



**BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN, S.A.**

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**



**ANDERSEN**

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales**

Rodríguez Arias, 15  
48008 Bilbao

A los Accionistas de  
BBVA Banco de Financiación, S.A. :

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN, S.A. (perteneciente al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, véase Nota 10), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias 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 las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 3 de abril de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Para una correcta interpretación de las cuentas anuales adjuntas, debe considerarse que BBVA Banco de Financiación, S.A. desarrolla su actividad en el seno del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria siendo realizada su gestión por personal de dicho Grupo.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBVA Banco de Financiación, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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.

ARTHUR ANDERSEN

Joseba Ijalba

2 de abril de 2002

**BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1 A 4)**

-Miles de euros-

ACTIVO	31 de Diciembre De 2001	31 de Diciembre De 2000 (*)	PASIVO	31 de Diciembre De 2001	31 de Diciembre De 2000 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)</b>		
Caja	-	-	A la vista	-	-
Banco de España	39.688	18.893	A plazo o con preaviso	39.800	18.970
Otros bancos centrales	-	-		<b>39.800</b>	<b>18.970</b>
	<b>39.688</b>	<b>18.893</b>	<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>		
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>			Depósitos de ahorro:		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)</b>			A la vista	11	-
A la vista	-	-	A plazo	60	8
Otros créditos	2.706.740	1.916.460			
	<b>2.706.740</b>	<b>1.916.460</b>	<b>Otros débitos:</b>		
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>			A la vista	-	-
	-	-	A plazo	-	-
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>				<b>71</b>	<b>8</b>
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 6)</b>			<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 8)</b>	<b>2.698.582</b>	<b>1.888.080</b>
	70	70	<b>OTROS PASIVOS (Nota 13)</b>	<b>424.830</b>	<b>500</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>					
	-	-	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 7)</b>	<b>42</b>	<b>29</b>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>					
	-	-	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:</b>		
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			Fondo de pensionistas	-	-
	-	-	Provisión para impuestos	-	-
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>			Otras provisiones (Nota 9)	355	326
Terrenos y edificios de uso propio	-	-		<b>355</b>	<b>326</b>
Otros inmuebles	-	-	<b>FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>		
Mobiliario, instalaciones y otros	-	-		-	-
	-	-			
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1.544</b>	<b>1.399</b>
	-	-	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>		
<b>ACCIONES PROPIAS</b>			<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 10)</b>	<b>58.298</b>	<b>58.298</b>
	-	-	<b>PRIMA DE EMISIÓN</b>		
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	<b>424.455</b>	<b>1.180</b>	<b>RESERVAS (Nota 11)</b>	<b>6.048</b>	<b>5.811</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 7)</b>	<b>58.617</b>	<b>36.818</b>	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>		
			<b>RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
				-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.229.570</b>	<b>1.973.421</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.229.570</b>	<b>1.973.421</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)</b>	<b>10.438</b>	<b>11.276</b>			

(\*)Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2001.

## BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN, S.A.

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1 a 4)

-Miles de euros-

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 15)	120.101	68.531
<i>De los de que: cartera de renta fija</i>	-	-
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 15)	(117.566)	(66.029)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	60	48
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	60	48
<i>De participaciones</i>	-	-
<i>De participaciones en el grupo</i>	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>2.595</b>	<b>2.550</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	-	-
COMISIONES PAGADAS	(50)	(13)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4	-
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.549</b>	<b>2.537</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(60)	(95)
<i>De personal</i>	(2)	(6)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	-	-
<i>Cargas Sociales</i>	-	-
<i>De las que: pensiones</i>	-	-
<i>Otros gastos administrativos</i>	(58)	(89)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	-
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>2.489</b>	<b>2.442</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, NETO (Nota 9)	(29)	(12)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, NETO	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	30
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	-	-
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 15)	(129)	(313)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.331</b>	<b>2.147</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 12)	(787)	(748)
OTROS IMPUESTOS	-	-
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>1.544</b>	<b>1.399</b>

(\*)Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2001.

## **BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN, S.A.**

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

#### **(1) RESEÑA HISTÓRICA**

BBVA Banco de Financiación, S.A. (en adelante, el Banco), es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa de las entidades bancarias operantes en España. Se constituyó el 25 de Junio de 1965 con el nombre de Banco Industrial de Cataluña, S.A. modificando posteriormente su denominación por la de BBV Banco de Financiación, S.A.. Finalmente la Junta General del Banco celebrada el 7 de Junio de 2001 adoptó la denominación social actual que fue inscrita el 17 de Julio de 2001.

