de intermediación sin dividendos	7.994.665	6.915.474
Dividendos	379.473	292.495
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	8.374.138	7.207.969
Resultados por puesta en equivalencia	307.648	121.495
Comisiones netas	4.334.880	3.939.996
Actividad de seguros	650.431	486.923
MARGEN BÁSICO	13.667.097	11.756.383
Resultados de operaciones financieras	2.033.539	1.267.178
MARGEN ORDINARIO	15.700.636	13.023.561
Ventas netas de servicios no financieros	131.358	125.779
Gastos de personal	(3.988.585)	(3.602.242)
Otros gastos generales de administración	(2.341.836)	(2.160.478)
Amortizaciones	(472.198)	(448.692)
Otros productos y cargas de explotación	(146.270)	(114.844)
MARGEN EXPLOTACIÓN	8.883.105	6.823.084
Pérdidas por deterioro de activos	(1.503.549)	(854.327)
Saneamientos crediticios	(1.476.666)	(813.080)
Otros saneamientos	(26.883)	(41.247)
Dotaciones a provisiones	(1.338.205)	(454.182)
Otras ganancias y pérdidas	988.985	77.178
Por venta de participaciones	934.288	28.534
Otros conceptos	54.697	48.644
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.030.336	5.591.753
Impuesto sobre beneficios	(2.059.301)	(1.521.181)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	4.971.035	4.070.572
Resultado atribuido a la minoría	(235.156)	(264.147)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.735.879	3.806.425

En el ejercicio 2006, se han contabilizado una serie de partidas de carácter singular, que han generado un importe neto de 156 millones de euros de beneficio atribuido: 1.274 millones correspondientes a las plusvalías generadas en la venta de las participaciones en Repsol YPF, Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. y Banc Internacional de Andorra, 777 millones correspondientes a dotaciones o provisiones por prejubilaciones ligados al proceso de reestructuración de redes en España y Portugal y al diseño de la nueva estructura organizativa y 341 millones de cargos extras en la provisión para el impuesto de sociedades derivado del coste fiscal extraordinario de las partidas anteriores y básicamente de la nueva normativa del impuesto, que reduce el tipo impositivo para ejercicios futuros, lo que requiere el ajuste en este ejercicio de los activos y pasivos fiscales de que dispone el Grupo.

El beneficio atribuido generado por el Grupo BBVA en el conjunto del ejercicio 2006 se sitúa en 4.736 millones de euros, con un incremento del 24,4% sobre los 3.806 millones del ejercicio 2005. Excluyendo los 156 millones que tienen carácter singular, el beneficio atribuido es de 4.580 millones, con un aumento interanual del 20,3%, que a tipos de cambio constantes es algo superior, el 21,0%, debido al impacto ligeramente negativo de los tipos de cambio en la cuenta de resultados consolidada del Grupo en 2006.

El factor determinante del incremento del beneficio es, una vez más, la evolución de los ingresos recurrentes, que crecen en mayor medida que los gastos, lo que permite una nueva mejora en la eficiencia y conduce a un elevado margen de explotación, que absorbe el incremento de las dotaciones a saneamiento crediticio derivadas del fuerte crecimiento de los créditos a clientes.

El margen de intermediación del ejercicio 2006 asciende a 8.374 millones de euros, con un aumento del 16,2% sobre los 7.208 millones de 2005 (16,9% a tipos de cambio constantes). De ellos, los dividendos aportan 379 millones (+29,7%), con lo que el margen sin dividendos es de 7.995 millones, con un incremento del 15,6% sobre 2005 que se apoya, por una parte, en el crecimiento de los créditos y de los recursos, tanto en España como en América, y por otra en la evolución de los diferenciales de clientela.

En este aspecto, en el negocio con clientes residentes en España, el diferencial de clientela ha mantenido a lo largo de todo el ejercicio una trayectoria creciente, pasando del 2,56% del cuarto trimestre de 2005 al 2,88% del último trimestre de 2006. Ello es debido a que el aumento de los tipos de interés de mercado se ha trasladado en mayor medida al rendimiento de los créditos (que alcanza el 4,53% en el cuarto trimestre de

2006, frente al 3,69% del cuarto trimestre de 2005) que al coste de los depósitos, que llega al 1,64%, frente al 1,13% del último trimestre de 2005. En el conjunto del año, el diferencial de clientela se sitúa en el 2,75%, 12 puntos básicos por encima del 2,63% del ejercicio 2005.

En México, los tipos de interés se han mantenido estables desde finales de abril, pero la TIIE media del año 2006 se sitúa en el 7,5%, frente al 9,6% del ejercicio 2005. A pesar de este descenso de los tipos de interés, BBVA Bancomer ha mejorado el diferencial de clientela, que ha pasado del 11,87% en el cuarto trimestre de 2005 al 12,50% en el cuarto trimestre de 2006, ya que la reducción del coste de los depósitos (hasta el 2,43% en el cuarto trimestre de 2006, desde el 3,64% del mismo período de 2005) ha sido superior a la disminución del rendimiento de los créditos (14,92% en octubre-diciembre de 2006, frente al 15,51% del mismo período de 2005), que se han beneficiado del fuerte crecimiento en las modalidades de inversión más rentables. Este comportamiento del diferencial y el crecimiento de los volúmenes de negocio, sobre todo de los créditos, determinan un aumento interanual del margen de intermediación del 33,7% en pesos en el ejercicio. América del Sur presenta también un fuerte crecimiento del margen de intermediación (+28,4% a tipos de cambio constantes), que se apoya en los mayores volúmenes de créditos y recursos.

Las comisiones aportan unos ingresos netos de 4.335 millones de euros en 2006, un 10,0% más que en el ejercicio precedente, y la actividad de seguros añade 650 millones (+33,6%), con lo que el conjunto de ambos conceptos se eleva a 4.985 millones de euros, cifra superior en un 12,6% a los 4.427 millones de 2005 (13,2% a tipos de cambio constantes). Todas las áreas de negocio presentan aumentos interanuales de dos dígitos.

Los resultados netos por puesta en equivalencia ascienden a 308 millones de euros en el ejercicio, frente a 121 millones en 2005. La principal aportación es la de Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A., 251 millones de euros, influida por la venta de parte de su participación en Gamesa, mientras que la venta de la participación en BNL en el mes de mayo ha disminuido su aportación a 25 millones, frente a 73 millones en 2005.

Los resultados de operaciones financieras suponen un total de 2.034 millones de euros, de los que 523 millones corresponden a las plusvalías generadas por la venta de la participación en Repsol YPF. Excluyendo estas plusvalías, este epígrafe aporta 1.511 millones de euros, cifra superior en un 19,2% a los 1.267 millones del ejercicio 2005 debido principalmente a la evolución de las áreas de Negocios Mayoristas (tanto por la operativa de mercados como por la venta de derivados a clientes) y América del Sur (en la que destaca la aportación de Argentina).

Con ello, el margen ordinario se eleva a 15.701 millones de euros en 2006. Deduciendo la plusvalía de Repsol, el margen ordinario se sitúa en 15.178 millones, con un aumento del 16,5% sobre los 13.024 millones del año 2005. Añadiendo los 131 millones de euros que suponen las ventas netas de servicios no financieros (superiores en un 4,4% a los 126 millones de 2005), derivadas en su mayoría del negocio inmobiliario gestionado por Anida, el total de ingresos operativos del Grupo en el ejercicio 2006 asciende a 15.309 millones de euros sin los resultados singulares, con un incremento interanual del 16,4% (20,4% incluyendo la plusvalía de Repsol).

Al igual que en los últimos años, los gastos de explotación, 6.803 millones de euros incluidas amortizaciones, aumentan en menor medida que los ingresos, un 9,5% sobre 2005 (un 10,7% los gastos de personal, un 8,4% los otros gastos generales de administración y un 5,2% las amortizaciones). En un ejercicio en el que el Grupo ha logrado significativos incrementos de los volúmenes de negocio en los principales mercados en los que opera y ha desplegado una intensa actividad comercial, en el conjunto de negocios domésticos los gastos aumentan un 6,1%, y en los negocios en América lo hacen un 13,5% (14,9% a tipos de cambio constantes, que es un 11,2% ajustando el impacto de las incorporaciones de Granahorrar, Laredo, Forum y Texas Regional Bancshares Inc).

El Grupo ha cerrado el ejercicio 2006 con una plantilla de 98.553 empleados. En el año, la plantilla se ha reducido ligeramente en España, ha aumentado en América (donde influyen la incorporación de Texas Regional Bancshares Inc, con 2.009 empleados, y la de Forum en Chile, así como la ampliación de la fuerza de ventas de las gestoras de pensiones en respuesta a la mayor competencia en varios países) y ha disminuido en el resto del mundo, donde la venta de Andorra compensa sobradamente la expansión en Asia. En cuanto a la red de oficinas, se sitúa en 7.585 al 31 de diciembre de 2006, cifra que incluye las 73 oficinas de Texas Regional Bancshares Inc, destacando adicionalmente, en España, la expansión de Dinero Express, y en América, la ampliación de la red en Chile y México.

El Grupo ha reforzado un año más su tradicional liderazgo en materia de eficiencia. En efecto, incluso excluyendo la plusvalía de Repsol, el ratio de eficiencia con amortizaciones se sitúa en el 44,0% en el conjunto del ejercicio 2006, con una mejora de 2,7 puntos porcentuales sobre el 46,7% de 2005 debido a que, como se ha comentado, los ingresos operativos (margen ordinario más ventas netas de servicios no financieros) crecen un 16,4%, mientras que los gastos generales de administración netos de gastos recuperados más las

amortizaciones aumentan el 9,8%. Cabe destacar también que todas las áreas de negocio mejoran sus ratios de eficiencia.

Este comportamiento de los ingresos y los gastos determina también la fortaleza del margen de explotación, que en el ejercicio 2006 se eleva a 8.360 millones de euros sin la plusvalía de Repsol, importe superior en un 22,5% a los 6.823 millones del ejercicio 2005 (+23,2% a tipos de cambio constantes). Si se añaden las plusvalías de Repsol, el margen de explotación sube a 8.883 millones y el incremento interanual al 30,2% (30,9% a tipos constantes). Todas las áreas de negocio contribuyen de forma significativa a este comportamiento.

Las dotaciones a saneamiento crediticio suponen 1.477 millones de euros en 2006, con un aumento del 81,6% sobre los 813 millones del ejercicio precedente, que no obedece a un deterioro de la calidad crediticia (el ratio de morosidad ha mejorado en el año) sino al fuerte crecimiento de los créditos a clientes, que ha supuesto unas dotaciones calculadas colectivamente de 1.051 millones de euros, frente a 646 millones en 2005.

Por su parte, las dotaciones a provisiones ascienden a 1.338 millones de euros en el conjunto de 2006, frente a los 454 millones de 2005. La principal partida de esta rúbrica es la de dotaciones para prejubilaciones, que acumula 1.054 millones de euros en 2006, frente a los 288 millones del ejercicio anterior, debido a la contabilización de las correspondientes al plan de transformación de las redes en España, anunciado en julio e implantado en octubre, y otras relacionadas con la nueva estructura organizativa presentada en el mes de diciembre, que suponen en conjunto 777 millones de euros.

Entre el resto de ganancias y pérdidas, destaca el epígrafe de venta de participaciones que, frente a los 29 millones de euros del ejercicio 2005, en el que no se realizaron enajenaciones significativas, registra 934 millones de plusvalías en 2006, de las que destacan las correspondientes a Banca Nazionale del Lavoro (568 millones de euros) y Banc Internacional de Andorra (183 millones).

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se sitúa en 7.030 millones de euros en el ejercicio 2006, y en 6.533 millones sin los resultados de operaciones singulares, frente a los 5.592 millones de 2005. De los 2.059 millones de dotación a impuesto de sociedades, 341 millones tienen carácter singular: 379 millones obedecen a la aplicación la nueva normativa del impuesto, que establece tipos impositivos más bajos para ejercicios futuros (32,5% en 2007 y 30% a partir de 2008, frente al 35% actual), lo que tendrá un impacto positivo a partir de 2007 pero hace necesario contabilizar en 2006 el ajuste de los activos y pasivos fiscales con que cuenta el Grupo a dichos tipos; y el resto, fundamentalmente, al neto de los impactos fiscales de las plusvalías de Repsol, BNL y Andorra y de la dotación para prejubilaciones extraordinarias.

Sin los resultados de operaciones singulares, el beneficio después de impuestos se sitúa en 4.815 millones, con un incremento interanual del 18,3%, de los que 235 millones corresponden a intereses minoritarios, con lo que el beneficio atribuido al Grupo en el ejercicio 2006 asciende a 4.580 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 20,3% sobre los 3.806 millones de 2005 (21,0% a tipos de cambio constantes). Con los 156 millones de resultados singulares del segundo y cuarto trimestres, el beneficio atribuido se eleva a 4.736 millones de euros y el incremento al 24,4%. Todas las áreas de negocio contribuyen a este incremento, como se detalla en el apartado de evolución de los negocios.

