



JOSE SEVILLA ALVAREZ, Director General y Director del Area de Presidencia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., entidad con sede social en Bilbao, Plaza San Nicolás, 4.

En relación con el denominado "Folleto Continuado" de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y ante la COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

C E R T I F I C A

1. Que el contenido del diskette adjunto se corresponde con el contenido del Folleto Continuado presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que ha sido verificado el 30 de mayo de 2003.
2. Que se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a la difusión del diskette en su web.

Y para que así conste, se expide el presente certificado, en Bilbao a treinta de mayo de dos mil tres.



Folleto Continuado

*Registrado en la Comisión
Nacional del Mercado de Valores
el 30 de mayo de 2003*

ÍNDICE

CAPÍTULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

1.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO	I/1
1.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	I/1
1.2.1. Inscripción del Folleto Informativo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores	I/1
1.2.2. Autorización administrativa previa	I/1
1.3. VERIFICACION Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES	I/2

CAPÍTULO III

LA SOCIEDAD Y SU CAPITAL

3.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL	III/1
3.1.1. Razón y domicilio social	III/1
3.1.2. Objeto social	III/1
3.2. INFORMACIONES LEGALES	III/1
3.2.1. Datos de constitución e inscripción	III/1
3.2.2. Forma jurídica y legislación especial	III/3
3.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL	III/3
3.3.1. Importe nominal	III/3
3.3.2. No aplicable	III/3
3.3.3. Clases y series de acciones	III/3
3.3.4. Operaciones del capital social en los últimos tres años	III/4
3.3.5. Obligaciones convertibles, canjeables o con “ <i>warrants</i> ”. Participaciones preferentes (“ <i>preference shares</i> ”)	III/5
3.3.6. No aplicable	III/6
3.3.7. Acuerdos adoptados por la Junta General	III/6
3.3.8. Condiciones estatutarias para modificación de capital	III/8
3.4. AUTOCARTERA	III/8
3.5. BENEFICIOS POR ACCION	III/11
3.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES	III/11
3.7. SOCIEDADES PARTICIPADAS	III/17

CAPÍTULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD

4.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD	IV/1
4.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios del Grupo BBVA	IV/1
4.1.2. Posicionamiento relativo de la sociedad o del Grupo dentro del sector bancario	IV/36
4.1.3. Información financiera de los principales bancos del Grupo	IV/37
4.2. GESTIÓN DE RESULTADOS	IV/41
4.2.1. Cuenta de Resultados del Grupo consolidado	IV/42
4.2.2. Margen de intermediación	IV/47
4.2.3. Margen básico	IV/50
4.2.4. Margen ordinario	IV/51
4.2.5. Margen de explotación	IV/53
4.2.6. Cartera de participaciones	IV/55
4.2.7. Saneamientos y extraordinarios	IV/57
4.2.8. Resultados y Recursos generados	IV/60
4.2.9. Distribución geográfica	IV/62
4.3. GESTIÓN DEL BALANCE	IV/63
4.3.1. Balance del Grupo BBVA	IV/63
4.3.2. Tesorería y entidades de crédito	IV/66
4.3.3. Inversión crediticia	IV/69
4.3.4. Cartera de valores	IV/73
4.3.5. Recursos gestionados de clientes	IV/80
4.3.6. Otras cuentas de activo	IV/88
4.3.7. Otras cuentas de pasivo	IV/94
4.3.8. Recursos propios	IV/98
4.3.9. Cuentas de orden	IV/105
4.4. GESTIÓN DEL RIESGO	IV/113
4.4.1. El riesgo en BBVA	IV/113
4.4.2. Mapa global de riesgos	IV/113
4.4.3. Nueva propuesta de capital: Basilea II	IV/115
4.4.4. Gestión del riesgo de crédito	IV/115
4.4.5. Gestión del riesgo de mercado	IV/123
4.4.6. Gestión global del riesgo operacional	IV/129

4.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES	IV/131
4.5.1. Grado de estacionalidad del negocio de la SOCIEDAD	IV/131
4.5.2. Dependencia de la SOCIEDAD de patentes, marcas y otras circunstancias condicionantes	IV/131
4.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos	IV/133
4.5.4. Litigios y arbitrajes	IV/133
4.5.5. Interrupciones en la actividad de la SOCIEDAD que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente, una incidencia importante sobre su situación financiera	IV/134
4.6. INFORMACIONES LABORALES	IV/135
4.6.1. Plantilla	IV/135
4.6.2. Condiciones laborales	IV/136
4.6.3. Indemnizaciones por despido	IV/140
4.7. POLITICA DE INVERSIONES	IV/141
4.7.1. Metodología	IV/141
4.7.2. Inversiones realizadas	IV/142
4.7.3. Desarrollos relacionados con la nueva economía	IV/142
4.7.4. Otras realizaciones	IV/144

CAPÍTULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS

INTRODUCCION	V/1
5.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES	V/2
5.1.1. Balances individuales de BBVA	V/2
5.1.2. Cuentas de resultados individuales de BBVA	V/3
5.1.3. Cuadros de financiación individuales BBVA	V/4
5.2. INFORMACIONES CONTABLES DE LOS GRUPO CONSOLIDADO	V/5
5.2.1. Balances consolidados BBVA	V/5
5.2.2. Cuentas de resultados consolidadas BBVA	V/7
5.2.3. Cuadros de financiación consolidados	V/8
5.2.4. Cash flows consolidados	V/9
5.3 BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	V/10
5.3.1. Bases de presentación	V/10
5.3.2. Principios de contabilidad aplicados	V/11

CAPÍTULO VI

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD

6.1. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN EJECUTIVA	VI/1
6.1.1. El Consejo de Administración	VI/2
6.1.2. La Comisión Delegada Permanente	VI/7
6.1.3. Del Presidente	VI/8
6.1.4. Comisiones y Comités del Consejo	VI/8
6.1.5. Comité Directivo	VI/11
6.2. CONJUNTO DE INTERESES DE ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN	VI/12
6.3. PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD	VI/16
6.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA	VI/16
6.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD, A QUE SE REFIERE EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACIÓN DE SUS TITULARES	VI/17
6.6. DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO DE BBVA	VI/17
6.7. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD	VI/17
6.8. EXISTENCIA DE CLIENTES O SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD SEAN SIGNIFICATIVAS	VI/18
6.9. ESQUEMAS DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD	VI/18
6.10. OTROS PAGOS EN EL AÑO 2002 A DELOITTE&TOUCHE ESPAÑA	VI/19

CAPITULO VII

PERSPECTIVAS Y PLANES FUTUROS DE LOS NEGOCIOS

7.1. PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD	VII/1
7.1.1. Resultados Primer Trimestre 2003	VII/1
7.1.2. Factores condicionantes	VII/8
7.1.3. Nuevo modelo organizativo: reestructuración de las áreas de negocio	VII/9
7.2. PLANES A MEDIO Y CORTO PLAZO	VII/10
7.2.1. Desarrollos en Latinoamérica, Estados Unidos y Europa	VII/10
7.2.2. Desarrollos en España	VII/11
7.2.3. Perspectivas de financiación	VII/11
7.3. PLANES POR ÁREAS DE NEGOCIO	VII/13
7.3.1. Banca Minorista	VII/13
7.3.2. América	VII/14
7.3.3. Banca Mayorista y de Inversiones	VII/17
7.4. ESTRUCTURA DE CAPITAL	VII/18
7.5. ACUERDOS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	VII/19

ANEXO

Informes de la auditoría externa de las cuentas anuales

CAPÍTULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

I.1.1. Don José SEVILLA ÁLVAREZ, con D.N.I./N.I.F. número 50.069.166Y, en su calidad de Director del Área de Presidencia de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., con domicilio social en Bilbao, Plaza San Nicolás nº 4 y CIF A-48265169, en representación del BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., asume la responsabilidad por el contenido del presente Folleto.

Los contactos para aclarar extremos del presente folleto, podrán canalizarse a través de Dª Esther Archilla Martínez, Apoderado en Contabilidad y Consolidación, teléfono número 94 4876472.

I.1.2. Don José SEVILLA ÁLVAREZ, confirma la veracidad del contenido del presente Folleto Continuado y de cuantos datos se vierten en el mismo y manifiesta que no se omite ningún dato relevante ni se induce a error.

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

I.2.1. Inscripción del Folleto Informativo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores

El presente Folleto Informativo Continuado, ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la “**CNMV**”) con fecha 30 de mayo del año 2003.

El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción o compra de los valores de la Sociedad a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad o sobre la rentabilidad de los valores que, en su caso, la citada Sociedad pueda emitir u ofertar.

I.2.2. Autorización administrativa previa

n.a.

I.3. VERIFICACIÓN Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

Las Cuentas Anuales de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. así como las de su Grupo Consolidado, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de los años 2002, 2001 y 2000, han sido auditadas por la firma Deloitte & Touche España, S.L. (ejercicio 2002), y por Arthur Andersen y Cía., S. Com. (ejercicios 2001 y 2000), con domicilio en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, nº 65, y C.I.F. D-79104469, que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número de inscripción S-0692.

Las citadas Cuentas Anuales correspondientes a los ejercicios 2002, 2001 y 2000, junto con sus respectivos Informes de Gestión e Informes de Auditoría, se encuentran depositadas en la C.N.M.V.

Cuentas Anuales individuales

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (ejercicios 2002, 2001 y 2000): los respectivos Informes de Auditoría no presentan salvedades.