Durante el ejercicio 1996 el Banco traspasó a Banca Catalana, S.A. (sociedad fusionada por absorción por el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., durante el año 2000) la mayor parte de los saldos mantenidos en los capítulos "Créditos sobre clientes", "Débitos a clientes", "Activos materiales" y una parte de la cartera de avales por su valor neto en libros, habiendo reducido significativamente su actividad desde entonces hasta julio de 1999, fecha en la que el Banco inició un programa de emisión de pagarés (véase Nota 8).

El Banco pertenece al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (véase Nota 10) y su gestión es realizada por personal de dicho Grupo. En consecuencia, los importes que figuran como gastos e ingresos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que el Banco realiza sus operaciones y no como una entidad independiente.

Las cuentas anuales han sido preparadas bajo el principio de gestión continuada, ya que los Administradores del Banco consideran que éste continuará desarrollando su actividad dentro del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

#### **(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores, se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio y sus sucesivas



modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Conforme al Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las Normas sobre Aspectos Contables de la Introducción del Euro, el Consejo de Administración del Banco ha expresado las cuentas anuales del ejercicio 2001 en miles de euros; por lo que a efectos comparativos, los importes correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidos a dicha moneda al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### **Principios contables-**

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### **Comparación de la información-**

A efectos puramente comparativos, esta memoria contiene determinada información referida al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2000.

#### **Determinación del patrimonio-**

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro.

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Capital suscrito (Nota 10)</b>	58.298	58.298
<b>Reservas (Nota 11)</b>	6.048	5.811
<b>Más-</b>		
Beneficio neto del ejercicio	1.544	1.399
<b>Menos -</b>		
Dividendo activo a cuenta	-	(1.162)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los Resultados del ejercicio</b>	<b>65.890</b>	<b>64.346</b>

### (3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

#### a) *Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, no se registran como productos, en tanto no se cobren, los intereses devengados por los activos dudosos y los créditos con cuotas en mora.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

#### b) *Fondos de insolvencias-*

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones específicas: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España, el saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados. Al 31 de diciembre de 2001 y

2000 no existen saldos vivos de créditos sobre clientes, por lo que no se ha registrado esta provisión.

2. Provisión genérica: en cumplimiento de la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias con cobertura plena), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 esta provisión asciende a 48 miles de euros, en ambos casos, y corresponde exclusivamente a riesgos de firma.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: desde el 1 de julio de 2000, el Banco debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortizaciones y Provisiones por Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas específicas por insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida que exista saldo disponible. El fondo constituido al 31 de diciembre de 2001 y 2000 por este concepto asciende a 41 y 12 miles de euros, respectivamente y corresponde íntegramente a los riesgos de firma mantenidos por el Banco.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 9).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa del Banco de España.

**c) Valores representativos de capital-**

Los valores representativos de capital se registran, individualmente, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable a su valor teórico-contable, obtenido a partir de los últimos balances de situación disponibles, de cada una de las sociedades participadas, corregido en el importe de las

plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no se han puesto de manifiesto minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados anteriormente.

**d) *Compromisos por pensiones-***

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, 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.

Desde el ejercicio 2000, los compromisos correspondientes al personal jubilado de BBVA Banco de Financiación, S.A. se encuentran exteriorizados, de acuerdo con los requisitos establecidos por el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios y, se instrumentan a través de contratos de seguro. Para la valoración de los compromisos por pensiones causadas existentes a 31 de diciembre de 2001 y 2000, de acuerdo con los contratos de exteriorización firmados, la compañía de seguro ha utilizado las tablas de mortalidad GRM/F 95 y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura.