El beneficio por acción es de 1,34 euros en el ejercicio 2006 sin singulares, con un incremento del 19,8% sobre los 1,12 euros de 2005, tasa ligeramente inferior a la del beneficio atribuido por el impacto de la ampliación de capital realizada en el mes de noviembre (con singulares, el beneficio por acción es de 1,39 euros). Excluyendo también los resultados singulares, la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es del 36,4%, nivel similar al 37,0% de 2005, y la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) es del 1,22%, frente al 1,12% del ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y ACTIVIDAD

A continuación se presentan los balances de situación consolidados del Grupo correspondientes a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

ACTIVO	Miles de euros		
	2006	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	12.515.122	12.341.317	3.584.389
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	51.835.109	44.011.781	33.786.124
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	977.114	1.421.253	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	42.266.774	60.033.988	27.320.242
INVERSIONES CREDITICIAS	279.855.259	249.396.647	149.381.995
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5.905.636	3.959.265	2.221.502
DERIVADOS DE COBERTURA	1.963.320	3.912.696	4.033.289
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	186.062	231.260	51.919
PARTICIPACIONES	888.936	1.472.955	12.068.994
ACTIVOS POR REASEGUROS	31.986	235.178	
ACTIVO MATERIAL	4.527.006	4.383.389	2.034.013
ACTIVO INTANGIBLE	3.269.265	2.070.049	37.316
ACTIVOS FISCALES	5.278.197	6.420.745	3.308.695
PERIODIFICACIONES	673.818	557.278	310.954
OTROS ACTIVOS	1.742.703	1.941.693	426.173
TOTAL ACTIVO	411.916.307	392.389.494	238.565.605

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Miles de euros		
	2006	2005	2004
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	14.923.534	16.270.865	11.735.827
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	582.537	740.088	
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	348.444.532	329.505.250	206.918.252
DERIVADOS DE COBERTURA	2.279.740	2.870.086	2.317.121
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	10.120.646	10.500.567	
PROVISIONES	8.648.834	8.701.085	6.292.468
PASIVOS FISCALES	2.369.166	2.100.023	786.274
PERIODIFICACIONES	1.509.573	1.709.690	718.074
OTROS PASIVOS	719.267	2.689.728	1.262
TOTAL PASIVO	389.597.829	375.087.382	228.769.278
PATRIMONIO NETO			
INTERESES MINORITARIOS	768.162	971.490	933.037
AJUSTES POR VALORACIÓN	3.340.694	3.294.955	
FONDOS PROPIOS	18.209.622	13.035.667	10.777.465
Capital o fondo de dotación	1.740.465	1.661.518	1.661.518
Prima de emisión	9.579.443	6.658.390	6.682.603
Reservas	3.628.984	2.172.158	1.877.718
Otros instrumentos de capital	34.809	141	-
Menos: Valores propios	(147.258)	(96.321)	(8.500)
Resultado del ejercicio	4.735.879	3.806.425	1.581.382
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.362.700)	(1.166.644)	(1.017.256)
TOTAL PATRIMONIO NETO	22.318.478	17.302.112	11.710.502
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	411.916.307	392.389.494	240.479.780

En el ejercicio 2006, el Grupo BBVA ha logrado un crecimiento significativo de los volúmenes de negocio con la clientela. Especialmente intenso ha sido el registrado por los créditos a clientes, que en España se ha apoyado en todas las principales modalidades (financiación hipotecaria de vivienda libre, al consumo, a empresas y a negocios) y en América en la mayoría de los países, especialmente en financiación a particulares y pymes. En cuanto a los recursos de clientes, en España destaca el crecimiento de los depósitos en balance (imposiciones a plazo y cuentas corrientes y de ahorro), y en América el de las cuentas corrientes y de ahorro y los fondos de pensiones. La depreciación de las monedas americanas frente al euro en el año tiene un impacto negativo en las tasas de variación interanual, por lo que se facilitan tasas a tipos de cambio constante en las principales magnitudes, para poder analizar mejor la gestión.

Al cierre del ejercicio 2006, los créditos a clientes ascienden a 263 millardos de euros, lo que representa un crecimiento del 18,2% sobre los 222 millardos del 31 de diciembre de 2005, que a tipos de cambio constantes se eleva al 20,9%.

De este importe, los créditos a otros sectores residentes (distintos de las Administraciones Públicas) suponen 166 millardos, un 19,5% más que los 139 millardos de diciembre de 2005. Si en anteriores ejercicios el crecimiento de este epígrafe se había concentrado en los créditos con garantía real, en 2006 se ha producido una aportación más equilibrada. En efecto, los créditos con garantía real se acercan a 91 millardos al 31 de diciembre de 2006, con una tasa de aumento interanual del 14,6% (18,6% la financiación de vivienda libre) que ha venido desacelerándose en los últimos trimestres, con lo que se reduce en el año su peso sobre el total de créditos a otros sectores residentes, aunque aún representa el 54,5%. Por contra, la financiación a empresas medianas y pequeñas y a negocios mantiene el dinamismo que ya mostró en 2005, y el resto de modalidades de financiación a particulares (consumo y tarjetas de crédito) experimenta un notable despegue, todo lo cual se pone en evidencia en las rúbricas de deudores a plazo (que recoge los créditos al consumo y la mayor parte de

la financiación a empresas y aumenta un 33,9%) y de tarjetas de crédito (+21,7%). Los créditos al sector residente se completan con los dirigidos a Administraciones Públicas, que con 16 millardos de euros mantienen un saldo similar al del cierre de 2005.

Los créditos a clientes no residentes ascienden a 78 millardos de euros, y su tasa de incremento del 20,7% sobre los 65 millardos del 31 de diciembre de 2005 se eleva al 30,3% a tipos de cambio constantes. Ello es resultado del fuerte crecimiento de la inversión crediticia tanto en la mayoría de los países de América (en moneda local, un 30% en México y tasas por encima del 20% en Argentina, Chile, Colombia, Perú y Venezuela) como en el negocio mayorista internacional.

Finalmente, los créditos dudosos se sitúan en 2,5 millardos de euros, y su aumento interanual del 6,2% es muy inferior al del resto de las modalidades, lo que determina, un año más, una mejora de la tasa de morosidad del Grupo.

En efecto, el intenso crecimiento de los créditos a clientes en el ejercicio 2006 no ha supuesto un deterioro de la calidad de la cartera, que mantiene unos excelentes niveles y se confirma como uno de los puntos fuertes del Grupo BBVA en su comparación con los grandes grupos bancarios europeos.

Los riesgos totales con clientes (incluyendo riesgos de firma) ascienden al cierre del ejercicio 2006 a 305 millardos de euros, cifra superior en un 21,0% a los 252 millardos del 31 de diciembre de 2005. Cabe destacar además que el crecimiento de los créditos en el año ha sido, tanto en España como en América, especialmente fuerte en modalidades como consumo, tarjetas de crédito y financiación a pymes, que son más rentables pero que tienen un nivel de morosidad potencial más alto que modalidades como los créditos hipotecarios, que se han desacelerado ligeramente en España.

A pesar de ello, los riesgos dudosos, que se sitúan en 2.531 millones de euros, aumentan en comparación con los 2.382 millones del cierre de 2005 a una tasa del 6,3%, muy inferior a la del total de los riesgos. Esta evolución de los riesgos totales y dudosos permite que la tasa de morosidad del Grupo se reduzca al 0,83% al 31 de diciembre de 2006, frente al 0,94% del cierre de 2005.

El crecimiento de la inversión sigue condicionando las dotaciones a saneamiento crediticio, que experimentan un fuerte incremento por el impacto de las calculadas colectivamente, lo que supone que el saldo de los fondos de cobertura ascienda al cierre de 2006 a 6.905 millones de euros, cifra superior en un 14,8% a los 6.015 millones del 31 de diciembre de 2005. Dentro de ellos, los fondos calculados colectivamente aumentan un 24,8% en el año, hasta 4.952 millones, con lo que ganan peso y suponen ya el 71,7% del total. La comparación de los fondos de cobertura con los riesgos dudosos determina una tasa de cobertura del 272,8%, mejorando el ya elevado nivel del 252,5% que se registró al cierre de 2005.

El total de recursos de clientes, tanto los incluidos en el balance como los fuera de balance, se eleva a 426 millardos de euros al 31 de diciembre de 2006, con un incremento del 5,9% sobre los 402 millardos del cierre de 2005, que a tipos de cambio constantes se amplía hasta el 9,6%.

El crecimiento se ha concentrado en el ejercicio 2006 en los recursos en balance, que se acercan a 284 millardos de euros, un 9,4% más que los 259 millardos del 31 de diciembre de 2005 (+12,5% a tipos de cambio constantes). Dentro de ellos, los depósitos de la clientela suponen 192 millardos, con un incremento del 5,3% (9,5% a tipos constantes), los débitos representados por valores negociables 78 millardos (+23,6%) y los pasivos subordinados (financiación subordinada y participaciones preferentes) 14 millardos (-0,9%).

Los recursos de clientes fuera de balance, que comprenden los fondos de inversión, los fondos de pensiones y las carteras de clientes, se sitúan al 31 de diciembre de 2006 en 142 millardos de euros, cifra inferior en apenas un 0,5% a los 143 millardos del cierre de 2005, si bien a tipos de cambio constantes aumenta un 4,3%. La parte que corresponde a España, 76 millardos, registra un incremento del 2,0% que está condicionado por la preferencia de la clientela por los depósitos a plazo en el año, en detrimento de los fondos de inversión. Los 66 millardos correspondientes al resto de países en que opera el Grupo presentan una disminución interanual del 3,1%, que a tipos de cambio constantes es un aumento del 7,1%, y están afectados por la venta del Banc Internacional de Andorra, que en diciembre de 2005 aportaba 7.382 millones de euros en estas rúbricas, ya que ajustando este efecto aumentan un 8,7% (21,7% a tipos constantes).

En el mercado español, el agregado que mejor refleja la evolución de los recursos de clientes es el que componen los depósitos de otros sectores residentes (excluidas las cesiones temporales de activos y otras cuentas, de evolución más irregular) y los fondos de inversión y pensiones. Al cierre de 2006, experimenta un crecimiento interanual del 11,5% hasta 137 millardos de euros, destacando los depósitos, que aumentan un 22,3% hasta 75 millardos.

Dentro del citado agregado, las cuentas corrientes y de ahorro suponen 48 millardos de euros, un 15,8% más que al 31 de diciembre de 2005, y las modalidades de recursos más estables (imposiciones a plazo, fondos de

inversión y fondos de pensiones) los restantes 89 millardos, tras crecer un 9,3% en el año. Como ya se ha comentado, en 2006 los clientes han demandado depósitos a plazo en mayor medida que fondos de inversión, lo que se refleja en la evolución de ambas modalidades: las imposiciones a plazo aumentan un 35,5% hasta cerca de 28 millardos, mientras que los fondos de inversión disminuyen un 1,8% hasta 45 millardos de patrimonio gestionado. Los fondos de pensiones, por su parte, crecen un 8,0% hasta 16 millardos, destacando los planes individuales, que aumentan un 10,2%.

La evolución de los depósitos de Administraciones Públicas residentes, 7 millardos de euros al 31 de diciembre de 2006, está afectada negativamente por los saldos adjudicados en la subasta de liquidez del Tesoro. Excluyendo los mismos, el nivel es similar al del cierre de 2005.

En cuanto a los recursos de clientes no residentes, el agregado equivalente al contemplado para el sector residente (depósitos sin cesiones temporales de activos y otras cuentas, fondos de inversión y fondos de pensiones) se sitúa en 134 millardos de euros, cifra similar a la del 31 de diciembre de 2005 en euros, pero con un incremento del 9,4% a tipos de cambio constantes. Destaca el incremento de las modalidades de menor coste, las cuentas corrientes y de ahorro: un 7,3% hasta 38 millardos de euros (18,0% a tipos de cambio constantes).

Los recursos más estables, 97 millardos, disminuyen un 2,6% en euros pero aumentan un 6,4% a tipos constantes. De ellos, los fondos de pensiones suponen 41 millardos (+5,1% a tipos corrientes y +19,4% a tipos constantes), los fondos de inversión 13 millardos (+2,4% y +11,9%) y las imposiciones a plazo los 43 millardos restantes, con una disminución del 10,3% (-4,8% a tipos constantes) debido a la política seguida en México en el año, con trasvases desde esta modalidad a productos de intermediación (que se integran en la rúbrica de cesiones temporales de activos, por lo que no se contabilizan en este agregado) y a fondos de inversión.

FACTORES EXCEPCIONALES

No se han producido factores excepcionales que hayan condicionado la actividad y mercados principales del Grupo BBVA ni se han producido factores significativos ni acontecimientos inusuales que hubieran tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales del Grupo BBVA durante los ejercicios 2006 y 2005.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS / NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS

La distribución del beneficio atribuido del ejercicio 2006 por áreas de negocio es la siguiente: Banca Minorista España y Portugal aporta 1.498 millones de euros (un 13,8% más que en 2005), Negocios Mayoristas 1.282 millones (+47,0%), México y Estados Unidos 1.775 millones (+29,6% en euros y +30,8% a tipos de cambio constantes) y América del Sur 509 millones (+34,4% a tipos corrientes y +37,0% a tipos constantes), mientras que Actividades Corporativas detrae 329 millones (-132 millones en 2005).

Banca Minorista España y Portugal

	Miles de euros	
	2006	2005
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.865.005	2.623.068
Resultados netos por puesta en equivalencia	752	892
Comisiones netas	1.588.617	1.456.420
Actividad de seguros	375.534	309.317
MARGEN BÁSICO	4.829.908	4.389.698
Resultados de operaciones financieras	72.180	54.777
MARGEN ORDINARIO	4.902.088	4.444.474
Ventas netas de servicios no financieros	32.347	25.777
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(2.193.474)	(2.091.867)
Amortizaciones	(102.011)	(102.725)
Otros productos y otras cargas de explotación	13.657	43.274
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.652.608	2.318.933
Pérdidas por deterioro de activos	(355.547)	(328.229)
- Saneamientos crediticios	(356.644)	(330.170)
- Otros saneamientos	1.097	1.941
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.617)	(2.281)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	16.295	18.353
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.310.740	2.006.775
Impuesto sobre beneficios	(807.891)	(685.515)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1.502.849	1.321.260
Resultado atribuido a la minoría	(4.373)	(4.194)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.498.476	1.317.066

	Miles de euros	
	Banca Minorista España y Portugal	
	2006	2005
Inversión clientes ⁽¹⁾	118.113.013	99.804.281
Depósitos de clientes ⁽²⁾	63.479.068	52.701.542
. Depósitos	63.444.931	52.637.971
. Cesiones temporales de activos	34.138	63.571
Recursos fuera de balance	61.407.132	60.961.549
. Fondos de inversión	44.824.240	45.609.071
. Fondos de pensiones	16.582.892	15.352.478
Otras colocaciones	7.137.102	7.145.773
Carteras de clientes	19.031.860	15.588.000
Activos totales ⁽³⁾	124.292.144	105.383.399
ROE (%)	35,6	34,6
Ratio de eficiencia (%)	43,4	45,1
Ratio de eficiencia con amortizaciones (%)	45,4	47,4
Tasa de morosidad (%)	0,67	0,65
Tasa de cobertura (%)	264,5	275,6

(1) Inversión bruta excluidos dudosos.

(2) Incluye cuentas de recaudación y rentas de seguros.

(3) Excluido Seguros.