Cuentas Anuales consolidadas

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. y su Grupo Consolidado.

Se hace constar que los Informes de Auditoría correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001 no presenta salvedades.

El Informe de Auditoría correspondiente al Ejercicio 2000 contiene una salvedad relativa a la amortización anticipada de determinados fondos de comercio, que se reproduce íntegramente a continuación:

Salvedad al Ejercicio 2000

“En ejercicios anteriores, el Grupo amortizó anticipadamente determinados fondos de comercio originados en la adquisición de bancos y sociedades latinoamericanos. La amortización así realizada no se basó en evoluciones negativas de las correspondientes inversiones, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Si la amortización de dichos fondos de comercio se hubiera efectuado en base a un periodo de cinco años que, en las circunstancias actuales, consideramos es el periodo mínimo durante el cual mantienen su efectividad y contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo, el gasto por amortización del fondo de comercio de consolidación del ejercicio 2000 habría sido superior al registrado en 43.000 millones de pesetas, aproximadamente. El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2000 del exceso de amortización de fondos de comercio, que asciende a 86.000 millones de pesetas y procede de ejercicios anteriores, incrementaría, de acuerdo con la normativa vigente, el resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 2000”.

CAPÍTULO III

LA SOCIEDAD Y SU CAPITAL

3.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

3.1.1. Razón y domicilio social

Razón social: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Domicilio social: San Nicolás, 4 - 48005-Bilbao

C. I. F.: A-48265169

C. N. A. E.: Nº 65121

3.1.2. Objeto social

El objeto social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de acuerdo con el art. 3 de sus Estatutos, es el siguiente:

"El Banco tiene por objeto la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de Banca o que con él se relacionen directa o indirectamente, permitidos o no prohibidos por las disposiciones vigentes y actividades complementarias.

Se comprenden también dentro de su objeto social la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de títulos valores, oferta pública de adquisición y venta de valores, así como toda clase de participaciones en cualquier Sociedad o empresa".

3.2. INFORMACIONES LEGALES

3.2.1. Datos de constitución e inscripción

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. surgió de la fusión del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.:

- Banco Bilbao Vizcaya, S.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Bilbao, Don José María Arriola Arana con fecha de 1 de octubre de 1988, número 4.350 de protocolo, habiendo adaptado sus estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas en virtud de escritura otorgada ante el mismo Notario con fecha de 22 de marzo de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, al tomo 2227 general, folio 49, hoja número BI-17^a, inscripción 156^a. La Sociedad tenía su domicilio en Bilbao, Plaza de San Nicolás número 4. El C.I.F. de la sociedad era A-48/265169.

- Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., se constituyó con la denominación de Corporación Bancaria de España, S.A., mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid, Don Emilio Garrido Cerdá, con fecha de 27 de mayo de 1991, con el número 1.119 de su protocolo, e inscrita en el registro Mercantil de Madrid al tomo 1116, folio 1, hoja 21.228, inscripción 1^a. La Sociedad tenía su domicilio social en Madrid, Paseo de Recoletos, número 10 y C.I.F. A-80-041106. En virtud de fusión por absorción de las entidades Banco Exterior de España, S.A., Banco Hipotecario de España, S.A. y Caja Postal, S.A., por parte de Corporación Bancaria de España, S.A., según resulta de escritura otorgada ante el Notario de Madrid Don José Luis Martínez Gil el día 30 de setiembre de 1998, con el número 3363 de su protocolo, cambió su denominación por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., quedando inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 12.221, folio 178, sección 8, hoja número 21.228, inscripciones 157^a y 158^a.

La fusión de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., se realizó mediante absorción del segundo por el primero, con la transmisión en bloque de todo el Activo y el Pasivo de la sociedad absorbida, que adquirió y asumió a título de sucesión universal la sociedad absorbente, subrogándose ésta en todos los derechos y obligaciones de la absorbida, quedando ésta disuelta y extinguida sin liquidación.

La sociedad absorbente quedó subrogada en todas las relaciones jurídicas y de hecho, de la sociedad absorbida que, en igual posición que ésta, son continuadas por la sociedad absorbente, cuya sucesión en todo tipo de derechos y obligaciones o relaciones de hecho de que fuera titular la sociedad disuelta es tenida por eficaz a todos los efectos respecto a terceros, con la sola acreditación documental de la inscripción de la escritura de fusión, o copia autorizada, o testimonio parcial de la escritura pública de fusión o certificación del Registro Mercantil.

La escritura de fusión fue otorgada el 25 de enero de 2000 por el Notario de Bilbao, D. José M^a Arriola y Arana, inscrita en el registro Mercantil de Vizcaya el 28 de enero de 2000 al tomo 3858, folio 1, Hoja nº BI-17 A, Inscripción 1035^a, Sección General de Sociedades.

Testimonio de la mencionada escritura de fusión por absorción fue entregado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a los efectos oportunos.

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., figura inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España, con el nº 3, siendo su número de codificación el 182.

La duración de la vida social se considera indefinida, de acuerdo con el art. 4 de sus Estatutos, que se transcribe a continuación: "La duración de la Sociedad será indefinida, pudiendo iniciar sus operaciones en la fecha de formalización de la escritura pública fundacional".

Los Estatutos Sociales, están a disposición del público y pueden ser consultados en el domicilio social, sito en Bilbao, Plaza de San Nicolás, 4, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en donde se hallan registrados.

3.2.2. Forma jurídica y legislación especial

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria está constituido bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, por lo que le es de aplicación la legislación correspondiente, así como la normativa del Banco de España por las características de su actividad.

3.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

3.3.1. Importe nominal

El capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., totalmente suscrito y desembolsado, asciende a 1.565.967.501,07 euros, en el momento de confección del presente folleto.

3.3.2. No aplicable

3.3.3. Clases y series de acciones

A la fecha de redactar el presente folleto, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. está representado por 3.195.852.043 acciones nominativas, totalmente desembolsadas, de 0,49 euros de valor nominal cada una. Todas ellas de una misma clase y serie, con los mismos derechos políticos y económicos.

De conformidad con la legislación vigente, las acciones de la Sociedad están representadas mediante anotaciones en cuenta, habiendo quedado establecido un Registro Contable de primer nivel en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, con domicilio en Madrid, calle Orense, 34 y un registro contable individualizado en cada Entidad Depositaria adherida al sistema de anotaciones en cuenta.

La totalidad de las acciones que integran el capital social están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas españolas (Madrid, Bilbao, Barcelona y Valencia), a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). Las acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan también en las Bolsas internacionales de Frankfurt, Zúrich, Londres, Milán y Buenos Aires.

Además, las acciones BBVA, representadas mediante ADS's (American Depository Share), están admitidas a cotización en la Bolsa de Nueva York.

Cada ADS representa una acción BBVA. El Bank of New York actúa como Banco Depositario y emite ADRs (American Depository Receipts), representativos de los ADS.

Cada ADR puede ser el justificante o comprobante de uno o varios ADS, es decir, de una o varias acciones BBVA.

Cualquier valor emitido por un no residente en EE.UU. sólo podrá ser negociado en aquel mercado, a través del sistema de ADRs.

3.3.4. Operaciones del capital social en los últimos tres años

En el cuadro que se incluye a continuación se detallan las modificaciones del capital social llevadas a cabo por la Sociedad durante los tres últimos años:

Fecha	Operación	Nº acciones	Valor nominal (euros)	Capital (euros)
28.1.00	Ampliación de capital de 424.985.377,96 euros, mediante emisión de 817.279.573 acciones de 0,52 euros de valor nominal, para atender la fusión por absorción de Argentaria.	2.930.514.579	0,52	1.523.867.581,08
31.3.00	Ampliación de capital: 13.080,60 euros, mediante la emisión de 25.155 acciones de 0,52 euros para atender la conversión de bonos subordinados "Serie A" (emisión en \$ US, de 26-6-1996).	2.930.539.734	0,52	1.523.880.661,68
31.3.00	Ampliación de capital: 30.330,56 euros, mediante la emisión de 58.328 acciones de 0,52 euros para atender la conversión de bonos "Serie A" (emisión en euros, de 30-7-99).	2.930.598.062	0,52	1.523.910.992,24
24.4.00	Reducción del capital social en 87.917.941,86 , mediante disminución en 3 céntimos de euro, del valor nominal de las 2.930.598.062 acciones integrantes del capital social.	2.930.598.062	0,49	1.435.993.050,38
23.5.00	Oferta pública de suscripción de 200.000.000 de acciones.	3.130.598.062	0,49	1.533.993.050,38
31.5.00	Ampliación de capital: 10.568,81 euros, mediante la emisión de 21.569 acciones de 0,49 euros para atender la conversión de bonos subordinados "serie A" (emisión en euros, de 30-7-99).	3.130.619.631	0,49	1.534.003.619,19
6.6.00	Ampliación de capital: 9.800.000 euros, mediante la emisión de 20 millones de acciones de 0,49 euros nominales cada una (<i>green shoe</i>).	3.150.619.631	0,49	1.543.803.619,19
9.6.00	Ampliación de capital: 952.299,32 euros, mediante la emisión de 1.943.468 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, para atender la fusión por absorción de Banca Catalana y de Banco de Alicante .	3.152.563.099	0,49	1.544.755.918,51
27.7.00	Ampliación de capital: 22.775,69 euros, mediante la emisión de 46.481 acciones, de 0,49 euros, para atender la conversión de bonos subordinados "serie A" (emisión en euros, de 30-7-99).	3.152.609.580	0,49	1.544.778.694,20
8.9.00	Ampliación de capital: 40.070,24 euros, mediante la emisión de 81.776 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, para atender la fusión por absorción de Banco del Comercio y de Banco de Negocios Argentaria .	3.152.691.356	0,49	1.544.818.764,44
31.10.00	Ampliación de capital: 1.034.277,30 euros, mediante la emisión de 2.110.770 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, para atender la conversión de bonos subordinados "serie A" (emisión en euros, de 30-7-99).	3.154.802.126	0,49	1.545.853.041,74
30.11.00	Ampliación de capital: 20.114.459,33 euros, mediante la emisión de 41.049.917 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, para atender la conversión de bonos subordinados "serie A" (emisión en euros, de 30-7-99) (*) .	3.195.852.043	0,49	1.565.967.501,07

(*) *Tal y como aparece en este cuadro, desde el 31 de marzo hasta el 30 de noviembre de 2000 se han realizado diversas ampliaciones de capital para atender la conversión de bonos serie A, en euros, de 30-7-1999. Esta emisión quedó totalmente amortizada en Noviembre de 2000.*

3.3.5. Obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”. Participaciones preferentes (“preference shares”)

❖ Obligaciones convertibles y/o canjeables

En la fecha de presentar este folleto, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. no tiene obligaciones canjeables y/o convertibles. La única emisión de estas características que tenía en circulación se amortizó en su totalidad el 14 de enero de 2002.