*Diferencias en el fondo de pensiones-*

Como consecuencia del proceso de exteriorización, que incluyó la utilización de nuevas hipótesis de valoración, se pusieron de manifiesto unas diferencias, que representan el valor actual de las aportaciones pendientes de efectuar a la compañía de seguro por el riesgo por pensiones devengado al 31 de diciembre de 2000. Dichos importes se calcularon utilizando tasas de actualización del 3,15% y se registraron con cargo a cuentas de periodificación, en un plazo de 9 años, desde el ejercicio 2000 inclusive, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2000 y conforme al régimen transitorio dispuesto en la normativa vigente. A su vez las diferencias iniciales se abonaron al capítulo "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, disminuyendo su saldo por los pagos efectuados. A efectos de presentación, los saldos por ambos conceptos a 31 de diciembre de 2001 se incluyen por el importe neto en el capítulo "Débitos a clientes" del balance de situación adjunto a dicha fecha.

El movimiento habido en este epígrafe se muestra a continuación:



CONCEPTO	Miles de euros
<b>Débito de clientes - Aportaciones diferidas</b>	
Registro de diferencias	83
Más- Coste imputable por intereses del ejercicio 2001	3
Menos- Pagos realizados en el ejercicio 2001	(11)
	<b>75</b>
<b>Otros activos – Diferencias en el fondo de pensiones</b>	
Registro de diferencias	83
Menos- Amortización realizada en el ejercicio 2000	(8)
Menos- Amortización realizada en el ejercicio 2001 (Nota 15)	(57)
	<b>18</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>57</b>

*e) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-*

El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, estas operaciones se registran en cuentas de orden por su valor contractual, siendo éste el valor contratado para las compraventas a plazo de divisas y valores, el valor de ejercicio para las operaciones sobre divisas y valores y el valor nominal para el resto de operaciones. En cualquier caso, el valor nominal y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Banco.

Por otra parte, las primas pagadas por opciones compradas y las primas cobradas por opciones vendidas, se contabilizan, respectivamente, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto, hasta su fecha de ejercicio o vencimiento (véase Nota 13).

Tienen la consideración de cobertura aquellas operaciones cuyo objeto es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, interés o precio, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, y que además, desde el nacimiento de la cobertura, se identifiquen explícitamente de forma conjunta con el elemento cubierto. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones se contabilizan de forma simétrica a los ingresos y costes del elemento cubierto, registrándose transitoriamente en los capítulos

“Otros Activos” y “Otros Pasivos” de los balances de situación adjuntos, los cobros o pagos de las liquidaciones que se hayan efectuado (véase Nota 13).

*f) Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades devengado en cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes. Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo máximo de 10 años.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

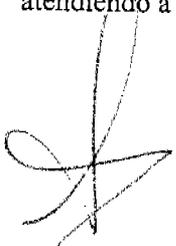
**(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco correspondiente al ejercicio 2001, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de euros
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>1.544</b>
<b>Distribución:</b>	
Reserva legal	154
Reserva voluntaria	1.390
	<b>1.544</b>

**(5) ENTIDADES DE CRÉDITO**

El desglose del saldo de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:



	Miles de euros	
	2001	2000
<b>ACTIVO:</b>		
<b>Por moneda--</b>		
En euros	2.706.740	1.916.460
	<b>2.706.740</b>	<b>1.916.460</b>
<b>Por naturaleza--</b>		
Otros créditos--		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.706.740	1.916.460
	<b>2.706.740</b>	<b>1.916.460</b>
<i>Saldos con el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria--</i>		
<i>Depósitos en entidades de crédito y financieras</i>	2.706.740	1.916.460
	<b>2.706.740</b>	<b>1.916.460</b>
<b>PASIVO:</b>		
<b>Por moneda--</b>		
En euros	39.800	18.970
	<b>39.800</b>	<b>18.970</b>
<b>Por naturaleza--</b>		
A plazo o con preaviso--		
Cuentas a plazo	39.800	18.970
	<b>39.800</b>	<b>18.970</b>
<i>Saldos con el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria--</i>		
<i>Cuentas a plazo</i>	39.800	18.970
	<b>39.800</b>	<b>18.970</b>

El saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos con el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria incluye, al 31 de diciembre de 2001, los siguientes conceptos:

- 66.672 miles de euros correspondientes a la cuenta de depósito a plazo mantenida con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., denominada en euros, que devenga un tipo de interés variable. Durante el ejercicio 2001, el tipo de interés ha estado comprendido entre el 3,42% y el 4,81% (entre el 3,14% y el 4,96% durante el ejercicio 2000). Este depósito tiene un vencimiento inferior a 3 meses (Nota 7).
- 2.640.068 miles de euros correspondientes a los depósitos que se derivan de la emisión de pagarés iniciada en julio de 1999 (Notas 7 y 8).