La creciente productividad comercial, principal nota característica del área por segundo año consecutivo, ha impulsado, por una parte, el aumento del volumen de negocio (y, con una adecuada gestión de precios, el margen de intermediación), y por otra el resto de ingresos. Como los gastos se mantienen controlados, mejora de nuevo la eficiencia y el margen de explotación es el principal soporte del beneficio atribuido, que alcanza 1.498 millones de euros (+13,8%), con lo que la rentabilidad sobre fondos propios (ROE) es del 35,6% (34,6% en 2005).

Al cierre del ejercicio, los créditos a clientes ascienden a 118.113 millones de euros, tras crecer un 18,3% en el año, con aportaciones importantes de las principales modalidades: +18,6% la financiación hipotecaria de vivienda libre, +25,2% los créditos al consumo y tarjetas de crédito y +23,3% la financiación a negocios y autónomos. A pesar del fuerte crecimiento de las modalidades de consumo y tarjetas, susceptibles de una mayor morosidad, la tasa de mora se mantiene reducida, en el 0,67% al cierre del ejercicio (0,65% el 31 de diciembre de 2005), con una elevada tasa de cobertura del 264,5% (275,6% el 31 de diciembre de 2005).

Por su parte, los recursos de clientes se sitúan en 131.989 millones de euros, con un aumento interanual del 9,3%, que se amplía al 20,5% en los depósitos. El pasivo transaccional crece un 17,9% y el stock de ahorro estable un 7,3%, destacando el incremento del 34,7% de los depósitos a plazo, debido a la creciente preferencia de la clientela por estas modalidades en detrimento de los fondos de inversión, cuyo patrimonio disminuye el 1,7%.

La combinación de estos incrementos de actividad con una mejora del diferencial de clientela (tras sucesivos estrechamientos desde 2003) impulsa el margen de intermediación hasta 2.865 millones de euros (+9,2%). El resto de ingresos aumenta un 11,9%: un 9,1% los ingresos por comisiones netas, que ascienden a 1.589 millones, un 21,4% los derivados de la actividad de seguros, hasta 376 millones, y un 31,8% los resultados de operaciones financieras. Con todo ello, el margen ordinario se eleva a 4.902 millones de euros, un 10,3% más que en 2005.

Estos mayores ingresos permiten un nuevo avance en eficiencia hasta el 45,4% en el ejercicio 2006, frente al 47,4% de 2005, ya que los gastos aumentan en menor medida (un 4,6% incluidas amortizaciones), en un año en el que se han producido 80 aperturas de oficinas en las zonas geográficas de mayor crecimiento de negocio (cerrando aquellas con menor potencial futuro). Asimismo, la evolución de ingresos y gastos permite que el margen de explotación crezca un 14,4% en términos interanuales, hasta 2.653 millones de euros. En la parte inferior de la cuenta de resultados, destacan las dotaciones a saneamiento crediticio, que aumentan un 8,0% y cuyo principal componente son las calculadas colectivamente, derivadas del dinamismo de la inversión.

En el cuarto trimestre se ha puesto en marcha una nueva estructura de la red de oficinas de Banca Comercial, que queda organizada en 7 Direcciones Territoriales, con el fin de acercar más al cliente la toma de decisiones, simplificar las estructuras intermedias y centrales y fortalecer la gestión comercial.

Por lo que se refiere a los productos dirigidos a clientes particulares, se ha facilitado el acceso de los clientes a la vivienda flexibilizando las condiciones de la Hipoteca Fácil y adaptándola a los segmentos de jóvenes e

inmigrantes, y se ha ampliado la oferta de créditos al consumo con el Préstamo Inmediato PIDE (del que se puede disponer las 24 horas del día a través de canales alternativos como cajeros automáticos, banca telefónica e internet), el nuevo Crédito Fácil (de concesión rápida) y el Credinómina, crédito inmediato al 0% y sin comisiones ligado a la Campaña de Nóminas. Asimismo, se ha renovado el Programa BlueBBVA dirigido a los jóvenes (con ofertas como el Préstamo Joven al 0% de interés) y, dentro del plan de desarrollo de nuevos modelos de negocio, se ha iniciado la comercialización del seguro médico BBVA Salud y de servicios inmobiliarios, viajes, reservas de hotel, etc.

En el ámbito de recursos, destacan las dos Quincenas del Ahorro, los Depósitos Crecientes, Triple 6 y Triple 10 y, en cuanto a fondos de inversión, las Carteras Gestionadas de fondos y la permanente renovación de la oferta de nuevos fondos, entre los que destacan BBVA Consolida Garantizado, Garantizado Doble 10, 106 Doble 10, Extra 10, 110 Ibex y 105 Ibex. Asimismo, BBVA ha sido la primera entidad en recibir la autorización del regulador para comercializar las nuevas familias de productos aprobadas en los últimos meses del ejercicio: los fondos cotizados (ETF) sobre el Ibex 35, el Euro Stoxx 50 y el FTSE Latibex Top (en colaboración con el área de Negocios Mayoristas), los fondos de inversión libre (BBVA Codespa Microfinanzas FIL) y los fondos de fondos de capital riesgo (BBVA Capital Privado).

Para el segmento de negocios, destacan la línea de financiación ICO Pymes 2006, la campaña Negocios 3x3 (en la que se ofrece una gama de cuentas de crédito, leasing, préstamos a distintos plazos y descuento comercial a precios competitivos), el Préstamo Bienvenida para nuevos clientes, la oferta de productos de cobertura de riesgo de interés (StockPyme) y el Pack Negocios (oferta de servicios transaccionales lanzada en noviembre).

Por otra parte, en el tercer trimestre Telefónica, S.A. ha salido del accionariado de Uno-e Bank, S.A., en base a los acuerdos existentes.

Negocios Mayoristas

	Miles de euros	
	Negocios Mayoristas	
	2006	2005
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.031.627	1.017.415
Resultados netos por puesta en equivalencia	283.160	51.115
Comisiones netas	491.491	424.980
Actividad de seguros	-	-
MARGEN BÁSICO	1.806.278	1.493.510
Resultados de operaciones financieras	641.987	447.551
MARGEN ORDINARIO	2.448.265	1.941.061
Ventas netas de servicios no financieros	104.258	94.853
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(643.886)	(581.525)
Amortizaciones	(11.989)	(12.278)
Otros productos y otras cargas de explotación	15.701	28.643
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.912.348	1.470.755
Pérdidas por deterioro de activos	(322.444)	(269.223)
- Saneamientos crediticios	(322.444)	(269.152)
- Otros saneamientos	-	(71)
Dotaciones a provisiones (neto)	(11.272)	5.177
Otras ganancias y pérdidas (neto)	158.887	31.000
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.737.519	1.237.709
Impuesto sobre beneficios	(449.417)	(361.334)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1.288.103	876.374
Resultado atribuido a la minoría	(5.697)	(3.694)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.282.406	872.680

Miles de euros		
Negocios Mayoristas		
	2006	2005
Inversión clientes ⁽¹⁾	90.305.179	76.128.933
Depósitos de clientes ⁽²⁾	57.230.341	63.789.930
. Depósitos	46.831.691	46.838.587
. Cesiones temporales de activos	10.398.651	16.951.344
Recursos fuera de balance	2.248.710	2.154.716
. Fondos de inversión	2.181.492	2.099.689
. Fondos de pensiones	67.218	55.027
Otras colocaciones	-	-
Carteras de clientes	491.000	2.909.000
Activos totales ⁽³⁾	195.049.807	176.939.514
ROE (%)	31,8	24,4
Ratio de eficiencia (%)	24,8	28,0
Ratio de eficiencia con amortizaciones (%)	25,2	28,6
Tasa de morosidad (%)	0,22	0,29
Tasa de cobertura (%)	707,9	561,5

(1) Inversión bruta excluidos dudosos.

(2) Incluye cuentas de recaudación y rentas de seguros.

(3) Excluido Seguros.

El área ha consolidado su modelo de negocio durante el ejercicio 2006, lo que ha permitido una creciente y sostenida generación de ingresos, que se traduce en un beneficio atribuido de 1.282 millones de euros, con un aumento interanual del 47,0%, y un ROE del 31,8% (24,4% en 2005).

En lo que respecta a actividad, la inversión se eleva al 31 de diciembre de 2006 a 90.305 millones de euros, tras crecer un 18,6% en el año, con un buen comportamiento en todas las unidades, especialmente en Negocios Globales, mientras que los depósitos se sitúan en 46.832 millones, cifra similar a la del cierre de 2005 por los descensos en Mercados y en el negocio con clientes globales internacionales.

En cuanto a resultados, el margen de intermediación aumenta un 1,4% debido a la asimetría que los criterios de valoración de posiciones de Mercados provocan entre esta rúbrica y los resultados de operaciones financieras, ya que en los negocios puramente bancarios crece un 12,7%, y el margen básico un 20,9%, debido a las comisiones (+15,7% interanual) y a los resultados por puesta en equivalencia, que se benefician de la plusvalía de la venta de parte de Gamesa a través de Corporación IBV. Agregando los resultados de operaciones financieras, que crecen un 43,4% por la mayor aportación de la venta cruzada de productos de mercados a clientes, el margen ordinario asciende a 2.448 millones de euros, un 26,1% más que en 2005.

El margen de explotación crece en mayor medida, un 30,0% hasta 1.912 millones, ya que los gastos de explotación con amortizaciones aumentan un 10,5%, tasa muy inferior a la del margen ordinario, con lo que se logra una mejora de 3,4 puntos en el ratio de eficiencia, que se sitúa en el 25,2%. Aunque la morosidad disminuye hasta el 0,22%, desde el 0,29% del cierre de 2005, los saneamientos crediticios aumentan en 53 millones de euros respecto a 2005 como consecuencia de las dotaciones calculadas colectivamente ligadas al aumento de la inversión, aumentando la tasa de cobertura 146 puntos hasta el 707,9%. Las ventas de participaciones, enmarcadas en la estrategia de gestión de la cartera de participaciones del área, contribuyen también a un beneficio antes de impuestos de 1.738 millones de euros, superior en un 40,4% al de 2005.

Se ha implantado un nuevo modelo de negocio de Banca de Empresas y Corporaciones, que atiende a pymes, grandes empresas e instituciones en el mercado doméstico, y que ha supuesto la simplificación de las estructuras centrales, la creación de 7 nuevas direcciones regionales unificadas y la ampliación de la red de distribución en 26 oficinas (6 de corporativa y 20 de instituciones). En 2006, el Grupo ha liderado de nuevo la distribución de la Línea ICO-Pymes, ha formalizado dos nuevas líneas con el Banco Europeo de Inversiones (de 200 millones de euros cada una, para financiar proyectos de inversión de pymes y de administraciones públicas territoriales) y ha lanzado el Plan BEC Markets para reforzar la venta de productos de tesorería y mercado de capitales a clientes de la red. Asimismo, se ha extendido el sistema de banca electrónica BBVA net cash a las sucursales de la red exterior.

En Negocios Globales, cabe destacar la creciente internacionalización del negocio, con una mayor aportación de la red exterior y del peso de los clientes internacionales, así como el papel destacado del Grupo, a nivel mundial, en la financiación de infraestructuras y trade finance. En los negocios de tesorería nacionales, el Grupo ha sido pionero en el lanzamiento en España de fondos cotizados (ETF) sobre índices nacionales e internacionales y ha liderado el mercado de salidas a Bolsa en España, actuando como coordinador global de las OPV de Bolsas y Mercados Españoles, Técnicas Reunidas y Vocento. Por otra parte, BBVA ha ampliado su oferta de productos para clientes institucionales a la gestión de hedge funds con la creación de Próxima Alfa (perteneciente en un 51% a BBVA).

Dentro de la estrategia de crecimiento del Grupo en Asia, se ha llegado a un acuerdo para adquirir el 5% de China Citic Bank (CNCB), con sede en Beijing, y el 15% de Citic International Financial Holdings, con sede en Hong Kong. Asimismo, se han abierto una sucursal en Singapur y oficinas de representación en Taipei, Seúl y Sydney, y se han alcanzado acuerdos con bancos de China, India y Filipinas para canalizar las remesas de emigrantes.

Por otra parte, se ha transformado la unidad de Proyectos Empresariales en una gestora de capital riesgo, que opera con la marca Valanza y que, en el ejercicio, ha iniciado su actividad en el mercado mexicano.

México y Estados Unidos

	Miles de euros	
	México y Estados Unidos	
	2006	2005
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.535.013	2.678.277
Resultados netos por puesta en equivalencia	(2.109)	(24)
Comisiones netas	1.389.794	1.211.898
Actividad de seguros	304.783	228.671
MARGEN BÁSICO	5.227.481	4.118.822
Resultados de operaciones financieras	195.966	167.706
MARGEN ORDINARIO	5.423.447	4.286.528
Ventas netas de servicios no financieros	(4.178)	(2.595)
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(1.945.609)	(1.737.009)
Amortizaciones	(125.997)	(138.248)
Otros productos y otras cargas de explotación	(117.008)	(105.586)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.230.656	2.303.089
Pérdidas por deterioro de activos	(686.332)	(314.964)
- Saneamientos crediticios	(672.204)	(288.638)
- Otros saneamientos	(13.128)	(26.326)
Dotaciones a provisiones (neto)	(72.680)	(50.646)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	42.734	(7.995)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.515.378	1.929.484
Impuesto sobre beneficios	(738.578)	(556.044)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1.776.799	1.373.440
Resultado atribuido a la minoría	(2.026)	(3.574)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.774.773	1.369.866

	Miles de euros	
	Mexico y Estados Unidos	
	2006	2005
Inversión clientes ⁽¹⁾	31.328.586	25.185.435
Depósitos de clientes ⁽²⁾	43.306.970	40.969.714
. Depósitos	36.791.331	34.910.483
. Cesiones temporales de activos	6.515.640	6.059.231
Recursos fuera de balance	18.477.848	16.977.135
. Fondos de inversión	9.852.848	8.115.135
. Fondos de pensiones	8.625.000	8.862.000
Otras colocaciones	3.293.560	2.235.125
Carteras de clientes	6.941.000	5.713.000
Activos totales ⁽³⁾	69.288.564	66.983.799
ROE (%)	46,7	44,2
Ratio de eficiencia (%)	35,9	40,5
Ratio de eficiencia con amortizaciones (%)	38,2	43,8
Tasa de morosidad (%)	2,19	2,24
Tasa de cobertura (%)	248,9	251,3

(1) Inversión bruta excluidos dudosos.

(2) Incluye cuentas de recaudación y rentas de seguros.