La emisión, por importe de 250 millones de U.S. \$ fue realizada por el Banco Bilbao Vizcaya, S.A., el 26 de junio de 1996 con base en el acuerdo tomado por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 1996, por un importe máximo equivalente a 50.000 millones de pesetas (300,51 millones de euros), para su exclusiva colocación en los Países Bajos, sin que fueran ni emitidos, ni comercializados, ni negociados estos Bonos en territorio nacional.

Por todo ello resultó excluida del ámbito de aplicación de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, siendo de aplicación la legislación de los Países Bajos, salvo en lo relativo a subordinación, conversión y Sindicato de Bonistas, que se rigió por la legislación española. (Información adicional en la página 90 del capítulo IV).

Los ejercicios de canje/conversión efectuados en esta emisión fueron los siguientes:

Fecha	Amortizado		Acciones entregadas	
	Nº Bonos	Importe US\$	Viejas	Nuevas
23-05-97	50	50.000	1.071	
19-06-97	50	50.000	1.071	
30-07-97	138.054	138.054.000		8.893.008
26-09-97	42.511	42.511.000	2.738.425	
27-10-97	10.765	10.765.000	693.446	
24-11-97	2.548	2.548.000	164.134	
22-12-97	1.308	1.308.000	84.256	
22-01-98	1.810	1.810.000	116.593	
26-02-98	2.320	2.320.000	149.447	
31-03-98	3.220	3.220.000		207.421
30-04-98	630	630.000		40.582
30-05-98	4.278	4.278.000		275.575
30-06-98	2.000	2.000.000		128.833
30-07-98	2.500	2.500.000		483.757
30-09-98	4.707	4.707.000		910.817
30-10-98	760	760.000		147.061
30-11-98	2.230	2.230.000		431.511
30-12-98	30	30.000	5.805	
28-02-99	110	110.000	21.285	
31-03-99	10	10.000	1.935	
30-04-99	17.390	17.390.000		3.365.018
31-05-99	365	365.000		70.628
30-09-99	1.170	1.170.000		226.398
30-11-99	1.710	1.710.000	330.889	
31-03-00	130	130.000		25.155
30-04-00	400	400.000	77.401	
30-09-00	970	970.000	187.697	
31-10-00	125	125.000	24.187	
31-07-01	5.420	5.420.000	1.048.787	
14-01-02	1.950	1.950.000	377.330	
14-01-02	479	479.000	(en metálico)	
TOTALES	250.000	250.000.000	6.023.759	15.205.764

❖ *Participaciones preferentes (“preference shares”)*

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo BBVA tenía en circulación las siguientes emisiones de *preference shares* garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., algunas de estas emisiones están amortizadas a la fecha de este Folleto, esto se describe en el punto 4.3.7 (ver páginas 101 y 102 del Cap. IV).

Emisor	País	Serie	Fecha	Divisa	Importe (millones)	Dividendo anualizado
BBVA Privanza International (Gibraltar) Ltd	Gibraltar	C	Jun 1993	USD	248,25	8,00%
BBVA Privanza International (Gibraltar) Ltd	Gibraltar	D	Jun 1997	USD	70	7,76%
BBVA International Limited	Islas Cayman	A	Mar 1998	USD	350	7,20%
BBVA International Limited	Islas Cayman	B	Nov 1998	EUR	700	6,24%
BBVA International Limited	Islas Cayman	C	Feb 1999	EUR	1.000	5,76%
BBVA International Limited	Islas Cayman	D	Abr 2001	EUR	340	7,01%
BBVA International Limited	Islas Cayman	E	Mar 2002	EUR	500	*3,94%
BBVA International Limited	Islas Cayman	F	Dic 2002	EUR	500	**3,94%
BBVA Capital Funding Limited	Islas Cayman	Class C	Abr 1998	USD	200	7,20%
BBVA Capital Funding Limited	Islas Cayman	Class D	Abr 1998	DEM	500	6,35%
BBVA Preferred Capital Limited	Islas Cayman	Serie B	Jun 2001	USD	240	7,75%

* Del 21/3/ al 30/9 del 2002 se pagó el 3,94% anual. Del 1/10/2002 al 30/3/2007 se pagará el EURIBOR (3m), con un mínimo del 3,5% y un máximo del 6,15%. Del 1/4/2007 en adelante, el tipo será el EURIBOR (3m).

** Del 12/12/02 al 30/06/03 se pagará el 3,943% anual. Del 01/07/03 al 31/12/07 se pagará el EURIBOR (3m), con un mínimo del 3,25% y un máximo del 6,50%; y del 01/01/08 en adelante el tipo será EURIBOR (3m).

Nota: El pago de dividendos de participaciones preferentes se recoge dentro del concepto de intereses minoritarios en el apartado 4.3.7 – Otras cuentas de pasivo.

3.3.6. No aplicable

3.3.7. Acuerdos adoptados por la Junta General

En las Juntas Generales de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. celebradas el 1 de marzo de 2003 y 9 de marzo de 2002 se acordó, entre otros puntos, la posibilidad de emitir:

Clase de valor	Millones de euros
• Acciones BBVA	1.565
• Valores Renta Fija, canjeables no convertibles en acciones BBVA	20.000
• Valores que incorporen derechos (warrants), canjeables o convertibles en acciones BBVA	1.500
• Oblig. Conv. y/o canjeables en accs. BBVA, con o sin exclusión del derecho de suscripción	6.000

❖ **Capital acordado.** Ampliar el capital social por un importe nominal de 782.983.750 euros, mediante emisión de nuevas acciones ordinarias, delegando en el Consejo de Administración y durante el plazo legal de un año la facultad de señalar la fecha, tipo de emisión, importe de la prima, y resto de condiciones no previstas por la Junta, pudiendo el Consejo abstenerse de llevar a cabo la ejecución, de conformidad con el artículo 153, apartado 1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas (L:S:A.). Acuerdo tomado en la Junta General celebrada el 1 de marzo de 2003.

- ❖ **Capital autorizado.** 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 de 782.983.750 euros, 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 9 de marzo de 2002.

En base a estos acuerdos adoptados el Banco podría emitir acciones ordinarias hasta un total de 1.565.967.500 euros.

- ❖ Delegar en el Consejo de Administración la facultad para emitir, dentro del plazo legal de cinco años, valores de renta fija, de cualquier clase y naturaleza, incluso canjeables, no convertibles en acciones, hasta un importe máximo de VEINTE MIL (20.000) millones de euros. Acuerdo tomado en la Junta General celebrada el 9 de marzo de 2002.
- ❖ Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, dentro del plazo legal de cinco años, hasta un máximo de MIL QUINIENTOS (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 las 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.
- ❖ 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 SEIS MIL (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.

Hasta el momento de elaborar este folleto, el Consejo de Administración no ha hecho uso de ninguna de las facultades otorgadas.

3.3.8. Condiciones Estatutarias para modificación de capital

El artículo 6 de los Estatutos Sociales del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. establece:

"El capital del Banco podrá ser aumentado o disminuido por acuerdo de la Junta General de Accionistas, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 30, apartado c), de estos Estatutos.

El aumento del Capital Social podrá realizarse por emisión de nuevas acciones o por elevación del valor nominal de las ya existentes. En ambos casos el contravalor del aumento del capital podrá consistir tanto en nuevas aportaciones, dinerarias o no dinerarias, al patrimonio social, incluida la compensación de créditos contra la sociedad, como en la transformación de reservas o beneficios que ya figuraban en dicho patrimonio.

En los aumentos de capital social con emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, los antiguos accionistas y los titulares de obligaciones convertibles podrán ejercitarse, dentro del plazo que a este efecto les conceda la Administración de la Sociedad, que no será inferior a quince días desde la publicación del anuncio de la oferta de suscripción de la nueva emisión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, el derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las acciones que posean o de las que corresponderían a los titulares de obligaciones convertibles de ejercitarse en ese momento la facultad de conversión.

El derecho de suscripción preferente será transmisible en las mismas condiciones que las acciones de las que derive. En aumentos de capital con cargo a reservas, la misma regla será de aplicación a los derechos de asignación gratuita de las nuevas acciones.