El desglose por plazo de vencimiento residual de estos depósitos al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	
Hasta 3 meses	1.893.416	
Entre 3 meses y un año	525.520	
A partir de 1 año	221.132	
<b>Total</b>	<b>2.640.068</b>	

#### (6) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco (en las que se posee, generalmente, una participación inferior al 20%). El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
No cotizados	70	70
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>70</b>	<b>70</b>

Todos estos títulos están denominados en euros y corresponden a la cartera de inversión ordinaria.

#### (7) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Activo-</b>		
Devengo de productos no vencidos de operaciones no tomadas a descuento (Nota 5)	33.612	19.160
Intereses anticipados en recursos tomados a descuento	24.902	17.582
Gastos de emisión de empréstitos	68	76
Otros	35	-
	<b>58.617</b>	<b>36.818</b>
<b>Pasivo-</b>		
Devengo de costes no vencidos		
Otros	42	29
	<b>42</b>	<b>29</b>

La cuenta "Intereses anticipados en recursos tomados a descuento" del detalle anterior recoge la diferencia entre el valor de emisión y el valor de reembolso de los pagarés emitidos por el Banco (véase Nota 8), neteada a efectos de presentación y según lo establecido por el Banco de España, por los intereses devengados no liquidados de dichos pagarés.

La cuenta "Devengo de productos no vencidos de operaciones no tomadas a descuento" del detalle anterior recoge los intereses devengados no liquidados de los depósitos en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (Nota 5).

#### (8) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

En julio de 1999, el Banco inició un programa de Emisión de Pagarés, garantizado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., por un importe nominal máximo de 3.000 millones de euros, representados en anotaciones en cuenta de 1.000 euros de valor nominal, ampliable hasta 6.000 millones de euros. Dicha ampliación tuvo lugar el 28 de enero de 2000.

En julio de 2001 tuvo lugar la renovación del programa de emisión de pagarés por importe de 6.000 millones de euros.

Los pagarés se emiten al descuento, al tipo de interés nominal pactado, en cada momento, entre emisor y suscriptor, y se amortizan a valor nominal. La totalidad de la emisión de los pagarés ha sido suscrita por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. para su colocación posterior a terceros. En el momento de la emisión de cada pagaré, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. constituye un depósito con el Banco al mismo plazo y tipo de interés y por el mismo importe que los pagarés emitidos (Véanse Notas 5 y 7). El vencimiento de dichos pagarés puede oscilar entre un mínimo de 7 días y un máximo de 18 meses.

A continuación, se indica el desglose por plazos de vencimiento residual de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2001 y 2000 adjunto:

	Miles de euros (Valor Nominal)	
	2001	2000
Hasta 3 meses	1.923.979	1.480.748
Entre 3 meses y un año	540.275	396.814
A partir de 1 año	234.328	10.518
<b>Total (Notas 5 y 7)</b>	<b>2.698.582</b>	<b>1.888.080</b>

Al 31 de diciembre de 2001 el tipo de interés medio de los pagarés asciende al, 4,42% (3,91% al 31 de diciembre de 2000). Los intereses devengados por los pagarés en los ejercicios 2001 y 2000 han ascendido a 115.781 y 64.797 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 15).

#### (9) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Otras provisiones-</b>		
Fondo para contingencias	266	266
Provisión genérica (Nota 3.b)	48	48
Fondo de cobertura estadística de insolvencias (Nota 3.b)	41	12
	<b>355</b>	<b>326</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>326</b>	<b>48</b>
Más - Dotación con cargo a resultados extraordinarios	-	266
- Dotación con cargo a amortización para insolvencias (Nota 3.b)	29	12
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>355</b>	<b>326</b>

#### (10) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el capital social del Banco, que asciende a 58.297.811, 35 euros, está formalizado en 9.700.135 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, Corporación General Financiera, S.A. (sociedad perteneciente al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria) posee el 99,99% del capital social del Banco.