(3) Excluido Seguros.

En el ejercicio 2006, el peso mexicano y el dólar se han depreciado frente al euro, lo que supone un efecto tipo de cambio negativo en la comparación interanual de las magnitudes de balance del área. La depreciación de los tipos de cambio medios del ejercicio, y por tanto el impacto en las cuentas de resultados en euros, ha sido menor. En el cuadro adjunto se incluye una columna con las tasas de variación interanual a tipos de cambio constantes, y a ellas se refieren los comentarios, por ser más significativas para analizar la gestión.

El área ha obtenido en el ejercicio 2006 un beneficio atribuido de 1.775 millones de euros, superior en un 30,8% al del año anterior, y un ROE del 46,7% (44,2% en 2005).

Los fuertes crecimientos interanuales de los créditos y recursos del área (un 40,6% y un 24,5%, respectivamente), con una mejora de los diferenciales de clientela, se trasladan al margen de intermediación, que aumenta un 33,3% y es el principal soporte, junto con los ingresos por comisiones y seguros (+18,8%), del margen ordinario, que alcanza 5.423 millones de euros en 2006 (+27,8%).

Como los gastos, a pesar del impacto de la mayor actividad, aumentan a un ritmo inferior (+11,6% incluidas amortizaciones), el ratio de eficiencia mejora hasta el 38,2% (43,8% en 2005) y el margen de explotación crece un 41,7% hasta 3.231 millones de euros.

La tasa de morosidad se mantiene controlada en el 2,19% al 31 de diciembre de 2006 (2,24% un año antes), con una cobertura del 248,9%, pero el citado incremento de los créditos determina un aumento del 135,2% hasta 672 millones de euros en las dotaciones a saneamientos crediticios, influido por las calculadas colectivamente, ya que desde julio de 2005 el Grupo está provisionando las carteras de consumo e hipotecario en base a pérdida esperada.

En México, se han realizado inversiones para ampliar la red de oficinas, cajeros automáticos y terminales punto de venta, y se han implantado proyectos de mejora de la calidad de servicio, que han permitido reducir el tiempo de espera del cliente, todo lo cual se ha reflejado positivamente en la productividad comercial.

En cuanto al negocio con particulares, destaca el crecimiento de las modalidades de crédito. En tarjetas de crédito, se han colocado cerca de 4 millones de nuevas tarjetas, emitidas por BBVA Bancomer y Finanzia, y se han lanzado nuevos productos, como la Tarjeta Bancomer Platinum, ofrecida a clientes preferentes, o la primera tarjeta prepagada para jóvenes Tarjeta 40. En el ámbito del crédito al consumo, cabe citar el impulso de la financiación de automóviles, el Crédito Nómina o el Crédito Inmediato Bancomer en establecimientos comerciales. En la financiación hipotecaria, se ha reforzado la posición de liderazgo, innovando en el lanzamiento de productos como la Hipoteca Binacional en colaboración con Laredo National Bank, la Hipoteca Cambio de Casa o dos programas en conjunto con el Fondo de Vivienda del ISSSTE.

Dentro de la captación de recursos de bajo coste, destaca el Libretón. Al cumplirse 10 años de su lanzamiento, se ha realizado una Quincena Especial de Aniversario. Por otra parte, los fondos de inversión presentan un positivo comportamiento, apoyado en su distribución a nivel retail y en el diseño de productos especiales.

En el negocio con pequeñas y medianas empresas, se ha incrementado la base de usuarios de crédito, gracias a una mejora en el servicio y a una mayor agilidad en la concesión de créditos al delegar facultades de aprobación a las oficinas. Por otro lado, la financiación a las grandes empresas se ha realizado principalmente a través de los mercados de deuda (en los que BBVA Bancomer es el agente colocador líder), así como a través de productos derivados.

En Estados Unidos, con la incorporación al Grupo de Texas Regional Bancshares Inc. en el mes de noviembre, así como la de State National Bank a principios de 2007, el Grupo avanza en la construcción de su franquicia BBVA USA, con cinco líneas de negocio: negocio bancario en Texas, a través de Laredo National, Texas National y State National; negocio bancario en Puerto Rico, con BBVA Puerto Rico; negocio de envío de remesas, con Bancomer Transfer Services (BTS), líder en los envíos entre EEUU y México, que ha ampliado su mercado al resto de Latinoamérica, China, India y Filipinas; BBVA Bancomer USA, franquicia bancaria en California dirigida a los inmigrantes de primera generación con productos y servicios básicos; y BBVA Finanzia USA, unidad especializada en financiación al consumo y emisión de tarjetas de crédito.

América del Sur

	Miles de euros América del Sur	
	2006	2005
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.310.464	1.039.113
Resultados netos por puesta en equivalencia	2.598	(1.383)
Comisiones netas	814.943	694.942
Actividad de seguros	(5.607)	5.418
MARGEN BÁSICO	2.122.398	1.738.090
Resultados de operaciones financieras	282.368	156.573
MARGEN ORDINARIO	2.404.756	1.894.663
Ventas netas de servicios no financieros	82	8.588
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(1.103.151)	(932.873)
Amortizaciones	(92.717)	(68.723)
Otros productos y otras cargas de explotación	(46.133)	(40.395)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.162.836	861.260
Pérdidas por deterioro de activos	(149.470)	(79.658)
- Saneamientos crediticios	(151.331)	(70.671)
- Otros saneamientos	1.861	(8.987)
Dotaciones a provisiones (neto)	(58.722)	(78.025)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	316	14.110
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	954.960	717.687
Impuesto sobre beneficios	(229.135)	(165.519)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	725.825	552.169
Resultado atribuido a la minoría	(216.756)	(173.276)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	509.069	378.893

	Miles de euros América del Sur	
	2006	2005
Inversión clientes ⁽¹⁾	17.365.538	15.018.433
Depósitos de clientes ⁽²⁾	22.772.734	21.022.982
. Depósitos	21.666.754	19.864.273
. Cesiones temporales de activos	1.105.980	1.158.710
Recursos fuera de balance	33.446.899	30.978.438
. Fondos de inversión	1.574.899	1.299.438
. Fondos de pensiones	31.872.000	29.679.000
Otras colocaciones	-	-
Carteras de clientes	-	-
Activos totales ⁽³⁾	29.390.918	27.349.854
ROE (%)	31,8	30,1
Ratio de eficiencia (%)	45,9	49,0
Ratio de eficiencia con amortizaciones (%)	49,7	52,6
Tasa de morosidad (%)	2,67	3,67
Tasa de cobertura (%)	132,8	109,3

(1) Inversión bruta excluidos dudosos.

(2) Incluye cuentas de recaudación y rentas de seguros.

(3) Excluido Seguros.

La comparación interanual de los estados financieros del área está afectada por la incorporación de Granahorrar en Colombia (diciembre 2005) y de la compañía financiera Forum en Chile (mayo 2006), así como por la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro en 2006, que impacta en mayor medida en las magnitudes de balance que en la cuenta de resultados. Por ello, en los comentarios que siguen todas las variaciones interanuales son a tipo de cambio constante.

El beneficio atribuido asciende a 509 millones de euros, superando en un 37,0% el del año anterior, con lo que el ROE llega al 31,8%, frente al 30,1% obtenido en 2005.

La inversión crediticia cierra 2006 con un saldo de 17.366 millones de euros, con un aumento interanual del 28,8%, destacando las modalidades de particulares (hipotecas, créditos al consumo y tarjetas de crédito) y de pequeños negocios, con un incremento conjunto del 35%. Los recursos (depósitos de clientes y fondos de inversión) alcanzan 24.348 millones, un 21,0% más que al 31 de diciembre de 2005, destacando las modalidades de menor coste, cuyo crecimiento se ha primado dentro de una política de defensa de diferenciales.

El incremento de la actividad ha determinado un efecto volumen muy positivo (el margen de intermediación alcanza 1.310 millones de euros en 2006, un 28,4% más que en 2005) y ha afectado también a los ingresos por comisiones y seguros, que aumentan un 17,2% hasta 809 millones. La estabilidad de los mercados financieros de la región ha tenido un impacto favorable sobre los resultados de operaciones financieras, que se elevan a 282 millones (+85,5%). Este avance de los ingresos permite que el margen ordinario ascienda a 2.405 millones de euros, superando en un 29,1% el del año anterior.

Los gastos de explotación muestran un aumento interanual del 21,5%, en el que influye la importante actividad comercial desarrollada por todas las unidades, la ampliación de la fuerza de ventas en pensiones, los relativamente elevados niveles de inflación en Argentina y Venezuela y las incorporaciones de Granahorrar y Forum. En cualquier caso, el crecimiento de los gastos ha sido inferior al de los ingresos, con lo que el ratio de eficiencia mejora hasta el 49,7%, desde el 52,6% de 2005, y el margen de explotación alcanza 1.163 millones de euros, con un incremento interanual del 37,4%.

La buena coyuntura económica y la prudente gestión del riesgo han permitido que el dinamismo de la inversión no se haya traducido en empeoramiento de la calidad crediticia. La tasa de morosidad disminuye hasta el 2,67% a 31 de diciembre de 2006, desde el 3,67% de la misma fecha del año anterior. Por lo tanto, el aumento del saneamiento crediticio hasta 151 millones de euros, más del doble que en 2005, es consecuencia de las mayores dotaciones calculadas colectivamente derivadas del fuerte incremento de la actividad, con lo que el nivel de cobertura alcanza el 132,8%, frente al 109,3% del 31 de diciembre de 2005.

En cuanto a las principales entidades bancarias del área, BBVA Banco Francés de Argentina ha reducido su exposición al sector público, concentrando su actividad crediticia en el sector privado, especialmente en las modalidades minoristas. BBVA Chile ha lanzado el nuevo Plan estratégico "CxC" para el período 2006-2009, en el marco del cual se ha reforzado la posición en el segmento de consumo, con la expansión de la red BBVA Express y la adquisición del 51% de Forum, entidad dedicada a la financiación de vehículos.

En Colombia, destaca la fusión de BBVA Colombia y Granahorrar, realizada a principios de mayo y concluida a nivel operativo en noviembre, que ha reforzado la posición del Grupo en el mercado hipotecario. En BBVA Banco Continental de Perú destaca el crecimiento de todas las líneas de créditos y de los recursos de menor coste, mientras que en Banco Provincial de Venezuela se ha diversificado la cartera de créditos, dando prioridad al negocio con particulares, especialmente en consumo y tarjetas, con productos como el Crédito Nómina Instantáneo, primero de estas características en el mercado venezolano.

En el negocio previsional, el alto nivel de competitividad en la mayoría de países, con la entrada de nuevos competidores, ha provocado aumentos de las fuerzas de ventas y una presión a la baja sobre los ingresos de las gestoras de pensiones. El año ha sido más favorable en el asegurador, con avances en todas las líneas de actividad, especialmente en el segmento de bancaseguros.

Actividades Corporativas

	Miles de euros	
	Actividades Corporativas	
	2006	2005
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	(367.971)	(149.904)
Resultados netos por puesta en equivalencia	23.247	70.895
Comisiones netas	50.035	151.755
Actividad de seguros	(24.279)	(56.483)
MARGEN BÁSICO	(318.968)	16.264
Resultados de operaciones financieras	841.048	440.571
MARGEN ORDINARIO	522.080	456.835
Ventas netas de servicios no financieros	(1.151)	(844)
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(444.301)	(419.445)
Amortizaciones	(138.484)	(126.718)
Otros productos y otras cargas de explotación	(12.487)	(40.780)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(75.343)	(130.952)
Pérdidas por deterioro de activos	8.243	137.747
- Saneamientos crediticios	25.956	145.551
- Otros saneamientos	(16.713)	(7.804)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.192.914)	(328.406)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	770.753	21.710
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(488.261)	(299.902)
Impuesto sobre beneficios	165.720	247.231
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	(322.541)	(52.671)
Resultado atribuido a la minoría	(6.304)	(79.409)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	(328.845)	(132.080)

La variación interanual del margen de intermediación del área está afectada por el impacto negativo de las subidas de los tipos de interés en el diferencial de las carteras. En cuanto a los resultados por puesta en equivalencia, su descenso obedece a la menor aportación de Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. tras la venta de la participación en el mes de mayo, mientras que, dentro de los 841 millones de euros de resultados de operaciones financieras, destacan los 523 millones de plusvalías obtenidos en la venta de la participación en Repsol YPF, S.A. Todas las rúbricas de ingresos y gastos están también afectadas por la venta de la participación del Grupo en Banc Internacional de Andorra en el mes de abril. De esta forma, se llega a un margen de explotación de -75 millones de euros en el ejercicio 2006, frente a los -131 millones de 2005.

En la parte inferior de la cuenta de resultados, destaca la rúbrica de dotaciones a provisiones, cuya principal partida es la de dotaciones para jubilaciones, que ha recogido en el cuarto trimestre un cargo especial de 777 millones de euros por las derivadas del plan de transformación de las redes en España y de la nueva estructura organizativa presentada en el mes de diciembre, con lo que se acumula un total de 1.054 millones de euros, frente a 288 millones en 2005. También cabe resaltar, en el epígrafe de otras ganancias y pérdidas, los resultados por venta de participaciones, que recogen los de Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. (568 millones de euros) y Banc Internacional de Andorra (183 millones), mientras que en 2005 no se registraron enajenaciones significativas.

La dotación a impuesto de sociedades incluye, además de los impactos fiscales de las distintas operaciones mencionadas, un cargo extraordinario de 457 millones de euros, debido básicamente al ajuste de los créditos fiscales del Grupo a los tipos impositivos más bajos fijados por la nueva normativa del impuesto para ejercicios futuros (32,5% en 2007 y 30% a partir de 2008, frente al 35% actual), tipos que, lógicamente, tendrán un impacto positivo a partir de 2007. Con todo ello, el resultado atribuido del área en 2006 se sitúa en -329 millones de euros, frente a -132 millones en el ejercicio 2005.

CONTRATOS IMPORTANTES

Durante los dos últimos años inmediatamente anteriores a 31 de diciembre de 2006, no se tiene conocimiento de que se hayan celebrado contratos importantes al margen de los llevados a cabo en el curso normal de la actividad del Banco.

Adicionalmente, no se tiene conocimiento de que el Banco o las sociedades del Grupo hayan celebrado contratos cuyas obligaciones pudieran afectar de manera significativa al Grupo.