No habrá lugar al derecho de suscripción preferente cuando el aumento del capital se deba a la conversión de obligaciones en acciones o a la absorción de otra Sociedad o de parte del patrimonio escindido de otra Sociedad, así como cuando se trata de aportaciones no dinerarias incluida la compensación de créditos.

En los casos en que el interés de la Sociedad así lo exija, la Junta General, al decidir el aumento del capital, podrá acordar, con los requisitos legalmente establecidos en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas, la supresión total o parcial del derecho de suscripción preferente".

3.4. AUTOCARTERA

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco y algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, básicamente en cobertura de operaciones de futuro relacionadas con la evolución de determinados índices bursátiles, 10.783.616 acciones, (el 0,3374% del capital social en circulación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S. A.), siendo el valor contable a esa misma fecha de 98 millones de euros. El promedio anual de autocartera durante 2002 fue de 10.218.909 acciones, es decir, el 0,3198 % del capital.

Otras sociedades dependientes poseían, con carácter de inversión, el 0,0061% del capital.

El resultado neto obtenido por operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2002 fue una pérdida de 7 millones de euros.

A 31.3.2003, la cifra de autocartera de BBVA ascendía a 13.854.462 acciones, lo que supone el 0,4336% del capital social, según se detalla en el siguiente cuadro:

COMPOSICION DE LA AUTOCARTERA BBVA

Fecha	Sociedad	BBVA	
		Nº Acciones	% Autocartera
	Corporación General Financiera	5.823.830	0,18
	Otros	277.466	0,01
31.12.01	Total	6.101.296	0,19
	BBVA	10.697.022	0,3347
	Corporación General Financiera	77.762	0,0024
	Otros	8.832	0,0003
31.12.02	Total	10.783.616	0,3374
	BBVA	13.485.068	0,4219
	Corporación General Financiera	312.000	0,0098
	Otros	57.394	0,0018
31.3.03	Total	13.854.462	0,4336

El movimiento y resultados netos de la autocartera de BBVA (el Banco y sus sociedades instrumentales) durante los ejercicios 2001 y 2002, y hasta el 31 de marzo de 2003, se recoge en el siguiente cuadro:

BBVA	Concepto	Nº acciones	Precio medio	(Millones de euros)		
				Plusvalías	Minusvalías	Resultados
AI 31.12.01	Compras	226.008.163	14,73	34	32	2
	Ventas	230.457.143	14,77			
AI 31.12.02	Compras	398.116.326	11,17	16	23	- 7
	Ventas	393.214.286	11,15			
AI 31.3.03	Compras	127.003.614	9,04	1	3	-2
	Ventas	123.960.638	9,02			

La Junta General Accionistas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. celebrada el pasado 1 de marzo de 2003, adoptó, entre otros, el acuerdo de autorizar a la Sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante el plazo máximo de 18 meses a partir de la fecha de celebración de la citada Junta, pueda adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.

Los límites o requisitos de estas adquisiciones serán los siguientes:

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya posea el Banco y sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del 5% del capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., respetándose en todo caso las limitaciones establecidas para la adquisición de acciones propias por las autoridades reguladoras de los mercados donde la acción de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. se encuentre admitida a cotización.
- Que se pueda dotar en el pasivo del Balance de la Sociedad una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.
- Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- Que el precio de adquisición no sea inferior al nominal ni superior en un 20% al valor de cotización o cualquier otro por el que se estén valorando las acciones a la fecha de su adquisición. Las operaciones de adquisición de acciones propias se ajustarán a las normas y usos de los mercados de valores.

La citada Junta General también autorizó a que las acciones adquiridas por el Banco o por sus sociedades filiales puedan destinarse en todo o en parte a su entrega a los trabajadores, empleados o administradores de la sociedad, cuando exista un derecho reconocido, bien directamente o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquéllos sean titulares, a los efectos previstos en el párrafo último del artículo 75, apartado 1, de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Disposición Adicional Decimonovena, apartado 1, de la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Por último, también se podrá reducir el capital social, con el fin de amortizar las acciones propias que el Banco pueda mantener en su Balance, con cargo a beneficios o reservas libres y por el importe que en cada momento resulte conveniente o necesario, hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes.

3.5. BENEFICIOS POR ACCIÓN (datos consolidados)

Se incluye a continuación cuadro del beneficio por acción del BBVA, referidos a los años 2002, 2001 y 2000.

	Año 2002	Año 2001	Año 2000
Capital social (millones de euros)	1.566	1.566	1.566
Número de acciones	3.195.852.043	3.195.852.043	3.195.852.043
Beneficio atribuido al Grupo (millones de euros)	1.719	2.363	2.232
Dividendo total distribuido (millones de euros)	1.109	1.222	1.123
Beneficio por acción (euros)	0,54	0,74	0,73
Dividendo bruto por acción (euros)	0,348	0,383	0,363
Valor contable (euros por acción)	3,87	4,17	4,15
Pay-out (Dividendo total/Beneficio atribuido; %)	64,51	51,7	50,3
Cotización cierre ejercicio (euros)	9,12	13,90	15,85
P.E.R. (precio/beneficios; nº de veces)	17,0	18,8	21,8
Cotización/valor contable (nº de veces)	2,4	3,3	3,8
Rentabilidad por dividendos (dividendo/precio; %)	3,8	2,8	2,3

3.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. es la sociedad matriz de un grupo de sociedades.

Se incluye a continuación detalle de las sociedades dependientes consolidadas que componían, al 31 de diciembre de 2002, el Grupo BBVA.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
 (datos a 31.12.2002)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee			Miles de Euros (**) (1)				
			Directo	Indirecto	Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado neto 2002	Valor teórico contable	
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	17,50	82,50	100,00	14.309	76.903	99.212	190.424	432.787
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	CHILE	PENSIONES	12,70	51,62	64,32	107.465	94.078	52.031	163.099	182.453
AEROCER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.717	6.030	169	10.916	10.877
AFP CRECER, S.A.	EL SALVADOR	PENSIONES	0,00	62,08	62,08	22.450	-5.388	5.706	14.134	16.832
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	726	533	475	1.734	1.673
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	PENSIONES	24,85	75,15	100,00	4.951	3.970	18.687	27.608	91.822
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2.734	170	2.888	4.634	3.959
ALGORTA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.010	3.186	204	6.400	6.197
ALIMENTACION, S.A. DE	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	26.504	31.173	1.633	59.310	59.310
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	BILBAO	CARTERA	83,90	16,10	100,00	14.934	13.876	2.520	31.330	12.646
ALTA VENTURES SOC.GEST.DE FONDOS CAPITAL RIESGO, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	301	60	-2	359	369
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	MADRID	SDAD.DE VALORES	50,00	0,00	50,00	10.000	326	4.864	7.595	5.000
ANCLA INVESTMENTS, S.A.	PANAMA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	10	104.364	18.425	122.799	8.142
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	664	-624	-2	38	0
AQUANETUN, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	6.657	1.106	220	7.983	7.583
ARAGON HOLDINGS LIMITED	ISLAS GUERNSEY	SERV.FINANCIER.	99,90	0,00	99,90	2	27.703	1.226	28.902	38.976
ARGENTARIA CARTERA DE INVERSION, SIMCAV	MADRID	CARTERA	75,41	0,00	75,41	55.633	78.978	-520	101.118	46.876
ARGENTARIA INTERNACIONAL DE PANAMA, S.A.	PANAMA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	1.201	1	147	1.349	1.254
ARGENTARIA SERVICIOS, S.A.	CHILE	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.096	42	120	1.258	676
ARGENTARIA, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	60	-2	0	58	59
BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	51,00	51,00	42.407	222.517	94.044	183.074	15.528
BANC INTERNACIONAL OF ANDORRA (CAYMAN) LTD.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	4.768	2.165	6	6.939	4.788
BANCA MORA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	100,00	100,00	30.060	0	0	30.060	0
BANCO BILBAO VIZCAYA (DEUTSCHLAND), A.G.	ALEMANIA	BANCA	0,00	100,00	100,00	256	5.980	103	6.339	279
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	53,96	44,81	98,77	27.367	74.257	18.477	118.624	22.414
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	100,00	125.000	40.544	13.970	179.514	263.466
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	561.207	-97.409	71.664	535.462	652.911
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO, S.A.	PUERTO RICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	132.300	164.899	40.975	338.174	132.300
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	0,00	100,00	45.821	38.463	-20.991	63.293	58.705
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	0,00	91,54	91,54	212.665	39.564	32.307	260.464	397.206
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	MADRID	BANCA	100,00	0,00	100,00	151.043	121.099	49.311	321.453	509.597
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	VALENCIA	BANCA	0,00	99,74	99,74	14.039	17.919	615	32.488	15.106
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	MADRID	BANCA	0,00	100,00	100,00	5.412	16.108	38.500	60.020	1.595
BANCO FRANCES (CAYMAN), LTD	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	78.463	484.328	-234.536	(*)	400.964
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	BILBAO	BANCA	0,00	99,92	99,92	32.775	131.695	112.932	277.180	97.211
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	MADRID	BANCA	49,43	50,57	100,00	11.630	2.561	446	14.637	14.582
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS HOLANDESAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	28.607	1.305	1.586	31.498	31.290
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,69	55,54	63.258	197.440	158.243	232.680	348.551
BANCO UNO-E BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	12.228	390	1.789	14.407	16.927
BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	-2	-1	2	2
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.461	-13	-314	4.134	4.156
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.907	868	208	2.983	2.957
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	53	1	-15	39	41
BANCOMER SECURITIES INTERNATIONAL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.251	-2.920	3.886	4.217	3.814
BANCOMER TRANSFER SERVICE	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.861	10.187	6.473	19.521	18.846
BANINBAO DE INVERSIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	734	747	36	1.517	1.516
BBV ADMINISTRADORA DE CARTOES LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.453	573	-6.252	-1.226	321
BBV AMERICA FUND MANAGER LTD	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	458	10.825	4.530	15.813	445
BBV AMERICA, S.L.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	583.127	340.119	-474.124	449.122	332.823
BBV BANCO DE FINANCIACION S.A.	BILBAO	BANCA	0,00	100,00	100,00	58.298	7.591	1.349	67.238	64.200
BBV BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.681	397	167	4.245	4.204
BBV BRASIL CIA. SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCIEROS	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	10.157	114	0	10.271	6.652