#### (11) RESERVAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Reservas restringidas:</b>		
Legal	3.531	3.391
<b>Reservas de libre disposición:</b>		
Voluntarias	2.517	2.420
	<b>6.048</b>	<b>5.811</b>

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	5.811	5.192
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	237	619
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>6.048</b>	<b>5.811</b>

### **Recursos propios-**

Con la publicación de la Ley 13/92, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sucesivas modificaciones, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito; tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los recursos propios computables del Banco individualmente considerado y del Grupo consolidable al que pertenece, excedían los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder, respectivamente, del 70% y del 25% de los recursos propios computables, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

### **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 realizarse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. 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.

## (12) SITUACIÓN FISCAL

El Banco viene tributando en Régimen de Declaración Consolidada integrado en el Grupo Fiscal Consolidado cuya Sociedad Dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. . Con fecha 30 de diciembre de 1999, se presentó la pertinente comunicación para el acogimiento al Régimen de Tributación de los Grupos de Sociedades para el trienio 2000/2002. En general, el Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación.

El saldo del epígrafe "Otros pasivos – cuentas de recaudación" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión 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 período (Nota 13).

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, calculada según el resultado contable antes de impuestos, y la provisión constituida es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	816	754
Aumentos por diferencias permanentes	5	-
Bonificaciones, deducciones y otros	(10)	(6)
<b>Provisión Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>811</b>	<b>748</b>

Asimismo, el Banco ha registrado dentro del epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 adjunta, un abono por importe de 24 miles de euros, aproximadamente, que corresponde básicamente a la diferencia entre la provisión del Impuesto sobre Sociedades contabilizada en el ejercicio 2000 y el importe finalmente satisfecho.

De acuerdo con la normativa aplicable, estas cuentas anuales reflejan el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido considerados como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años. Los impuestos anticipados que figuran en el epígrafe "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos ascienden a 100 miles de euros y a 18 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Nota 13).

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de

inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los administradores, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

**(13) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**

El detalle del saldo del capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Opciones adquiridas (Nota 3.e)	424.355	-
Dividendo activo a cuenta	-	1.162
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 12)	100	18
	<b>424.455</b>	<b>1.180</b>

Por otro lado, el detalle del saldo del capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>OTROS PASIVOS</b>		
Opciones emitidas (Nota 3.e)	424.355	-
Cuentas de recaudación (Nota 12)	469	500
Otros conceptos	6	-
	<b>424.830</b>	<b>500</b>



**(14) CUENTAS DE ORDEN Y OPERACIONES FUERA DE BALANCE**

**Cuentas de orden-**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge, básicamente, los avales y cauciones prestados por el Banco en el curso normal de su operativa.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el importe de los avales prestados a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. asciende a 5.631 y 6.467 miles de euros, respectivamente.

**Otras operaciones fuera de balance-**

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2001, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros
	2001
<b>Opciones sobre valores</b>	
Compradas	3.639.109
Emitidas	3.639.109
	<b>7.278.218</b>

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001-</b>				
<b>Operaciones sobre valores-</b>				
Opciones sobre valores	2.248.020	5.030.198	-	-
	<b>2.248.020</b>	<b>5.030.198</b>	-	-

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de "Opciones sobre valores" desglosado anteriormente corresponde en su totalidad a operaciones contratadas con sociedades del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

## (15) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

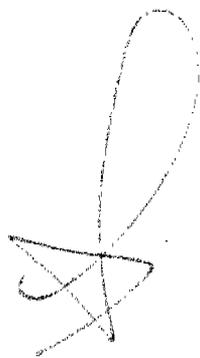
### A) Naturaleza de las operaciones-

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

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros Bancos centrales	1.463	968
De entidades de crédito	118.638	67.563
	<b>120.101</b>	<b>68.531</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De entidades de crédito	1.501	1.028
De acreedores	7	-
De empréstitos y otros valores negociables		
- Intereses (Nota 8)	115.781	64.797
- Gastos de emisión de pagarés	277	204
	116.058	65.001
	<b>117.566</b>	<b>66.029</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	-	13
Otras comisiones	50	-
	<b>50</b>	<b>13</b>

### B) Quebrantos extraordinarios

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:



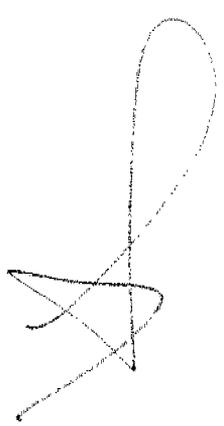
	Miles de euros	
	2001	2000
Dotaciones a fondos específicos	-	266
Quebrantos de ejercicios anteriores	72	40
Amortizaciones de diferencias en fondos de pensiones (Nota 3.d)	57	3
Otros quebrantos	-	4
	<b>129</b>	<b>313</b>

**(16) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A  
LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE  
ADMINISTRACIÓN**

Durante los ejercicios 2001 y 2000, no se ha devengado importe alguno de retribuciones a favor de los miembros del Consejo de Administración, ni al 31 de diciembre de 2001 y 2000 existían anticipos o créditos concedidos, ni obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros anteriores o actuales de dicho Consejo.