DEPENDENCIA DE PATENTES, LICENCIAS O SIMILARES

El Grupo BBVA en el desarrollo de su actividad no se encuentra sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a los emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación, a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO

Al cierre del ejercicio 2006, de acuerdo con los criterios del Bank for International Settlements (BIS), la base de capital del Grupo BBVA se eleva a 30.164 millones de euros, un 15,8% más que al 31 de diciembre de 2005. Los activos ponderados por riesgo han aumentado un 16,4% en el año, hasta 252.373 millones de euros, con lo que el exceso de recursos propios sobre el 8% de los activos ponderados por riesgo requerido por la citada norma asciende a 9.974 millones, un 14,7% más que al cierre del ejercicio 2005.

Asimismo, el ratio BIS se sitúa en el 12,0%, nivel similar al existente a 31 de diciembre de 2005.

En el mes de noviembre se realizó una ampliación de capital de 3.000 millones de euros, que fue enteramente colocada a través de una oferta dirigida a inversores institucionales. Se emitieron 161.117.078 acciones nuevas a un precio de emisión de 18,62 euros por acción. El importe de dicha ampliación ha permitido incrementar notablemente los niveles de solvencia de la entidad, y en particular el ratio de core capital, que mide los recursos propios de mayor calidad de las entidades financieras.

De esta forma, el core capital asciende a 15.549 millones de euros al 31 de diciembre de 2006, tras experimentar un incremento del 28,0% en el ejercicio, con lo que representa el 6,2% de los activos ponderados por riesgo, frente al 5,6% del cierre de 2005.

Agregando las participaciones preferentes, el Tier I alcanza 19.574 millones de euros al cierre de 2006, lo que supone el 7,8% de los activos ponderados por riesgo, nivel superior al 7,5% del 31 de diciembre de 2005. La proporción de participaciones preferentes sobre los recursos propios básicos, según la normativa BIS, se ha reducido hasta el 20,6% (25,4% al 31 de diciembre de 2005).

Los otros recursos computables, que incluyen básicamente la financiación subordinada y los ajustes por valoración, suponen 10.591 millones de euros, con lo que el Tier II se sitúa en el 4,2%, frente al 4,5% del 31 de diciembre de 2005.

ACTIVO	Millones de euros	
	2006	2005
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I)	19.573	16.279
Capital	1.740	1.662
Reservas	13.694	9.517
Minoritarios	705	889
Deducciones	(5.327)	(3.723)
Resultado atribuido	4.736	3.806
Acciones preferentes	4.025	4.128
OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II)	10.591	9.766
Financiación subordinada	8.783	7.996
Ajustes por valoración y otros	1.842	2.563
Deducciones	(34)	(793)
TOTAL RECURSOS COMPUTABLES (TIER I + TIER II) (a)	30.164	26.045
Recursos propios mínimos exigibles	20.190	17.351
EXCEDENTES DE RECURSOS	9.974	8.694
PROMEMORIA		
Activos ponderados por riesgo (b)	252.373	216.890
RATIO BIS (%) (a)/(b)	12,0	12,0
CORE CAPITAL	6,2	5,6
TIER I (%)	7,8	7,5
TIER II (%)	4,2	4,5

CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.740.464.869,29 euros, está formalizado en 3.551.969.121 acciones normativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones del capital social de BBVA poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista.

No existen acciones que no sean representativas de capital.

En noviembre de 2006, se realizó una ampliación de capital por la que se emitieron 161.117.078 nuevas acciones con un valor nominal de 0,49 euros por acción y una prima de emisión de 18,13 euros por acción.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich Milán y en la Bolsa Mexicana de Valores.

Asimismo, BBVA Banco Francés, S.A. cotiza en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid. Por otro lado, los American Depositary Shares (ADS) de BBVA que cotizan en Nueva York, se negocian a través de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados, en la Bolsa de Lima (Perú).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2006, las acciones de BBVA Banco Continental, S.A., Banco Provincial C.A., BBVA Colombia, S.A., BBVA Chile, S.A., BBVA Banco Francés, S.A. y AFP Provida cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las dos últimas entidades, en la Bolsa de Nueva York.

A 31 de diciembre de 2006, no existía ninguna participación accionarial individual que superara el 5% del capital social del Banco. No obstante, en la misma fecha, Chase Nomines Ltd. y State Street Bank and Trust Co. en su condición de bancos custodios depositarios internacionales, ostentaban porcentajes superiores al 5%.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerciera la propiedad o el control sobre el Banco.

BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus juntas generales o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA ni conoce ningún acuerdo que pudiera dar lugar a cambios en el control del emisor.

El Grupo BBVA no tiene emitidas obligaciones canjeables y/o convertibles sobre acciones de BBVA.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2004 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 830.758.750,54 euros. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital es el legal, esto es 5 años.

Al margen de los acuerdos anteriores, se informa de que las Juntas Generales celebradas en febrero de 2004 y en febrero de 2005, acordaron delegar en el Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, la facultad de emitir, valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, hasta un importe máximo total de 121.750 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2006, no existen ampliaciones de capital significativas en curso en las entidades del Grupo Financiero.

A lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

CONCEPTOS	Nº acciones	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2004	2.873.964	35.846
+ Compras	279.496.037	3.839.510
- Ventas	(274.760.734)	(3.756.669)
+/- Otros movimientos	-	(5.976)
- Derivados sobre acciones BBVA	-	(16.390)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	7.609.267	96.321
+ Compras	338.017.080	5.677.431
- Ventas	(337.319.748)	(5.639.506)
+/- Otros movimientos	(394)	(1.361)
- Derivados sobre acciones BBVA	-	14.373
Saldo a 31 de diciembre de 2006	8.306.205	147.258

El precio medio de compra de acciones en el ejercicio 2006 fue de 16,80 euros por acción y el precio medio de venta de acciones en el ejercicio 2006 fue de 16,77 euros por acción.

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco se registraron en el patrimonio neto en el capítulo "Fondos Propios-Reservas". A 31 de diciembre de 2006, dicho importe ascendía a 17.131 miles de euros.

El Banco y algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, 8.306.205 y 7.609.267 acciones respectivamente, de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. representativas del 0,234% y 0,2244% en 2006 y 2005, respectivamente, del capital social en circulación. El valor contable de esas acciones era de 147 y 96 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente. Durante el ejercicio 2006, el porcentaje de acciones en autocartera del Grupo ha oscilado entre un mínimo de 0,020% y un máximo de 0,858% del capital (entre un 0,07% y un 0,66% durante 2005).

FECHA	SOCIEDAD	Nº ACCIONES	% DEL CAPITAL
31 de diciembre de 2006	BBVA	2.462.171	0,069%
	Corporación General Financiera	5.827.394	0,164%
	Otros	16.640	0,000%
	Total	8.306.205	0,234%
31 de diciembre de 2005	BBVA	3.099.470	0,091%
	Corporación General Financiera	4.420.015	0,130%
	Otros	89.782	0,003%
	Total	7.609.267	0,224%

ACCIONES EN PROPIEDAD DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DEL LOS MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN

CONSEJEROS	ACCIONES DIRECTAS		ACCIONES INDIRECTAS		TOTALES	
	Número	%/ Capital	Número	%/ Capital	Número	%/ Capital
Francisco González Rodríguez	2.336	0,0001	1.376.814	0,0388	1.379.150	0,0388
José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	480	0,0000	434.680	0,0122	435.160	0,0123
Tomás Alfaro Drake	7.800	0,0002	-	0,0000	7.800	0,0002
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	30.530	0,0009	-	0,0000	30.530	0,0009
Richard C. Breeden	30.000	0,0008	-	0,0000	30.000	0,0008
Ramón Bustamante y de LA Mora	10.139	0,0003	-	0,0000	10.139	0,0003
José Antonio Fernández Rivero	50.000	0,0014	-	0,0000	50.000	0,0014
Ignacio Ferrero Jordi	2.566	0,0001	51.300	0,0014	53.866	0,0015
Román Knörr Borrás	26.500	0,0007	4.500	0,0001	31.000	0,0009
Ricardo Lacasa Suárez	8.928	0,0003	-	0,0000	8.928	0,0003
Carlos Loring Martínez de Irujo	9.149	0,0003	-	0,0000	9.149	0,0003
José Maldonado Ramos	11.537	0,0003	-	0,0000	11.537	0,0003
Enrique Medina Fernández	28.391	0,0008	1.065	0,0000	29.456	0,0008
Susana Rodríguez Vidarte	10.838	0,0003	2.088	0,0001	12.926	0,0004
Telefónica de España, S.A.	-	0,0000	36.215.330	1,0196	36.215.330	1,0196
Total	229.194	0,0065	38.085.777	1,0722	38.314.971	1,0788

DIRECTOR Nombre	ACCIONES DIRECTAS		ACCIONES INDIRECTAS		TOTALES	
	Número	%/ Capital	Número	%/ Capital	Número	%/ Capital
Eduardo Arbizu Lostao	4.000	0,00011	-	-	4.000	0,00011
Juan Asua Madariaga	7.104	0,00020	118.086	0,00332	125.190	0,00352
Javier Ayuso Canals	1.223	0,00003	-	-	1.223	0,00003
José Andrés Barreiro Hemández	6.463	0,00018	-	-	6.463	0,00018
Javier Bernal Dionis	1.180	0,00003	-	-	1.180	0,00003
Ángel Cano Fernández	67.058	0,00189	-	-	67.058	0,00189
Ignacio Deschamps	2.000	0,00010	-	-	2.000	0,00010
José María García Meyer-Dohner	10.495	0,00030	-	-	10.495	0,00030
Manuel González Cid	13.249	0,00037	-	-	13.249	0,00037
Jaime Guardiola Romojaro	360	0,00001	-	-	360	0,00001
José Maldonado Ramos	11.537	0,00032	-	-	11.537	0,00032
Vicente Rodero Rodero	34.547	0,00097	300	0,00001	34.847	0,00098
Ignacio Sánchez-Asiain Sanz	43.476	0,00122	-	-	43.476	0,00122
José Sevilla Álvarez	6.350	0,00018	610	0,00002	6.960	0,00020
Total	209.042	0,00583	118.996	0,00335	328.038	0,00918

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Durante el ejercicio 2006, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2006, por importe total de 0,396 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2006, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo consolidable, asciende a 1.362.700 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos propios – Dividendos y retribuciones" del correspondiente balance de situación consolidado. El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,132 euros brutos por acción, pagado a los accionistas el 10 de enero de 2007, figura registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006.

Los estados contables provisionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2006 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	31-05-2006 Primero	31-08-2006 Segundo	30-11-2006 Tercero
Dividendo a cuenta- Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	1.535.235	2.376.266	2.244.779
Menos-			
Estimación de la dotación a la Reserva legal	-	-	(15.789)
Dividendos a cuenta distribuidos	-	(447.592)	(895.184)
Cantidad máxima posible distribución	1.535.235	1.928.674	1.333.806
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	447.592	447.592	468.861

El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,241 euros por acción. En base al número de acciones representativas del capital suscrito a 31 de diciembre de 2006, el dividendo complementario ascendería a 856.025 miles de euros, siendo la distribución de resultados la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio 2006 (Nota 4)	2.439.825
Distribución:	
Dividendos	
-A cuenta	1.364.045
-Complementario	856.025
Reserva legal	15.789
Reservas voluntarias	203.966

La distribución de resultados por acción, durante los ejercicios de 2006 y 2005 se muestra a continuación.

	Primer periodo	Segundo periodo	Tercer periodo	Complementario	Total
2005	0,115	0,115	0,115	0,186	0,531
2006	0,132	0,132	0,132	0,241	0,637

GESTIÓN DEL RIESGO

EL SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO EN BBVA

BBVA entiende que la excelencia en la gestión del riesgo es uno de los elementos esenciales de su estrategia competitiva. En un grupo diversificado e internacionalmente activo, la adecuada identificación, medición y valoración de las diferentes tipologías de riesgo es clave para expandir los negocios acordes con el perfil de riesgo deseado y para asegurar la sostenibilidad de los mismos a medio y largo plazo.

El sistema de gestión del riesgo en el Grupo BBVA tiene como objetivos fundamentales atender a las necesidades específicas de los clientes y preservar la solvencia del Grupo, conforme a las expectativas del perfil de riesgo aprobado en las estrategias de negocio.

Basilea II

En paralelo a una mayor integración entre la gestión del riesgo y las decisiones de negocio, el Grupo está abordando la etapa final en el proceso de adaptación a Basilea II, en el que opta desde el primer momento al uso de modelos avanzados, tanto por riesgo de crédito como operacional (ya cuenta con un modelo interno aprobado por el Supervisor para el cálculo del consumo de capital por riesgo de mercado).

De acuerdo con los calendarios previstos por los Reguladores, a lo largo del año 2006 se han entregado las informaciones pertinentes de los modelos que el Grupo presenta para su validación.

En este sentido, el Grupo está colaborando activamente con los Supervisores en general, y especialmente con el Banco de España y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México, para avanzar consistente y coordinadamente en el proceso de validación de modelos avanzados, en el calendario previsto en el Acuerdo que culmina en diciembre de 2007.

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Evolución de la exposición y calidad crediticia del riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo se sitúa en 495.559 millones de euros al 31 de diciembre de 2006, un 8,8% más que al cierre del ejercicio 2005. Por áreas de negocio, el 32,9% de la exposición se concentra en Banca Minorista España y Portugal, el 44,6% en Negocios Mayoristas, el 16,8% en México y Estados Unidos y el 5,8% en América del Sur.

Los riesgos crediticios con clientes (61,6% del total, incluidos los riesgos de firma) y los disponibles por terceros (que suponen el 19,8%) aumentan un 21,0% y un 15,6%, respectivamente, mientras que la exposición potencial al riesgo de crédito en actividades en mercados incluida la exposición potencial por derivados, un 18,6% del total, disminuye un 22,0%.