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
 (datos a 31.12.2002)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee			Miles de Euros (**) (1)				
			Directo	Indirecto	Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado neto 2002	Valor teórico contable	
BBV CARTOES, CREDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	14.258	-5.972	-7.918	368	2.328
BBV CORRETORA DE CAMBIO E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.324	160	483	7.967	7.846
BBV GESTION DE CAPITALES, S.A. S.G.C.	MADRID	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	903	2.981	1.314	5.198	1.271
BBV LEASING BRASIL S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	8.081	578	2.312	10.971	10.398
BBV PRIVANZA SERVICIOS PATRIMONIALES, S.L.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3	323	47	373	1
BBV SECURITIES HOLDINGS, S.A.	BILBAO	CARTERA	99,86	0,14	100,00	15.571	13.507	4.414	33.492	33.495
BBV SERVIÇOS E NEGOCIOS LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	8.027	-428	-1.498	6.101	6.473
BBV TRUST COMPANY (CAYMAN), LTD	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	477	23	-83	417	556
BBV & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	MADRID	SDAD.DE VALORES	70,00	0,00	70,00	908	-64	75	643	967
BBVA AREA INMOBILIARIA, S.L.	MADRID	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	72.475	41.387	201.066	314.928	109.537
BBVA BANCO BHIF, S.A.	CHILE	BANCA	59,19	6,92	66,11	201.086	111.273	30.972	226.976	264.880
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	40,71	38,92	79,63	104.010	828.675	-351.765	(*)	71.158
BBVA BANCO GANADERO, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,14	19,22	95,36	24.188	152.254	-6.926	161.650	130.985
BBVA BANCOMER ASESORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	11	-13	3	5
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	99,99	99,99	91	572	9.678	10.340	8.747
BBVA BANCOMER HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	2.565	-2.262	3.500	3.803	3.452
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	31	102	138	121
BBVA BANCOMER SERVICIOS, S.A.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	329.788	92.154	98.774	520.716	504.455
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	348.941	2.788.759	585.481	3.723.181	3.615.631
BBVA BOLSA S.V., S.A.	BILBAO	SDAD.DE VALORES	89,97	10,03	100,00	6.892	144.480	21.140	172.512	39.699
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	0	544	36.708	37.252	0
BBVA CAPITAL MARKETS OF PUERTO RICO, INC	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	768	5.310	558	6.636	8.513
BBVA COMMERCIAL PAPER, LIMITED	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	10	0	33	43	10
BBVA CRECER APP, S.A.	REPUBLICA DOMINICANA	SERV.FINANCIER.	70,00	0,00	70,00	5.219	0	-932	3.001	3.650
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	3.306	0	-336	2.970	3.306
BBVA E-COMMERCE, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	60.000	-763	-9.709	49.528	49.529
BBVA FACTORING E.F.C., S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	26.874	118.889	5.662	151.425	126.447
BBVA FIDUCIARIA , S.A.	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	99,98	99,98	2.917	1.144	26	4.086	4.073
BBVA FINANCE (DELAWARE) INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	143	406	-17	532	143
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.459	8.315	420	12.194	3.324
BBVA FINANCE SPA.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	4.648	361	57	5.066	4.648
BBVA FUNDOS	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.000	2.759	702	4.461	998
BBVA GEST	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.000	4.315	1.178	6.493	998
BBVA GESTINOVIA CAPITAL S.G.I.I.C.,S.A	MADRID	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	12.080	5.221	1.015	18.316	11.119
BBVA GESTION,SOCIEDAD ANONIMA, SGIIC	MADRID	SERV.FINANCIER.	17,00	83,00	100,00	2.140	79.519	48.292	129.951	11.436
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	2.936	20	2.957	0
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	PENSIONES	78,52	1,76	80,28	11.559	11.658	12.333	28.540	84.565
BBVA HORIZONTE, S.A.	PANAMA	PENSIONES	90,00	0,00	90,00	4.768	0	446	4.693	4.291
BBVA INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	286	-141.120	-399	-141.233	3.247.106
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	3.374.666	183.576	3.558.243	1
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	312	220.532	16.668	237.512	180.381
BBVA LEASING SOC. LOCACAO FINANCEIRA (PORTUGAL)	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	12.500	296	-854	11.942	12.488
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	99,99	0,00	99,99	4.402	7.926	7.193	19.519	16.985
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	MADRID	SERV.FINANCIER.	92,69	7,31	100,00	53.307	247.806	6.541	307.654	272.517
BBVA PENSIONES CHILE, S.A.	CHILE	PENSIONES	32,23	67,77	100,00	196.815	45.301	20.946	263.062	268.440
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	MADRID	PENSIONES	100,00	0,00	100,00	12.922	70.016	56.167	139.105	12.922
BBVA PR HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	132.300	238	782	133.320	332.250
BBVA PREFERRED CAPITAL	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	0	30.141	30.142	1
BBVA PRIVANZA (PORTUGAL),SOCIEDADE GESTORA DE PATRIMO.,S.A	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	500	352	148	1.000	2.306
BBVA PRIVANZA BANCO, S.A.	MADRID	BANCA	100,00	0,00	100,00	18.317	34.345	18.393	71.055	34.585
BBVA PRIVANZA BANK (JERSEY), LTD.	CHANNEL ISLANDS	BANCA	0,00	100,00	100,00	10.003	79.851	4.755	94.609	20.610
BBVA PRIVANZA BANK (SWITZERLAND) LTD.	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	49.917	100.674	19.069	169.660	58.769
BBVA PRIVANZA GESTORA SGIIC, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.907	10.607	14.914	29.428	3.906

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
 (datos a 31.12.2002)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee			Miles de Euros (**) (1)			
			Directo	Indirecto	Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado neto 2002	Valor teórico contable
BBVA PRIVANZA INTERNATIONAL (GIBRALTAR),LTD	GIBRALTAR	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.075	323.287	46.784	373.146
BBVA PROMOCIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	285	82	16	383
BBVA RENTING, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	47.118	9.601	7.400	64.119
BBVA SECURITIES HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	31.781	-31.595	-312	-126
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	38.149	-1.384	36.765
BBVA SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	37.141	-32.428	-639	4.074
BBVA SFAC.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	15.500	407	-6.923	8.984
BBVA SOCIEDAD LEASING HABITACIONAL BHIF	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	97,48	97,48	2.387	1.288	1.747	5.285
BBVA VALORES GANADERO, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.293	1.116	800	3.209
BBVA, S.A.	BILBAO	CARTERA	99,99	0,01	100,00	60	2	1	63
BBVA-BANCOMER CAPITAL TRUST I.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	14.746	0	0	14.746
BCL INTNL. FINC. LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	282	60	342
BCL PARTICIPACIONES, S.L.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.723	-657	-1.671	1.395
BERMEO, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.010	1.160	103	4.273
BEX AMERICA FINANCE INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	0	0	1
BEXCARTERA, S.I.M.C.A.V., S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	79,92	79,92	4.176	10.891	-3.002	9.642
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.659	288	17	1.964
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.995	3.501	2.181	7.677
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	601	-232	37	406
BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	98,60	98,60	217	680	569	1.445
BHIF CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	8.543	810	2.211	11.564
BI-BM GESTIO D'ACTIUS, S.A.	ANDORRA	SERV.FINANCIER.	0,00	51,00	51,00	301	1.215	8.861	5.292
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	20	775.985	-362.412	413.593
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	BILBAO	CARTERA	89,00	11,00	100,00	35.549	34.839	-6.794	63.594
BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	75	10.240	-1.600	8.715
BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS, BV	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	20	413	-75	358
BROOKLINE INVESTMENTS,S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3	32.392	-774	31.621
CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	150	544	3.002	3.696
CANAL INTERNATIONAL HOLDING, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	149.893	628.403	85.820	864.116
CANAL REAL ESTATE, S.A.	PANAMA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	7.124	-1.654	-208	5.262
CANAL TRUST COMPANY, LTD.	CHANNEL ISLANDS	SIN ACTIVIDAD	0,00	100,00	100,00	38	0	725	763
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	132	71.698	130.709	202.539
CASA DE BOLSA BBV - PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	54.652	16.993	8.244	79.889
CASA DE CAMBIO PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	89,56	89,56	8	9	0	15
CATYA INVESTMENTS LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	0	204	204
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	11	0	-1.119	-1.108
CIDESSA DOS, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	72	9.440	-171	9.341
CIDESSA UNO, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	60	16.827	13.949	30.836
CIERVANA, S.L.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	6.026	41.505	1.932	49.463
COMPANIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	3	173.291	-3.889	169.405
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	PENSIONES	46,11	53,89	100,00	996	70.930	-8.976	62.950
CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A.	MADRID	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	60	880	109	1.049
CONTABILIDAD Y ADMINISTRACION DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	96,00	96,00	0	9	0	9
CONTIDATA, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.086	566	1.203	5.855
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	1.503	50	482	2.035
CONTINENTAL S. TITULIZADORA	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	490	11	-30	471
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.546	79	664	3.289
CORPORACION AREA INMOBILIARIA BBVA, S.L.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	97.455	62.327	26.453	186.235
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	54.090	91.956	4.484	150.530
CORPORACION DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A.	MADRID	CARTERA	87,64	12,36	100,00	2.009	-1.005	8	1.012
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	149.152	711.295	265.597	1.126.044
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	228.446	45.676	-16.550	128.786
CORPORACION IBV SERVICIOS Y TECNOLOGIAS, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	265.642	262.798	-4.534	261.953