**(17) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000:



APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Dividendos pagados	-	1.162	Recursos generados de las operaciones -		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	790.245	-	Resultado del ejercicio	1.544	1.399
Débitos en valores negociables	-	1.900.430	Más - Dotación neta de fondos de depreciación activos y otros Fondos especiales	29	248
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	21.893	-		1.573	1.647
			Débitos en valores negociables	810.502	-
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	-	1.896.313
			Acreedores	63	-
			Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	3.632
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>812.138</b>	<b>1.901.592</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>812.138</b>	<b>1.901.592</b>

## INFORME DE GESTIÓN - EJERCICIO 2001

### BBVA BANCO DE FINANCIACION, S.A.

#### ACTIVIDAD

El BBVA BANCO DE FINANCIACION, S.A., como parte integrante del Grupo BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (Grupo BBVA), ha centrado su actividad en la administración de los activos y pasivos que componen el Balance, dentro del marco de la política general del Grupo BBVA.

Durante el ejercicio 2001 la operatoria del Banco se ha centrado en un programa de emisión de pagarés, garantizados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A iniciado en julio de 1999, así como en la emisión de warrants y opciones sobre valores, cuya contraparte ha sido Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

#### BALANCE

##### **Activo Total**

El activo total del Banco se sitúa al 31 de Diciembre de 2001 en 3.229.570 miles de euros, siendo su partida más significativa los créditos a entidades de crédito por importe de 2.706.740 miles de euros.

##### **Fondos Propios**

En mayo de 1999, se acordó un ampliación de capital por importe de 6.700 millones de pesetas, de forma que al 31 de diciembre de 2001 el capital social asciende a 58.298 miles de euros. Las reservas alcanzan la cifra de 6.048 miles de euros. Por lo tanto, los fondos propios antes de la distribución de resultados se elevan a 65.890 miles de euros.

## **RESULTADOS**

### **Resultados**

La cuenta de pérdidas y ganancias del Banco correspondiente al ejercicio 2001 sitúa el margen de intermediación en 2.595 miles de euros, el margen ordinario en 2.549 miles de euros, el margen de explotación en 2.489 miles de euros y los resultados del ejercicio, antes de impuestos, en 2.331 miles de euros.

### **Distribución de Beneficios**

El resultado de la actividad del Banco ha comportado un beneficio líquido, después de impuestos, de 1.544 miles de euros.

## **PERSPECTIVAS**

Las perspectivas del Banco se enmarcan dentro de la política económica general del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

## **ACCIONES PROPIAS**

Durante el ejercicio 2001, el Banco no ha adquirido acciones propias en ningún momento, ni existen, al cierre del ejercicio, acciones propias en su poder.

## INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No se han realizado actividades en esta materia.

## SITUACIÓN ACTUAL

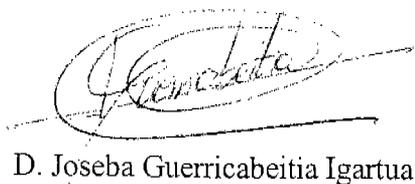
Desde el cierre del ejercicio 2001 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho relevante digno de mención.



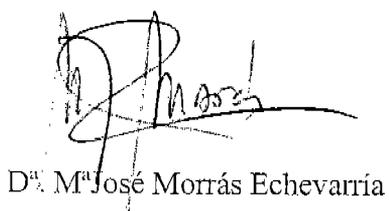
CUENTAS ANUALES (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al ejercicio de 2001 que formula el Consejo de Administración de BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN, S.A., en su sesión celebrada el día 27 de marzo de 2002.