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Banca Minorista España y Portugal	122.764.069	103.715.767
Negocios Mayoristas	128.773.501	103.458.782
México y Estados Unidos	36.027.166	29.589.465
América del Sur	19.735.393	17.178.975
Subtotal Áreas de Negocio	307.300.129	253.942.989
Actividades Corporativas	(2.050.458)	(1.668.367)
Total	305.249.671	252.274.622

En el ejercicio, la distribución del riesgo se ha visto afectada por la depreciación de las monedas latinoamericanas frente al euro y la incorporación de Texas Regional Bancshares Inc. Teniendo en cuenta ambos efectos así como el crecimiento orgánico, la distribución geográfica se mantiene estable al cierre de ambos ejercicios: el Grupo en España (incluidas las sucursales en el extranjero, básicamente en Europa) supone un 79,7% y el resto de Europa un 2,0% (repartiéndose en proporciones muy similares entre los negocios mayoristas y minoristas), mientras que la exposición en América supone un 18,3%, del que la gran mayoría (el 75,8%) se concentra en países investment grade.

Durante 2006, BBVA ha mantenido el esfuerzo de reducción del volumen de dudosos (2.531 millones de euros a 31 de diciembre de 2006, de los que 40 millones corresponden a pasivos contingentes dudosos) de ejercicios precedentes. Así, y a pesar de la fuerte actividad crediticia, los dudosos han registrado un aumento de sólo el 6,3%, lograda sin incrementar los pases a fallidos, cuya tasa disminuye hasta el 13,9% de la masa crítica (saldos dudosos más entradas del año), frente al 15,9% en el ejercicio 2005.

Por áreas de negocio, los flujos de dudosos en Negocio Mayorista y de Inversiones y América del Sur han experimentado un buen comportamiento, apoyándose en la evolución de las entradas netas. México se ha visto afectado por los fuertes crecimientos en la actividad de consumo y tarjetas, que, aunque más rentables, llevan aparejado un nivel de morosidad mayor. En Banca Minorista España y Portugal aumentan los dudosos como consecuencia de los fuertes crecimientos del riesgo registrados en todos los segmentos, destacando el fuerte impulso de los productos de consumo.

La tasa de mora del Grupo se reduce 11 puntos básicos en el año hasta alcanzar el 0,83%, fruto del elevado crecimiento del riesgo crediticio y de la contención de los saldos dudosos. Destaca la reducción de la tasa de mora de América del Sur que disminuye su tasa en 100 puntos básicos (hasta el 2,67%). México y Estados Unidos, afectado por la integración del Texas Regional Bancshares Inc. y por el fuerte crecimiento en consumo y tarjetas, también reduce su tasa 5 puntos básicos (su tasa de mora se sitúa en el 2,19%), al igual que Banca Mayorista y de Inversiones que la disminuye en 7 puntos básicos (hasta el mínimo histórico del 0,22%). Banca Minorista España y Portugal, a pesar del cambio en la estructura de la inversión, logra mantener la tasa de mora prácticamente estable.

Los fondos de cobertura del riesgo de insolvencia de la cartera crediticia con clientes se incrementan un 14,8% hasta 6.905 millones de euros debido al crecimiento de los fondos genéricos originados por la fuerte actividad crediticia. Ese aumento de los fondos se produce de forma generalizada en todas las áreas de negocio dando lugar a una mejora de la tasa de cobertura del Grupo BBVA (hasta alcanzar el 272,8%) y manteniendo altas tasas en todas las áreas de negocio, tal y como se observa en el siguiente cuadro:

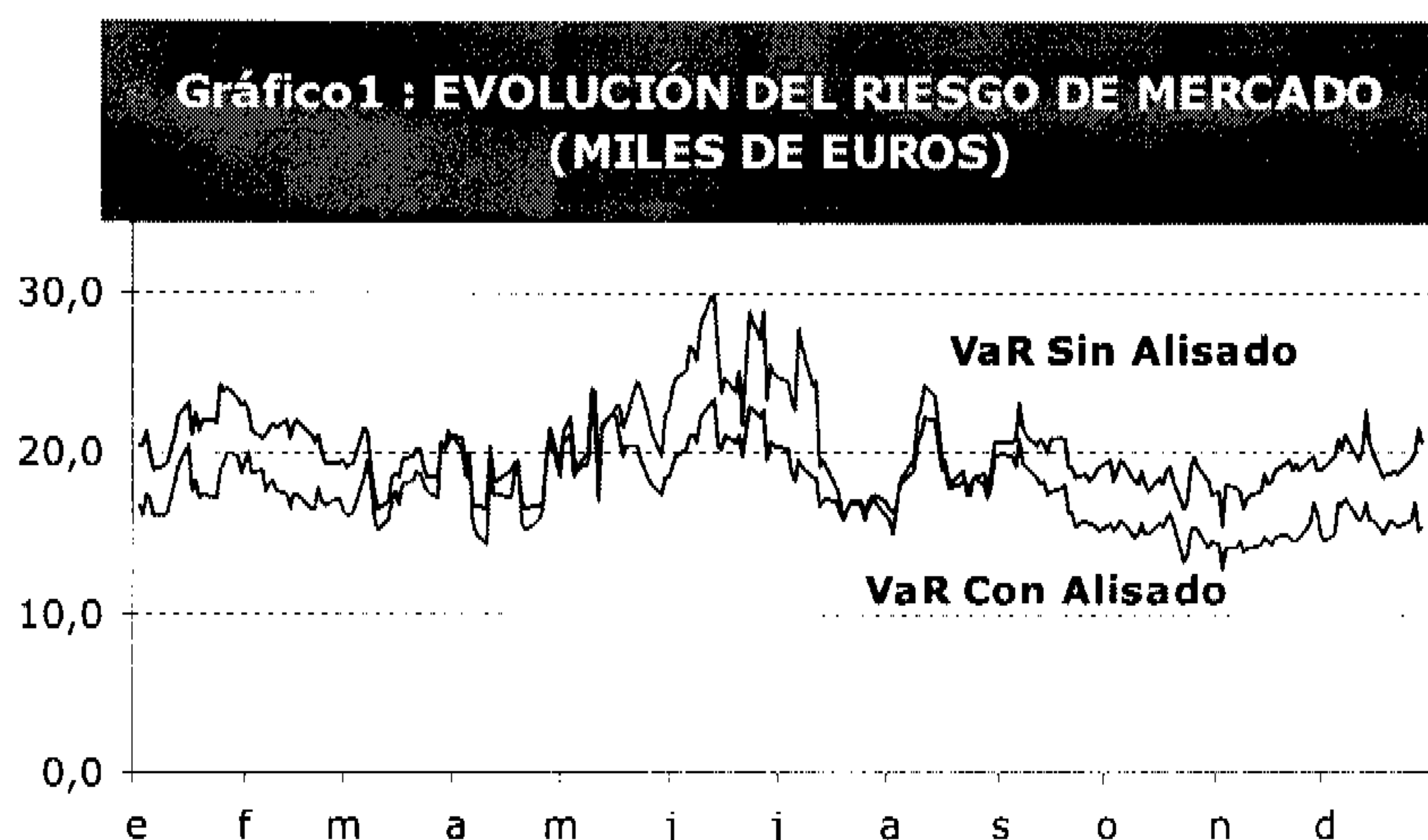
CONCEPTOS	Miles de euros	
	Fondo de provisión para riesgo de crédito	
	2006	2005
Banca Minorista España y Portugal	2.181.396	1.852.917
Negocios Mayoristas	1.966.907	1.703.393
México y Estados Unidos	1.963.722	1.666.197
América del Sur	698.578	689.390
Actividades Corporativas	94.855	103.097
Total	6.905.458	6.014.994

GESTIÓN DE RIESGOS DE MERCADO

Gestión de Riesgo de Mercado en las áreas de Mercados

Durante el 2006, el riesgo de mercado del Grupo BBVA ha continuado su tendencia hacia niveles muy moderados, cerrando el tercer trimestre con un consumo medio ponderado de los límites del 39%.

A continuación, se presenta la evolución mensual del riesgo de mercado durante el ejercicio 2006:



Por áreas geográficas, al cierre del ejercicio 2006 un 68,3% del riesgo de mercado corresponde a la banca en Europa y Estados Unidos y un 31,7% a los bancos latinoamericanos del Grupo, del cual un 21,2% se concentra en México y un 10,4% al resto de bancos de Latinoamérica de fuera del Grupo BBVA.

El contraste de back-testing realizado con resultados de gestión para el riesgo de mercado del perímetro BBVA en el año 2006, que compara para cada día los resultados de las posiciones con el nivel de riesgos estimado por el modelo, confirma el correcto funcionamiento del modelo de gestión de riesgos.

GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

En el ejercicio 2006, BBVA ha continuado con la implantación de herramientas de riesgo operacional con el objetivo de obtener la calificación en el modelo de gestión avanzado, según define el documento de criterios de convergencia de Basilea.

GOBIERNO CORPORATIVO

BBVA cumple con el régimen legal español vigente establecido en materia de gobierno corporativo. Así, de conformidad con lo establecido en el artículo 116 de la Ley del Mercado de valores, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, ha elaborado un informe de gobierno corporativo relativo al ejercicio 2006 con los contenidos establecidos por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre y por la Circular 1/2005, de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del Banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Asimismo, toda la información requerida por el artículo 117 de la Ley del Mercado de valores, en la redacción dada por la Ley 26/2003, y por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre se encuentra accesible a través de la página Web de BBVA en la dirección www.bbva.es en el apartado de "Gobierno Corporativo"

En la web de BBVA se pueden consultar, además de otra información, la siguiente:

- Los estatutos sociales de BBVA.
- Reglamento de la Junta General de Accionistas
- Reglamento del Consejo de Administración,
- Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento
- Reglamento de la Comisión de Riesgos
- Memoria Anual
- El Código de Conducta de los Mercados de Valores
- Informes Anuales de Gobierno Corporativo.
- Documentos relativos a las Juntas Generales ordinarias y extraordinarias de BBVA.
- Hechos relevantes.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La innovación es una vía clave para la diferenciación de BBVA, entendida como el acceso a nuevos segmentos y soluciones financieras y la entrada en negocios no financieros relacionados.

En su aproximación a la innovación, BBVA ha desarrollado en 2006 un modelo descentralizado que hace responsables a las Unidades de Negocio de su estrategia de innovación y les dota de completa autonomía en la ejecución de sus planes.

Con la nueva estructura organizativa del Grupo definida a finales de 2006, BBVA ha creado un departamento corporativo de "Innovación y Desarrollo" con el objetivo de articular un marco corporativo que facilite la innovación en las unidades de negocio. La nueva unidad ha definido dos nuevas líneas de actividad: el análisis de clientes y mercados y el desarrollo de negocios en la red. Se trata de avanzar en una nueva forma de aproximación a nuestros clientes, a partir del análisis tecnificado de tendencias y comportamientos.

Además BBVA ha constituido un Comité de Innovación al máximo nivel, con el fin de impulsar en todo el Grupo la estrategia de innovación y transformación. La puesta en marcha de este comité, pionero en el sector bancario, supone un nuevo paso del Grupo por avanzar en una nueva forma de acercarse a los clientes, a través de un mayor y mejor conocimiento de sus necesidades presentes y futuras.

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las implicaciones medioambientales de un grupo financiero como BBVA se circunscriben, principalmente, a dos tipos de impactos:

- Los impactos directos: derivados del consumo energético y de materias primas (consumo de papel, climatización de edificios, gestión de residuos, etc.)
- Los impactos indirectos: derivados de su política de riesgos (concesión de créditos a proyectos susceptibles de dañar al medio ambiente) y de la creación y comercialización de productos y servicios.

Ambos se contemplan en la Política Medioambiental, aprobada en el 2003. Se desarrolla por medio de un Sistema de Gestión Ambiental, basado en la norma internacional ISO 14001 y que impulsa un sistema integral de mejora continua que afecta a todo el Grupo: a todas las actividades que desarrolla y en todos los países en que opera.

Los aspectos más relevantes de esta Política son:

- Cumplimiento de la normativa vigente en todos los países en que el Grupo opera.
- Eficiencia en el uso de los recursos naturales.
- Inclusión de criterios ambientales en el análisis de riesgos en operaciones financieras.
- Desarrollo de productos y servicios financieros positivos para el medio ambiente.
- Influencia positiva en el comportamiento ambiental de los grupos de interés.
- Formación y sensibilización interna en materia ambiental.
- Apoyo a iniciativas sociales positivas para el medio ambiente.

La coordinación de esta política corresponde al Departamento de Responsabilidad y Reputación Corporativas, adscrito a la Dirección de Comunicación e Imagen desde el 2005.

Entre las principales actuaciones en materia ambiental durante el año 2006, destacan:

- 1) Adopción de los nuevos Principios de Ecuador tras su revisión. Los Principios (auspiciados por la Corporación Financiera Internacional, agencia del Banco Mundial) son un conjunto de directrices para gestionar los riesgos ambientales y sociales de las operaciones de project finance a partir de 10 millones de dólares. BBVA es, a 31 de diciembre de 2006, el único banco español adherido a esta exigente iniciativa.
- 2) Ampliación de las certificaciones ISO 14001 en edificios singulares del Grupo en España alcanzando al 7% del total de empleados. En el 2006 se ha extendido la certificación a una de las sedes principales de BBVA en Bilbao.
- 3) Compromiso de Anida (entidad inmobiliaria de BBVA) con criterios rigurosos de sostenibilidad en todas sus actividades, dedicando el 0,7% de su beneficio neto a actuaciones de responsabilidad corporativa, con una especial atención al mecenazgo ambiental.
- 4) Participación en proyectos de Mecanismos de Desarrollo Limpio del Protocolo de Kyoto de reducción de emisiones en países de Centroamérica.
- 5) Financiación de proyectos con impacto ambiental positivo, particularmente en el ámbito de las energías renovables y con una especial atención a la energía eólica: según Project Finance Internacional, BBVA figura en el 2006 como el primer banco a nivel mundial en financiación de parques eólicos.
- 6) Firma de BBVA Banco Continental (Perú) de una facilidad crediticia de 30 millones de dólares con la Corporación Financiera Internacional que permitirá al Banco extender su cartera de préstamos a pequeñas y medianas empresas que inviertan en negocios que promuevan el uso eficiente de energía y/o la forestación sostenible.
- 7) Avances en el diseño del denominado "Ecorating": herramienta de valoración de riesgos ambientales de la cartera crediticia.
- 8) Programa de Medio Ambiente de la Fundación BBVA, orientado a la promoción de la investigación de excelencia y a la difusión del conocimiento y sensibilización, con numerosos actos públicos y una intensa actividad editorial. Entre las muchas iniciativas desarrolladas en el 2006, destacan los II Premios Fundación BBVA a la Conservación de la Biodiversidad, la IV Convocatoria de Ayudas a la Investigación en Medio Ambiente, el desarrollo de la actividad del centro de investigación ambiental impulsado por la Fundación Cap Salines (Islas Baleares), el Proyecto Felinos Sudamericanos (en colaboración con el Instituto de Biología y Medicina Experimental, el Consejo Superior de Investigaciones Científicas y la Universidad de Castilla-La Mancha) o el proyecto "Cuadernos de Campo de Doñana" (en colaboración con el CSIC).