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
 (datos a 31.12.2002)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee			Miles de Euros (**) (1)			
			Directo	Indirecto	Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado neto 2002	Valor teórico contable
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	60	127.099	-126.814	345
CREDILOGROS COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	29,96	70,04	100,00	16.133	24.686	-35.072	(*) 13.041
DESARROLLO OMEGA, S.A.	PANAMA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	10	445	155	610
DESETEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	272	1.198	-102	1.368
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.624	6.679	476	10.779
E-VENTURES CAPITAL INTERNET, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	3.012	23.130	-11.530	7.306
ELANCHOVE, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.204	1.367	-55	2.516
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., SDAD.GEST.DE FDOS.DE TITUL.	MADRID	SERV.FINANCIER.	82,97	0,00	82,97	1.803	1.154	1.374	3.593
EZIBRAS IMOVEIS E REPRESENTAÇOES LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.026	-1.819	-373	4.834
FACTOR MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.834	-1.808	0	26
FACTORAJE PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	3.017	-2.277	0	740
FAMIARO, S.A.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	357	-99	-31	227
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	MADRID	CARTERA	85,85	14,15	100,00	4.495	929	306	5.730
FINANZIA RENTING, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	60	2.056	1.266	3.382
FINANZIA TRUCK, EFC, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5.416	2.269	1.459	9.144
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MADRID	BANCA	0,00	100,00	100,00	14.983	65.710	15.470	96.163
FINIDES SDAD. COMANDITARIA POR ACCIONES	FRANCIA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	6	0	0	6
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A. G.F.C.INVERS.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	28	3.039	299	(*) 2.594
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	452	218	1.220	(*) 1.710
FRECCIA HOLDING, S.A.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-44	-98	-132
FRONARINA, S.A.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-78	-57	-125
GENERAL DE PARTICIPACIONES E INVERSIONES, S.A. SDAD.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	156	44	8	208
GESCA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.204	-265	-257	682
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	MADRID	PENSIONES	70,00	0,00	70,00	12.600	4.483	1.361	12.911
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	150	25	87	262
GFB SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	803	1.326	-327	1.802
GRAN JORGE JUAN, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	13.222	-3.035	-71	10.116
GRELAR GALICIA, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.089	844	58	3.991
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	3,65	51,02	54,67	93.020	4.025.928	737.593	2.655.071
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	0,00	50,00	287.771	-4.652	-6.833	138.143
HOLDING DE CENTRALES INTEGRADAS DE MERCANCIAS, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	5.788	-162	186	5.812
INMOBILIARIA ASUDI, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	99,99	0,01	100,00	84	2.760	109	2.953
INMOBILIARIA BERNARDO, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	51,22	48,78	100,00	736	3.489	2.291	6.516
INMOBILIARIA CONTINENTAL	PERU	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	36.959	-6.165	-4.416	26.378
INVERAHORRO, S.L.	BARCELONA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	61	392	8	461
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS HOLANDESAS	SERV.FINANCIER.	48,01	0,00	48,01	33.337	1.401	1.654	17.472
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.046	260	244	1.550
INVERSIONES COPROVINCIA, C.A.	VENEZUELA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	69	61	70	200
INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	489	126	18	633
INVERSIONS I SERVEIS INTERNACIONALS, S.A. COMPANYIA DE	ANDORRA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.010	-3	2	3.009
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	CARTERA	0,00	99,91	99,91	18	225.815	-182.972	(*) 590
KANTARA LIMITED	GUERNSEY	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	2	2.230	-57	2.175
LEADER MIX, S.A.	MADRID	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	60	5.446	-94	5.412
LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCACAO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	7.500	8.221	394	16.115
LEHKA	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	284	-6	-1	277
MERCURY BANK & TRUST LTD.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.989	11.472	969	16.430
MILANO GESTIONI, SRL.	ITALIA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	46	165	4	215
OCCIVAL, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.141	3.689	178	7.008
OLIMAR, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	619	1.681	75	2.375
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	23.632	39.721	-883	62.470
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	4.673	1.017	128	5.818
PARTIDES SDAD. COMANDITARIA POR ACCIONES	FRANCIA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	6	0	0	6
PILOT INVEST.SECS CORP.	CAYMAN, ISLAS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	0	14.565	3.660	18.225

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
(datos a 31.12.2002)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee			Miles de Euros (**) (1)			
			Directo	Indirecto	Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado neto 2002	Valor teórico contable
PROBURSA INVESTMENT LIMITED	CAYMAN, ISLAS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	72	443	-315	200
PROCESOS OPERATIVOS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	60	551	945	1.556
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.599	329	428	2.356
PROMOCIONES INMOBILIARIAS ARJONA, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	1.202	240	30	1.472
PROMOTORA PROMEX, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	188	-152	0	36
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	36.424	5.814	13.909	56.147
PROVINCIAL CORREDOR DE BOLSA DE PRODUCTOS AGRICOLAS, C.A.	VENEZUELA	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	34	-12	-16	6
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	2.064	489	2.136	4.220
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.066	66	470	1.602
PROVIVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	136	67	15	218
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.005	285	66	3.356
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	50,00	50,00	5.086	6.034	-4.480	(*)
RIO DE LA PLATA PARTICIPACOES, LTDA	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	27	382	-336	73
S.GESTORA FONDO PUBL.REGUL.MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	77,20	0,00	77,20	150	30	-1	138
S.I.P.I.E.M.S.A.	MARRUECOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.313	-1.210	0	103
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.084	387	6	3.477
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	5	232	22	259
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	692	745	-13	1.424
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCI.,S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.470	171.238	-81	172.627
SOCIETAT GENERAL D'INVERSIONS, S.L.	ANDORRA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1	1	72	74
SOCIEITE HISPANO-MAROCAINE DE SERVICES, S.A.	MARRUECOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.219	-192	0	1.027
SPORT CLUB 18, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.599	3.155	-18.065	-13.311
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-18	-283	-291
UNO-E BANK, S.A.	MADRID	BANCA	51,00	0,00	51,00	54.091	51.766	-24.370	41.558
VIZCAYA INTERNATIONAL N.V.	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	160	853	4	1.017
Totales								22.525.892	20.139.972
SUMA VALOR EN LIBROS PARTICIPACION DIRECTA								8.420.165	

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-02

(1) Es el valor en libros, neto del Fondo de Fluctuación de Valores.

(2) Consolidado con Banc Internacional D'Andorra, S.A.

(*) Se han realizado, a nivel consolidado, provisiones por la totalidad.

(**) Datos no auditados

3.7. SOCIEDADES PARTICIPADAS

Se incluye a continuación detalle de las sociedades más significativas en las que al 31.12.2002 participaba BBVA con una inversión mínima de 6 millones de euros y que constitúan, en conjunto, el 98% del total del correspondiente epígrafe del Balance, diferenciando entre sociedades cotizadas y no cotizadas.

Se incluye, asimismo información adicional sobre las sociedades más significativas del Grupo no consolidable, en las que se ha realizado una inversión mínima de 3 millones de euros, que representan, en conjunto, un 91% del total del correspondiente epígrafe del Balance del Grupo.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (datos a 31.12.2002)