D. Javier Malagón Navas



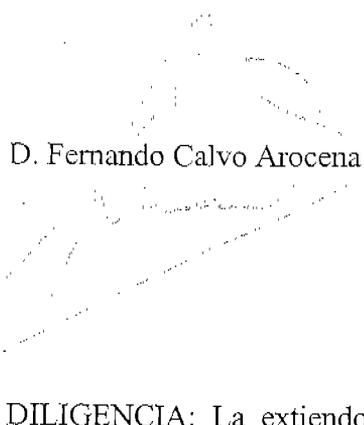
D. Joseba Guerricabeitia Igartua



D. M.ª José Morrás Echevarría

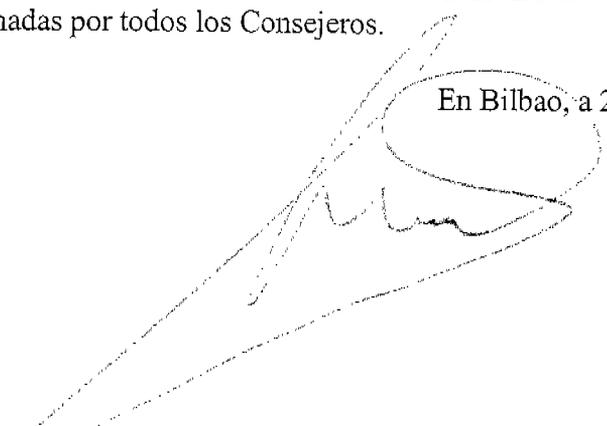


D. Rafael Varela Martínez



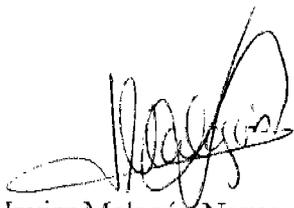
D. Fernando Calvo Arocena

DILIGENCIA: La extiendo yo, el Secretario, para hacer constar que las Cuentas Anuales de BBVA BANCO DE FINANCIACION, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001, extendidas en 21 hojas numeradas correlativamente, escritas solo por el anverso, anteriores, fueron formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 27 de marzo de 2002, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

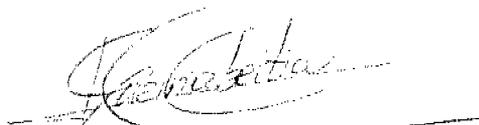


En Bilbao, a 27 de marzo de 2002

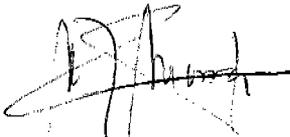
INFORME DE GESTIÓN correspondiente al ejercicio de 2001 que formula el Consejo de Administración de BBVA BANCO DE FINANCIACION, S.A., en su sesión celebrada el día 27 de marzo de 2002.



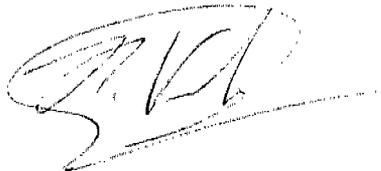
D. Javier Malagón Navas



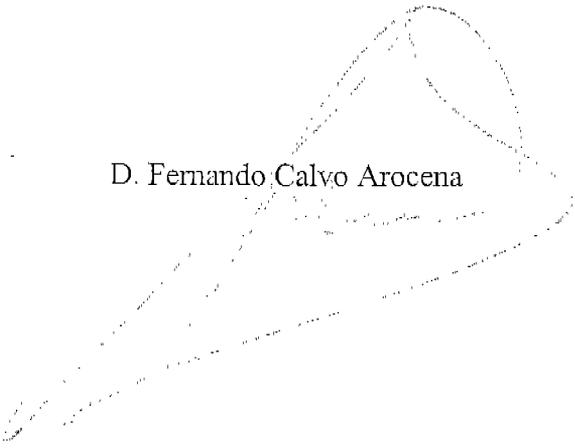
D. Joseba Guericabeitia Igartua



D.ª M.ª José Morrás Echevarría



D. Rafael Varela Martínez



D. Fernando Calvo Arocena

DILIGENCIA: La extiendo yo, el Secretario, para hacer constar que el Informe de Gestión de BBVA BANCO DE FINANCIACION, S.A. correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001, extendidas en 3 hojas numeradas correlativamente, escritas solo por el anverso, anteriores, fueron formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 27 de marzo de 2002, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Bilbao, a 27 de marzo de 2002