A 31 de diciembre de 2006, los estados financieros consolidados del Grupo no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

INFORME DE LA ACTIVIDAD DEL DEPARTAMENTO DE SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE Y DEL DEFENSOR DEL CLIENTE

El Grupo BBVA en España tiene a disposición de los clientes un Servicio de Atención al Cliente para la gestión de sus quejas y reclamaciones. Adicionalmente, en caso de disconformidad con la resolución del Servicio de Atención al Cliente, puede dirigirse siempre en segunda instancia al Defensor del Cliente.

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, y en línea con el "Reglamento interno para la Defensa del Cliente en España" del Grupo BBVA, aprobado por el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. celebrado el 23 de Julio de 2004, se incluye a continuación un resumen de la actividad en el ejercicio 2006 de dichas unidades:

INFORME DE LA ACTIVIDAD DEL DEPARTAMENTO DE SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE 2006

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de BBVA durante el ejercicio 2006.

Las reclamaciones de clientes recibidas en el Servicio de Atención al Cliente de BBVA durante el ejercicio 2006 ascienden a 6.679 expedientes, de los que 208 finalmente no fueron admitidos a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 94,4% de los asuntos (6.112 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis a 31 de diciembre de 2006 un total de 359 expedientes.

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente:

CONCEPTOS	Porcentaje de reclamaciones
Comisiones y gastos	19,6 %
Operativa	17,6 %
Productos de Activo	14,9 %
Información a Clientes	11,6 %
Medios de Pago	8,8%
Productos Financieros y de Previsión	8,0 %
Resto de Reclamaciones	19,5 %

De la resolución final adoptada en cada expediente durante el 2006 resulta la clasificación siguiente:

CONCEPTOS	Número de expedientes
A favor del Reclamante	2.366
Parcialmente a favor del Reclamante	608
A favor del Grupo BBVA	3.138

Los principios y criterios por los que se rigen las resoluciones del Servicio de Atención al Cliente se fundamentan en la aplicación de las normas de transparencia y protección a la clientela y las buenas prácticas y usos bancarios. El Servicio adopta las decisiones de forma autónoma e independiente, poniendo en conocimiento de las distintas unidades aquellas actuaciones que requieren una revisión o adaptación a la normativa reguladora.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación.

El Servicio de Atención al Cliente, a lo largo del ejercicio 2006 ha promovido la resolución de un buen número de reclamaciones, en la cercanía con el cliente, desde la red de oficinas, fomentando los acuerdos amistosos, que sin duda, favorecen la calidad percibida por el cliente.

Se han impulsado distintas recomendaciones que han dado lugar a iniciativas orientadas a mejorar la práctica bancaria de las distintas sociedades adheridas al Reglamento que regula su actividad.

Cabe destacar, como consecuencia de las mejoras estratégicas y operativas de esta unidad, manteniendo la tendencia del ejercicio anterior, nuevamente se han reducido el número de las reclamaciones presentadas ante los distintos organismos públicos supervisores. Durante el ejercicio 2006 el número de reclamaciones presentadas ante el Banco de España y trasladadas a BBVA, a fecha 31 de diciembre de 2006, fueron 237

asuntos (se incluyen los asuntos citados más adelante en el apartado de Actividad del Defensor del Cliente), lo que supone un descenso del 15,4% sobre el ejercicio anterior.

INFORME DE LA ACTIVIDAD DEL DEFENSOR DEL CLIENTE DEL GRUPO BBVA

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas por la Oficina del Defensor del Cliente del Grupo BBVA durante el ejercicio 2006.

Las reclamaciones de clientes tramitadas en la Oficina del Defensor del Cliente durante el ejercicio 2006 ascienden a 1.441 expedientes, de los que 45 finalmente no fueron admitidos a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 93,82% de los asuntos (1.352 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis a 31 de Diciembre de 2006 un total de 44 expedientes.

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente, en la que se ha seguido el criterio establecido por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, en sus peticiones de información semestrales:

CONCEPTOS	Número de reclamaciones
Operaciones Activas	183
Operaciones Pasivas	234
Otros Productos Bancarios (Tarjetas, Cajeros...)	116
Servicios de Cobro y Pago	84
Servicios de Inversión	228
Seguros y Fondos de Pensiones	441
Varios	66

De la resolución final adoptada en cada expediente del total de los 1.352 resueltos durante el 2006 resulta la clasificación siguiente:

CONCEPTOS	Número de expedientes
A favor del Reclamante	196
Parcialmente a favor del Reclamante	493
A favor del Grupo BBVA	663

De acuerdo con lo anterior, se puede concluir que más del 50% de los clientes que reclamaron ante el Defensor del Cliente, obtuvieron algún tipo de satisfacción.

El Defensor emite sus resoluciones basándose en la legislación vigente, en las relaciones contractuales existentes entre las partes, en las actuales normas sobre transparencia y protección de la clientela, en las exigencias de las buenas prácticas y usos financieros y, singularmente, en el principio de equidad.

La independencia es consustancial a la figura del Defensor del Cliente y es presupuesto de confianza de la clientela en la Institución. Las resoluciones del Defensor, favorables al cliente, son vinculantes para las Entidades del Grupo de que se trate en cada caso.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación.

Entre las distintas actuaciones llevadas a cabo por la Entidad a instancia de las sugerencias propuestas por el Defensor, durante el ejercicio de 2006, cabe citar las siguientes:

- Se han modificado algunos contratos, para aumentar el tamaño de la letra de sus condicionados hasta 1,5 mm, que es la medida ya obligatoria en algunas Comunidades Autónomas: póliza del préstamo inmediato "Pide".
- Se ha tenido ocasión de colaborar con BBVA Seguros, al objeto de hacer una nueva redacción más clara, de la cláusula de rescate del producto denominado BBVA Rentas.
- El Departamento Central de Valores, ha decidido, teniendo en cuenta los estudios efectuados a instancias del Defensor, remitir tarjeta de asistencia a Juntas Generales de sociedades con acciones nominativas, que antes no se realizaba.

Cabe destacar que en el ejercicio 2006 nuevamente se han reducido el número de las reclamaciones presentadas ante los distintos organismos públicos supervisores, que previamente hubieran sido tramitadas en la Oficina del Defensor. Durante el ejercicio 2006, el número de reclamaciones presentadas ante el Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y trasladadas a BBVA, y que previamente hubieran sido resueltas por el Defensor ha sido de 102, frente a 171 del año anterior, por lo que se ha producido un decremento del 40,35%.

Se trata de un descenso muy significativo, ya que por el contrario, el total de reclamaciones tramitadas en esta Oficina del Defensor, ha sufrido un aumento con respecto al anterior ejercicio de 144 expedientes más, lo que ha supuesto un incremento porcentual del 11,10%, con respecto al año 2005.

PERSPECTIVAS FUTURAS

Con un crecimiento mundial en el entorno del 5%, el año 2006 ha supuesto una extensión a la fase expansiva de la economía iniciada en 2003, se ha dado un notable crecimiento del comercio mundial y en la Unión Europea se ha logrado un sólido crecimiento económico.

La economía española en 2006 ha crecido dos décimas más que en 2005, logrando el mayor crecimiento en seis años, el 3,7%.

Para el 2007 se mantienen las perspectivas de moderación del crecimiento, si bien no tan intensas como se esperaban antes.

Vivimos en un entorno de cambio y crecimiento constantes, un cambio que cada vez se acelera más. Estos cambios generan oportunidades de crecimiento. BBVA es consciente de esto y por ello está llevando a cabo un proyecto diferencial, aprovechando estas oportunidades, adaptándose y adelantándose a los cambios, para ofrecer a sus clientes una "nueva forma de hacer".

PLANES POR ÁREAS DE NEGOCIO

A finales de 2006 el Grupo BBVA aprueba una nueva estructura que entrará en vigor en 2007. Esta nueva estructura organizativa supone dar un paso más allá dentro de la estrategia de BBVA, aligerando la estructura corporativa y dando mayor fuerza y autonomía a las Unidades de Negocio. Con el objetivo de aflorar un nuevo talento acelerando el crecimiento y la transformación hacia un grupo global. El Grupo centrará su actividad en torno a cuatro áreas de negocio: España y Portugal, Negocios Globales, América del Sur y México y Estados Unidos.

El triángulo formado por las unidades de Banca de Empresas, Banca Corporativa y Banca de Instituciones, también conocido como BEC, se integrará en España y Portugal y la Unidad de Gestión de activos pasará a formar parte de la nueva área Negocios Globales.

BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

Durante el año 2006, Banca Minorista España y Portugal ha continuado gestionando con una oferta comercial diferenciada y un elevado nivel de personalización el segmento de particulares (Soluciones para Particulares) y los colectivos de pequeñas empresas, profesionales, autónomos, comercios y economías agrarias (Soluciones para Negocios). Asimismo, integraba la actividad de Consumer Finance, a través de Finanzia y Uno-e, Gestión de Activos y Banca Privada, el negocio de Seguros Europa y BBVA Portugal.

El fuerte dinamismo de la actividad comercial, la creciente productividad comercial, el desarrollo de nuevas líneas de negocio, el control de los costes a través de la optimización de estructuras así como, la implementación de una adecuada política de precios, en un entorno de tipos al alza, se han traducido en una continua mejora de la cuenta de resultados, con una aceleración de todos los márgenes del negocio. Y todo ello manteniendo unos sólidos fundamentales.

En el 2007, el conjunto de los negocios que conformaban Banca Minorista España y Portugal, a excepción de Gestión de Activos y Banca Privada que pasará a integrarse en Negocios Globales, configuran junto con Banca de Empresas y Corporaciones el nuevo área denominada España y Portugal. Dicha unidad aglutinará todo el negocio del Grupo en el ámbito de España y Portugal a través de una red segmentada y especializada que permita una atención más personalizada de las necesidades de las diferentes tipologías de clientes. En definitiva, se impulsará una gestión más centrada en el cliente, con la innovación y transformación como ejes centrales de la estrategia.

El área España y Portugal afronta un año más un entorno en continuo proceso de cambio y fuerte competitividad, que exige una rápida capacidad de respuesta y adaptación a las condiciones del mercado.

En este contexto, el área instrumenta su estrategia de crecimiento para 2007 con un triple enfoque: producto, canales y segmentos. Se desarrollarán planes específicos para segmentos considerados estratégicos por su

fuerte potencial, a través de la continua oferta de productos y servicios innovadores de alto valor añadido y potenciando la multicanalidad en la aproximación y relación a los diferentes colectivos clientes.

La consecuencia de todo este trabajo será una organización volcada en el cliente, capaz de ofertar una propuesta de valor diferencial para cada tipología de cliente, lo que permitirá a España y Portugal seguir creciendo en 2007 y afrontar con garantías los retos futuros.

NEGOCIOS GLOBALES

El área de Negocios Globales agrupa el negocio de gestión de activos y banca privada, toda la actividad de mercados y clientes globales tanto en Europa como en América y Asia, la banca de inversión, y las actividades empresariales e inmobiliarias del Grupo.

La nueva estructura del área, vigente desde comienzos de 2007, permite al Grupo avanzar hacia una estructura más global, acorde con la ampliación de su presencia geográfica a nuevos mercados, así como el profundo proceso de transformación en el que está inmerso.

La estrategia del área, de cara a 2007, se configura en torno a los siguientes ejes fundamentales: el desarrollo de nuestro modelo de venta cruzada que permita la potenciación de sinergias y la explotación de productos de alto valor añadido, la fidelización de clientes y el acceso a nuevos mercados. Para las principales unidades de negocio del área se definen las siguientes líneas de actuación:

- Mercados Globales y Distribución: desarrollo de los negocios en Europa, lo que nos permitirá acceder a nuevos mercados y clientes, gracias al desarrollo de nuevos productos; en América, consolidación definitiva de nuestro modelo de negocio orientado al cliente, con un modelo de franquicia que persigue generar resultados recurrentes; y explorar nuevas posibilidades en Asia.
- Banca de Inversión: potenciar el negocio con nuestras redes comerciales en todas las geografías, desarrollando los modelos de venta cruzada que faciliten la venta de productos de alto valor añadido.
- Clientes Globales: impulsar nuestra dimensión global, incorporando los negocios de Latinoamérica a la gestión global de clientes, con el objetivo de facilitar la gestión integral del cliente mediante el aprovechamiento de nuestras capacidades en producto y nuestra amplia presencia geográfica.
- Asia: Consolidación del acuerdo alcanzado con CITIC Group, que permitirá sacar partido a ventaja competitiva que supone la fuerte presencia del grupo en Latinoamérica, a su capacidad de producto mayorista y su eficiente modelo de distribución minorista.
- Proyectos Empresariales e Inmobiliarios: creación de valor a medio y largo plazo a través de la gestión de activa de la cartera de participadas, siguiendo criterios de rentabilidad, eficiencia y rotación.

MÉXICO

Captación

Bancomer se mantiene enfocado en captar recursos de bajo costo y para ello seguirá impulsando productos como el Libretón, que premia el ahorro de los clientes con artículos varios. Se abren de media 130.000 cuentas por mes. Además se seguirá incorporando la venta de fondos de inversión en oficinas, con productos diseñados especialmente para segmentos medios.

Crédito

El crédito estará impulsado por el financiamiento a particulares y a empresas medianas.

En 2007 el crédito al consumo se canalizará a través de productos como préstamos personales, pre-aprobados y préstamos ligados al pago de la nómina a través de Bancomer. El crédito de auto seguirá siendo un producto rentable y el reto será mantener el liderazgo del mercado. En tarjeta de crédito se mantendrá un buen ritmo de crecimiento a través de la distribución multicanal y el diseño de productos para atender segmentos no bancarizados.

En crédito hipotecario, Bancomer seguirá enfocado en la penetración de crédito para el segmento medio y residencial con el fin de incrementar la cantidad solicitada por hipoteca y seguirá innovando en productos. Finalmente, en el crédito a empresas medianas el objetivo es incrementar el uso del crédito de los clientes aumentando la efectividad de la solución de respuesta.