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de capital que se posee			Miles de Euros						
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	Valor teórico contable	Coste* Consolidado		
A. SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA												
SOCIEDADES COTIZADAS												
ACERINOX, S.A.	MADRID	INDUSTRIAL	4,68	5,01	9,69 (3)	60.000	1.081.582	86.389 (1)	118.990	187.815		
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO, S.P.A.	ITALIA	BANCA	14,61	0,00	14,61	1.073.946	2.508.944	32.762 (1)	528.247	510.373		
BANCO ATLANTICO, S.A.	BARCELONA	BANCA	24,37	0,00	24,37	125.568	370.078	50.573 (1)	133.114	141.266		
BANQUE DE CREDIT LYONNAIS, S.A.	FRANCIA	BANCA	3,73	0,00	3,73	1.783.759	5.611.000	812.000 (1)	306.112	341.696		
BRUNARA SIMCAV, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,46	13,61	14,07	28.026	294.610	-23.477	42.092	28.180		
CEMENTOS LEMONA, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	6,54	0,00	6,54	6.215	79.579	14.801 (1)	6.579	7.094		
GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A. (GAMESA)	VITORIA	INDUSTRIAL	0,91	18,89	19,80 (4)	40.550	154.260	62.062 (1)	50.861	88.109		
IBERDROLA, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	2,75	6,39	9,14 (5)	2.704.600	5.279.300	905.900 (1)	812.528	853.568		
IBERIA LINEAS AEREAS DE ESPAÑA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	9,41	0,00	9,41 (6)	712.110	392.297	53.138 (1)	108.925	152.828		
REPSOL YPF Y EMPRESAS VINCULADAS **	MADRID	SERVICIOS	7,86	0,29	8,15 (7)	1.221.000	12.292.000	1.025.000 (1)	1.184.847	1.566.824		
SOGECABLE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,16	5,01	5,17 (8)	194.048	152.658	2.798 (1)	18.069	17.073		
TELEFONICA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	2,51	4,02	6,53 (9)	4.671.920	18.822.190	1.835.800 (1)	1.654.043	1.584.191		
TERRA NETWORKS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,18	1,38	1,56 (10)	1.242.532	4.878.371	-566.298 (1)	86.652	70.680		
THE ARGENTINE INVESTMENT COMPANY	ARGENTINA	CARTERA	0,00	5,24	5,24	114	123.250	908 (2)	6.512	10.720		
TUBOS REUNIDOS, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	0,00	24,26	24,26	17.078	110.343	18.075 (1)	35.297	19.031		
VIDRALA, S.A.	LLODIO-ALAVA	INDUSTRIAL	15,66	1,53	17,19	21.522	88.536	13.123 (1)	21.175	22.045		
WAFABANK	MARRUECOS	BANCA	0,00	9,99	9,99	62.880	38.115	35.749 (1)	13.661	30.801		
Suma cotizadas									5.632.294			
SUMA VALOR EN LIBROS PARTICIPACION DIRECTA												
4.241.024												
SOCIEDADES NO COTIZADAS												
COMPÀNIA ESPÀNOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	MADRID	SERVICIOS	21,82	0,00	21,82	39.396	5.214	1.064	9.966	10.225		
CONCESION SABANA DE OCCIDENTE, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	47,20	47,20	7.781	9.961	1.636	9.146	8.234		
CONSERVAS GARAVILLA, S.A.	BERMEO-VIZCAYA	INDUSTRIAL	0,00	41,17	41,17	8.270	40.329	990 (1)	20.416	20.891		
GRUBARGES INVERSION HOTELERA, S.L.	MADRID	SERVICIOS	33,33	0,00	33,33	228.873	28.501	6.790 (1)	88.046	98.233		
HILO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	0,00	50,00	50,00	48.307	0	-10.162	19.073	20.883		
HOOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	41.469	-27.544	34.630	24.278	21.798		
INICIATIVAS DE MERCADOS INTERACTIVOS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	40,00	40,00	448	31.754	-4.671	11.012	7.543		
LANDATA PAYMA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	15.381	54.685	-1.187	34.440	38.600		
ONEXA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	49,80	49,80	334.737	-203.477	-79.246 (1)	25.903	6.531		
PROMOTORA METROVACESA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	18.278	1.392	3.262	11.466	11.532		
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE PENSIONES Y GARANTIAS PORVENIR	COLOMBIA	PENSIONES	0,00	20,00	20,00	16.863	35.963	10.115	12.588	10.051		
TECNICAS REUNIDAS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	25,00	25,00	5.687	87.825	14.757 (1)	27.067	37.779		
Suma no cotizadas									292.300			
SUMA VALOR EN LIBROS PARTICIPACION DIRECTA									95.101			

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (datos a 31.12.2002)

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de capital que se posee			Miles de Euros		
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado Neto
OTRAS SOCIEDADES						Participación directa en otras sociedades	21.171	99.581

TOTAL	6.024.175
--------------	------------------

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas antes del 31-12-2002 que generalmente se refieren al ejercicio 2001.

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

* Es el valor en libros más (menos) los ajustes de Consolidación por puesta en equivalencia. Los ajustes suponen valorar la participación en función de los fondos propios y resultados de la Sociedad de puesta en equivalencia, es decir, poner el valor cartera a valor teórico.

** Incluye una participación del 3,065% de Gas Natural.

(1) Datos consolidados.

(2) Datos al 30-06-99

(3) Del que un 5,01% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

(4) Del que un 18,89% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

(5) Del que un 6,39% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

(6) Del que un 7,30% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

(7) Del que un 8,08% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

(8) Del que un 5,02% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

(9) Del que un 5,28% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia, que incluye un 1,36% que, por estar cubierto su riesgo de mercado con derivados, no se integra en consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

(10) Del que un 1,35% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

(Datos a 31.12.2002)

(Se incluyen las sociedades mas significativas que representan, en conjunto, un 91% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee			Miles de Euros				
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	Valor teórico contable	Coste Consolidado
SOCIEDADES COTIZADAS										
BBV CEME MONETARIO, S.A., SIMCAV	MELILLA	CARTERA	56,67	0,00	56,67	12.941	-9.919	57	1.745	3.307
						Suma parcial sociedades cotizadas				
SOCIEDADES NO COTIZADAS										
ALMACENERA CONTINENTAL, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	5.513	476	-728	5.261	4.210
ASSEGURANCES PRINCIPAT, S.A.	ANDORRA LA VELLA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	1.503	1.440	182	3.125	3.972
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.247	16.364	1.112	18.723	17.723
BBV INSERVEX, S.A.	MADRID	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.202	834	282	2.318	3.055
BBV PARQUE ROZAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	601	6.133	117	6.851	6.921
BBV PREVIDENCIA E SEGURADORA BRASIL, S.A.	BRASIL	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	5.797	212	2.031	8.040	4.507
BBV PROMOCIONES DEL NOROESTE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	5.709	3.593	1.268	10.570	10.849
BBV REALTY, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,79	99,21	100,00	3.906	791	156	4.853	4.585
BBV SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	1.166	5.392	251 (1)	6.809	8.174
BBV URDANIBIA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	75,00	75,00	1.202	5.369	771	5.507	5.873
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	BILBAO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	60	1.048	1.590	2.698	3.715
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS BHIF LTDA.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	2	1.284	1.344	2.630	3.702
BBVA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	31.316	2.087	20.093	53.496	37.719
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	5.049	11	360	5.420	4.110
BBVA SEGUROS GANADERO COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	25.649	-207	-15.668	9.774	6.874
BBVA SEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	97,15	2,78	99,93	180.377	43.836	91.767	315.759	340.099
BBVA TRADE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.803	7.579	996	10.378	23.386
CENTRO LOGISTICO DE ABASTECIMIENTO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	7.688	2.242	2.977	12.907	10.685
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	100,00	777	22.216	-1.960 (1)	21.033	29.230
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	100,00	777	11.553	-1.751 (1)	10.579	11.775
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	34,04	65,96	100,00	777	8.884	-1.188 (1)	8.473	10.232
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	72,50	72,50	13.523	-457	-310	9.248	52.925
EDIFICIO LINARES, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	4.988	-112	-181	4.695	4.395
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	98,76	98,76	64	7.598	269	7.833	11.294
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	BARCELONA	SERVICIOS	0,00	85,00	85,00	6.880	3.023	1.257	9.486	11.179
GRUPO CONSTRUCTORA RAM, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	55,00	55,00	26.524	7.429	-812	18.228	10.994
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.746	1.554	149	3.449	11.169
INMOBILIARIA Y PROMOTORA RURAL MEXIQUENSE, S.A DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	73,66	73,66	62.182	-28.598	-360	24.473	10.992
LARRABEZA INMOBILIARIA, S.L.	BILBAO	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	3	3.891	182	4.076	4.298
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	2.863	431	101	3.395	2.717
MEDITERRANIA DE PROMOCIONES I GESTIONS INMOBILIARIES, S.A.	BARCELONA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	909	-207	-194	508	3.424
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	20.881	1.336	15.860	38.077	49.011
PROMOCION DE NEGOCIOS MOBILIARIOS E INMOB., S.A.	BILBAO	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	3.253	656	219	4.128	3.902
RESIDENTARIA, S.L.	MADRID	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	1.427	-114	-223	1.090	2.490
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	100,00	21.728	79.272	19.103	120.103	92.743

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

(Datos a 31.12.2002)

(Se incluyen las sociedades mas significativas que representan, en conjunto, un 91% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee			Miles de Euros				
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	Valor teórico contable	Coste Consolidado
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	1.925	3.308	1.995	7.228	8.513
SENRORTE VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	MADRID	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	33.356	6.958	1.511	41.825	43.181
SUERTES NUEVAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	3.067	4.481	167	7.715	7.687
UNITARIA INMOBILIARIA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	42.071	1.575	14.286	57.932	51.131
URBANIZADORA TINERFEÑA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	6.987	1.058	510	8.555	10.733
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.124	-3.429	-116	579	3.446
<i>Suma parcial sociedades no cotizadas detalladas</i>									947.620	
TOTAL SOCIEDADES DETALLADAS									950.927	
SUMA VALOR EN LIBROS PARTICIPACIÓN DIRECTA									267.997	
OTRAS SOCIEDADES									OTRAS SOCIEDADES	88.761
Participación directa en otras sociedades									11.258	
TOTAL									1.039.688	

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas antes del 31-12-2002, que generalmente se refieren al ejercicio 2001.

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

(1) Datos al 30-06-02

Conciliación del coste neto en libros de las Sociedades Participadas y Asociadas del Grupo BBVA, individualizadas en las páginas III/12 a III/20, con los correspondientes valores que se muestran en el Balance Consolidado BBVA que se presenta en el Capítulo V de este folleto.