Bancarización

Uno de los enfoques estratégicos durante 2007 será el de abarcar segmentos no bancarizados. En México se calcula que sólo la mitad de la población económicamente activa, es decir unas 22 millones de personas, tiene una relación con la banca por lo que existe un gran potencial de crecimiento de crédito. Para atender el segmento de población con ingresos medios y medios-bajos, Bancomer ha diseñado productos específicos como las tarjetas de crédito congeladas, prepagadas y las que ofrece a través de sus socios comerciales en tiendas de autoservicio.

Enfoque en clientes nómina

Un tercio de los clientes reciben el pago de su nómina a través de Bancomer, y alrededor del 30% tiene un crédito - nómina. El reto será aumentar el número de créditos otorgados a esta base de clientes.

Servicio

La calidad del servicio seguirá siendo fundamental para la diferenciación en un mercado altamente competido. Por ello, en 2007 se continuará extendiendo el programa de Garantías Bancomer no solamente al cliente individual sino también al empresarial para seguir con la promesa de ciertos servicios dentro de plazos límite recompensando en caso de no realizarse su cumplimiento. Asimismo, se mantendrá el proyecto de agilizar el servicio en oficinas mediante sistemas de filas más eficientes, dando prioridad de atención a los clientes de alto rendimiento, como patrimoniales y preferentes, así como la migración de transacciones hacia otros canales de servicio.

ESTADOS UNIDOS

El negocio de BBVA en EUA, llamado en su conjunto BBVA USA, se ha consolidado en 2006 al multiplicar sus activos en casi 4 veces desde el inicio del proyecto a principios de 2004. El proyecto USA arrancó con BBVA Puerto Rico y la unidad de transferencias de dinero BTS, y al cierre de 2006 contaba ya con una presencia muy significativa al incorporar adicionalmente a Laredo National Bank, Texas Regional Bancshares Inc., BBVA Bancomer USA y el proyecto de financiación al consumo Finanzia USA. Adicionalmente, en enero de 2007 se ha materializado la adquisición de State National Bank, con sede en Dallas, Texas.

La adquisición de los dos nuevos bancos en Texas ubica a BBVA USA en una posición de liderazgo y consolida el proyecto bancario de Texas, con el objetivo de atender a todo tipo de cliente, tanto individual como comercial, contando con una red de distribución de más de 160 oficinas en la región y de casi 4 mil empleados.

Texas Regional Bank complementará los negocios ya implementados en Texas, ampliando la red de sucursales en 72 oficinas y en más de 2 mil empleados, incorporando al negocio de BBVA USA una cartera de alta calidad.

El año 2006 es el primer año en el que Laredo National Bank ha formado parte de BBVA durante todo el ejercicio. LNB desarrolló en el año nuevos productos para los clientes individuales como préstamos con garantía hipotecaria, préstamos personales, cuentas a la vista con rendimientos competitivos y productos de inversión para clientes nacionales y extranjeros, mientras que en el sector comercial se creó el área de comercio exterior con el fin de dar un servicio más integral a las empresas.

La promoción del crédito al consumo también se llevó a cabo a través del proyecto piloto Finanzia USA, división de negocio de Laredo National Bank, dedicada en 2006 a la colocación de tarjetas de crédito a través de las sucursales de LNB, "stands" en supermercados y venta directa.

En Puerto Rico, el entorno económico se deterioró en 2006, aun así, las medidas tomadas en BBVA Puerto Rico con el fin de enfrentar la situación de la isla, lo coloca por delante de sus competidores con un balance fuerte y con capacidad de crecimiento.

El negocio de transferencias de dinero, BTS, ha incrementado su red de distribución con nuevas alianzas y nuevos canales. En 2006 se iniciaron las transferencias de EUA a Asia como resultado de la alianza con uno de los principales bancos en China y el enfoque para expandirse hacia nuevos corredores de remesas.

En California, BBVA Bancomer USA cerró la primera etapa de su desarrollo con 32 oficinas bancarias dedicadas a atraer clientes hispanos de primera y segunda generación a sus servicios bancarios básicos, ofreciendo los productos complementarios de tarjetas telefónicas, canjeo de cheques y envíos de dinero.

AMERICA DEL SUR

El ejercicio 2006 se cierra de manera exitosa con el cumplimiento de los objetivos genéricos establecidos para la Región.

Durante el año 2006 los bancos del BBVA América del Sur han dado especial énfasis a la continuidad de la estrategia de financiación al consumo, tanto a través del proyecto regional de tarjeta de crédito, vehículo de financiación por excelencia en América, como con la creación de la unidad de Consumer Finance para este territorio, enfocada a la gestión crediticia de las personas naturales con rentas más bajas.

Como hecho relevante del ejercicio, además de la compra de la primera financiera de automóviles en Chile, Forum, destacamos la fusión con Granahorrar con BBVA Colombia que concluyó de manera exitosa. El resto de los bancos de América del Sur, en lo que oferta hipotecaria se refiere, han continuado mejorando su actividad gracias a la estabilidad de la zona y al perfeccionamiento de su oferta comercial.

La coyuntura económica de la zona también está contribuyendo al crecimiento de la captación de recursos y consecuentemente los bancos han enriquecido su catálogo de productos de inversión en función de la metodología " oferta de valor" adaptada a la realidad local del país.

La aportación de valor de América del Sur al Grupo BBVA para este año 2007 vendrá de la mano de la intensificación de los proyectos ya vigentes pero con una nueva perspectiva de "distribución". Nuestra capacidad conjunta de distribución en la región supone una ventaja competitiva a aprovechar. Los proyectos del área contemplan las mejoras de productividad y la construcción de infraestructuras que permitirán el desarrollo de nuevos canales de atención y la aparición de sinergias que nos van a permitir crecer en valor en todo el territorio.

Estas principales líneas de trabajo que continúan con el impulso a "segmento / producto / canal" son:

- Optimizar la bancarización del segmento de bajos ingresos: el Grupo pondrá especial énfasis en toda la región en la creación de valor para los segmentos de menor poder adquisitivo, tanto clientes como no clientes, mediante la financiación en punto de venta principalmente a través de tarjeta de crédito. La unidad de Financiación al Consumo de la región está dirigida hacia el desarrollo de esta línea de trabajo.
- Consolidar el Proyecto VIP como una metodología propia del Grupo BBVA en toda la región para la atención de personas de altos ingresos y adecuar nuestro acercamiento y mejorar nuestra oferta para el segmento de rentas de medio valor
- Continuar con el desarrollo de estrategias locales para el acercamiento a pymes, comercios y personas naturales con actividad empresarial
- Ser Banco líder para empresas e instituciones de la Región y banco de referencia en Comercio Exterior en el medio plazo.

Todos los proyectos de la zona tienen una clara definición local. El intercambio de las mejores prácticas nos va a permitir perfeccionar estrategias y optimizar actuaciones tácticas de los bancos de la Región y resto de empresas del Grupo, consiguiendo así obtener las sinergias propias de un gran grupo internacional.

Además durante este año que comienza se espera mantener el liderazgo en muchos países en los negocios de Pensiones y Seguros.

PERSPECTIVAS DE FINANCIACIÓN

La estructura de vencimientos de la financiación mayorista y las nuevas necesidades generadas por el crecimiento de la actividad determinan las necesidades de financiación del BBVA. Atendiendo a la modalidad de emisión, destaca la rúbrica de los empréstitos, principalmente cédulas hipotecarias y territoriales, que suponen el 31% del total, seguida por las imposiciones –básicamente emisión de notas –, que representan aproximadamente el 46% del saldo total. El importe restante lo constituyen las emisiones efectuadas de participaciones preferentes y deuda subordinada, que representan el 15% del total.

En el marco de la política de fortaleza patrimonial que se ha venido manteniendo en los últimos años, el Grupo BBVA tomará las decisiones que en cada momento estime oportunas para mantener su elevada solvencia patrimonial. En concreto, las Juntas Generales de Accionistas celebradas el día 18 de marzo de 2006, el día 28 de febrero de 2004, el día 1 de marzo de 2003 y el día 9 de marzo de 2002, autorizaron un amplio programa tanto de ampliaciones de capital como de emisión de valores de renta fija, que a continuación se indican de manera resumida:

- Delegar en el Consejo de Administración, para que, con sujeción a las disposiciones legales que sean aplicables y previa obtención de las autorizaciones que al efecto resulten necesarias, pueda, en el plazo máximo legal de cinco años, en una o varias veces, emitir, directamente o a través de sociedades filiales con la plena garantía del Banco, todo tipo de instrumentos de deuda, documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase, pagarés, cédulas de cualquier clase, warrants, total o parcialmente canjeables por acciones ya emitidas de la propia Sociedad o de otra sociedad, o

liquidables por diferencias, o cualesquiera otros valores de renta fija, en euros o en otra divisa, susceptibles de ser suscritos en metálico o en especie, nominativos o al portador, simples o con garantía de cualquier clase, incluso hipotecaria, con o sin la incorporación de derechos a los títulos (warrants), subordinados o no, con duración temporal o indefinida, hasta un importe máximo de 105.000 millones de euros. Acuerdo tomado en la Junta General celebrada el día 18 de marzo de 2006.

- Delegar en el Consejo de Administración de conformidad con el artículo 153, apartado 1.b) de la L.S.A., la facultad de ampliar el capital social, dentro del plazo legal de cinco años, en una o varias veces, hasta un importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de autorización, bien mediante aumento del valor nominal de las acciones existentes, bien mediante emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables o de cualquier otro tipo de las permitidas por la Ley, con o sin voto, con o sin derecho de suscripción preferente, emitiéndose en este último caso las acciones a un tipo de emisión que se corresponda con el valor real, de acuerdo con los requisitos legales y con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas. Acuerdo tomado en la Junta General celebrada el día 28 de febrero de 2004. En base a estos acuerdos adoptados el Banco podría emitir acciones ordinarias hasta un total de 830.758.750,54 euros.
- Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, dentro del plazo legal de cinco años, hasta un máximo de 1.500 millones de euros, títulos que incorporen derechos (warrants) sobre las acciones de la sociedad, de manera que éstos puedan ser, total o parcialmente canjeables o convertibles en acciones de la propia sociedad, facultando asimismo al Consejo para decidir la exclusión del derecho de suscripción preferente sobre dichos títulos, emitiéndose en este último caso las acciones necesarias para hacer frente a las obligaciones derivadas de los mismos, a un tipo de emisión, fijo o variable, siempre y cuando dicho valor no sea inferior al valor real de acuerdo con los requisitos legales, con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas y facultando asimismo al Consejo para la determinación de la bases y modalidades de la conversión o canje en su caso y la ampliación de capital en la cuantía necesaria y la correspondiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. con exclusión del derecho de suscripción preferente. Acuerdo tomado en la Junta General celebrada el 9 de marzo de 2002. Este acuerdo quedará sin vigor el 9 de marzo de 2007.
- Delegar en el Consejo de Administración, por el plazo de 5 años, la facultad de emitir obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la propia entidad hasta un máximo de 6.000 millones de euros, aprobando las reglas de su colocación, así como la facultad de excluir o no el derecho de suscripción preferente según lo dispuesto en el artículo 159.2 de la Ley de Sociedades anónimas; determinar las bases y modalidades de la conversión y ampliar el capital social en la cuantía necesaria. Acuerdo adoptado en la Junta General celebrada el 1 de marzo de 2003.

CLASE DE VALOR	MILLONES DE EUROS
Acciones BBVA (1)	831
Valores Renta Fija	105.000
Valores que incorporen derechos (warrants); canjeables o convertibles en acciones BBVA (1)	1.500
Obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones BBVA, con o sin exclusión del derecho de suscripción (1)	6.000

(1) Acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. celebradas los días 28 de febrero de 2004, 1 de marzo de 2003 y 9 de marzo de 2002 por los que se faculta al Consejo de Administración para la emisión de títulos que pueden afectar al capital.

HECHOS POSTERIORES

Compra de State National Bancshares Inc.

El 12 de julio de 2006, BBVA suscribió un acuerdo para la adquisición del grupo bancario norteamericano, State National Bancshares Inc., domiciliado y con su principal actividad en el Estado de Texas. Una vez obtenida la aprobación de la transacción por la Junta General de Accionistas de la sociedad adquirida y las autorizaciones administrativas necesarias, el cierre de la operación se ha producido el 3 de enero de 2007. El precio de adquisición ha sido de 484 millones de dólares (equivalente a 368 millones de euros a dicha fecha).

Informe de Gestión del Grupo Consolidado correspondiente al ejercicio de 2006 que formula el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su sesión celebrada el día 12 de febrero de 2007.

D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ

D. JOSÉ IGNACIO GOIRIGOLZARRI TELLAECHÉ

D. TOMÁS ALFARO DRAKE

D. JUAN CARLOS ÁLVAREZ MEZQUÍRIZ

D. RICHARD C. BREEDEN

D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA

D. JOSÉ ANTONIO FERNÁNDEZ RIVERO

D. IGNACIO FERRERO JORDI

D. ROMÁN KNÖRR BORRÁS

D. RICARDO LACASA SUÁREZ

~~D. CARLOS LORING MARTÍNEZ DE IRUJO~~

~~D. JOSÉ MALDONADO RAMOS~~

~~D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ~~

~~D^a SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE~~

~~D. ÁNGEL VILA BOIX~~

DILI.

GENCIA: Para hacer constar que el Informe de Gestión de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2006, extendidas en las 31 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, fueron formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 12 de febrero de 2007, habiendo sido firmado el Informe de Gestión por todos los Consejeros, excepto por D. Richard C. Breeden que no pudo asistir a la sesión, habiéndose facultado a la Secretaría General del Banco para ofrecer la firma de las cuentas al consejero que no ha asistido a la reunión, por lo que ésta se incorporaría, en su caso, más adelante.

En Madrid, a 12 de febrero de 2007

Diligencia: Para hacer constar que el Consejero D. Richard C. Breeden firmó el Informe de Gestión de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado correspondiente al ejercicio cerrado al ejercicio 31 de diciembre de 2006 el día 13 de febrero de 2007, por lo que, en consecuencia, éste ha quedado firmado por todos los Consejeros.

En Madrid, a 14 de febrero de 2007