	Miles euros
Saldo neto del capítulo "Participaciones" del Balance Consolidado BBVA al 31-12-02	6.024.175

- Total mostrado en la página III/18 correspondiente a Sociedades participadas por el Grupo BBVA, individualizadas, que no cotizan en Bolsa 292.300
- Total mostrado en la página III/18 correspondiente a Sociedades participadas por el Grupo BBVA en más del 3% que cotizan en Bolsa 5.632.294
- Resto de otras participaciones que no se han Individualizado 99.581

6.024.175

Saldo neto del capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" del Balance Consolidado BBVA al 31.12.02	1.039.688
---	------------------

- Total participaciones individualizadas página III/21 del folleto 950.927
- Otras participaciones que no se han individualizado 88.761

1.039.688

Conciliación del coste en libros de las Sociedades Participadas y Asociadas y de las Participaciones en Empresas del Grupo BBVA individualizadas, con los correspondientes valores que se muestran en el Balance Individual que se presenta en el Capítulo V de este Folleto.

Saldo neto del capítulo "Participaciones" del Balance Individual BBVA al 31.12.02	→	4.357.296
--	---	------------------

- Total mostrado en la página III/18 del folleto 4.241.024
- Total mostrado en la página III/18 del folleto 95.101
- Resto de participaciones 21.171

4.357.296

Saldo neto del capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" del Balance Individual al 31.12.02	→	8.699.420
---	---	------------------

- Total mostrado en la página III/21 correspondiente a Sociedades del Grupo BBVA no consolidable 267.997
- Total mostrado en la página III/16 correspondiente a Sociedades del Grupo consolidable 8.420.165
- Resto de "Participaciones en empresas del Grupo" 11.258

8.699.420

VARIACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL GRUPO

A continuación se detallan las operaciones más significativas referidas a sociedades del grupo (excluyendo aquellas operaciones no mantenidas con criterio de permanencia), que se han realizado a lo largo de los ejercicios 2003, 2002 y 2001 hasta la fecha de presentación de este Folleto :

A lo largo del presente año 2003 se han producido las siguientes modificaciones:

- El 28 de mayo de 2003 el consejo de TELEFONICA, S.A. ha lanzado una OPA sobre la totalidad de los títulos de TERRA NETWORKS. A 31-3-2003, la participación del Grupo BBVA era del 1,69%, siendo el 1,38% con criterio de permanencia. BBVA estudiará la conveniencia de acudir a la citada operación, una vez sea aprobada por la CNMV.
- El 28 de abril de 2003 BBVA ha adoptado la decisión estratégica de integrar su sociedad de valores y bolsa (BBVA Bolsa) en la estructura del banco, con el objetivo de potenciar su visión global de los negocios y la gestión integral de los clientes. Además, el Grupo creará un sociedad independiente de Análisis, en línea con la tendencia abierta en los mercados internacionales. La integración de BBVA Bolsa en BBVA, que se hará efectiva a lo largo de los próximos meses, supondrá una mejora sustancial del servicio a los clientes del Grupo, al integrar bajo la misma estructura todo tipo de asesoramiento personalizado.
- El 24 de abril de 2003, y conforme al Protocolo firmado el 15 de mayo de 2002, BBVA y Terra Networks, S.A. (TERRA), titulares del 51% y 49%, respectivamente, de las acciones de Unoe Bank, S.A., han aprobado una ampliación de capital en Unoe Bank, a suscribir íntegramente por Finanzia Banco de Crédito, S.A. (filial 100% de BBVA), mediante la aportación no dineraria de la rama de actividad del negocio de consumo de esta última entidad, quien también ha aprobado la mencionada aportación y la suscripción íntegra de la ampliación de capital. Dicha ampliación de capital supone la integración de la rama de actividad del negocio de consumo de Finanzia Banco de Crédito, S.A. en Unoe Bank. Como consecuencia de la misma, el grupo BBVA participará en el 67% de Unoe Bank, S.A. y TERRA en el 33%.
- En diciembre de 2002, Credit Agricole, S.A. y SACAM Development, han presentado una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Crédit Lyonnais. Está previsto que la operación sea realizada a lo largo del ejercicio 2003.
- El 13 de enero de 2003, BBVA alcanzó un acuerdo estratégico con Banco Bradesco, S.A. que supone la integración de su filial brasileña, BBV Banco, en Banco Bradesco, S.A. y la toma de una participación accionarial por parte de BBVA en esta entidad financiera brasileña. El acuerdo estratégico alcanzado entre ambas partes contempla los siguientes aspectos fundamentales:
 1. Integración del negocio bancario y de seguros de BBVA en Brasil, desarrollado por BBVA Brasil y sus sociedades filiales, en Banco Bradesco, S.A. mediante la transferencia de todas las acciones de BBVA Brasil en propiedad de BBVA a Banco Bradesco, S.A.
 2. Como contrapartida a la transferencia de las acciones, BBVA recibirá acciones ordinarias y preferentes de nueva emisión de Banco Bradesco, S.A. representativas de un 4,5% de su capital social y, además, percibirá un importe en efectivo aproximado de 2.000 millones de reales brasileños, equivalentes a 539 millones de euros al tipo de cambio de diciembre 2002 (0,269368 reales/euro).
 3. El acuerdo incluye el derecho de BBVA a nombrar un miembro del Consejo de Administración de Banco Bradesco, S.A. y la creación de un área de negocio en dicho banco específicamente dedicada a la originación de negocios entre BBVA y Bradesco, la prestación de servicios bancarios a clientes de BBVA por parte de

Bradesco, así como otras áreas de colaboración entre ambas entidades.

El Grupo ha procedido al registro, en el ejercicio 2002, de los efectos contables del acuerdo, habiendo contabilizado un cargo en el epígrafe “Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas por importe de 246 millones de euros, con abono al epígrafe “Pérdidas en sociedades consolidadas por diferencias negativas de cambio de consolidación” para cancelar, según establece la normativa de Banco de España las diferencias de cambio negativas acumuladas, registradas contra reservas de consolidación, derivadas de la conversión de los estados financieros de BBVA Brasil desde el momento de su adquisición; el mencionado registro no tiene efecto alguno en el patrimonio del Grupo. En el marco de esta misma operación, se ha registrado un importe de 92 millones de euros en concepto de plusvalía, con abono al mencionado epígrafe de la cuenta de resultados consolidada y con cargo al capítulo “Otros Activos” del balance de situación consolidado. Por último se ha procedido a dotar un Fondo Específico de 35 millones de euros con cargo al epígrafe “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias equivalente al Fondo de Comercio teórico que se aflorará como consecuencia del registro de las acciones de Banco Bradesco, S.A. antes descrito.

A la fecha de presentación de este Folleto, el Banco Central de Brasil ha aprobado la operación, la cual se encuentra en las últimas fases de cumplimiento de los requisitos necesarios para su ejecución, que se espera se materialice en este primer semestre del ejercicio 2003.

- El 29 de enero de 2003, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de BBVA Privanza Banco, S. A., acordó la cesión global del activo y el pasivo de la sociedad al socio único Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. con posterior disolución sin liquidación de la sociedad. Dado que BBVA Privanza Banco, S.A. es 100% propiedad de BBVA, S.A., esta operación no tiene ningún efecto en el perímetro del Grupo consolidado.

A lo largo del año 2002 se produjeron las siguientes modificaciones:

- El 25 de enero de 2002, BBVA y Grupo Progreso, uno de los principales grupos financieros de República Dominicana, anunciaron el lanzamiento de BBVA Crecer AFP, una nueva gestora de fondos de pensiones para el mercado dominicano, cuyas perspectivas de desarrollo son muy positivas por la inminente entrada en vigor de la nueva Ley de Seguridad Social. La oportunidad se centra en un colectivo de 1,2 millones de dominicanos que, a partir de noviembre, comenzarán a realizar aportaciones obligatorias a sus fondos de pensiones, de cara a su jubilación. BBVA Crecer AFP cuenta con el apoyo de sus socios y con la posibilidad de participar en la franquicia BBVA Pensiones América, presente en 10 países latinoamericanos, donde se gestionan US\$ 25.000 millones de ahorro para 12 millones de personas. La participación en esta sociedad es del 70% por parte de BBVA y de un 30% por parte de Grupo Progreso, estando prevista la posibilidad de incorporar nuevos socios. La inversión total en el ejercicio 2002 ha sido de US\$ 3,6 millones.
- El 30 de enero 2002, BBVA decidió reforzar su posición en Banca Nazionale del Lavoro (BNL), incrementando su participación hasta el 14,9%. En los meses posteriores, y en el marco de acuerdos societarios, se realizaron compras y ventas hasta situar el porcentaje de participación en un 14,614%. Como consecuencia de estas compra-ventas se generaron minusvalías en el Grupo por importe de 15 millones de euros.
- El 14 de mayo de 2002, previa autorización del Banco Central de Uruguay, se ha

formalizado la venta de la totalidad de la participación accionarial de BBVA Banco Francés, S.A. en BBVA Uruguay, a favor de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Las acciones objeto de la compraventa suponen el 60,88% del capital social de BBVA Uruguay, S.A., y el precio ha sido de 55 millones de dólares USA. Esta transacción ha supuesto el incremento de la participación del Grupo en BBVA Uruguay del 80,658% al 100%.

- El 15 de Mayo de 2002, TERRA y BBVA han formalizado un Protocolo de Intenciones como principio de Acuerdo para la integración de UNOE BANK, S.A. y el área de actividad de financiación al consumo de particulares desarrollada por FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A., filial al 100% de BBVA. La participación de TERRA en UNOE BANK S.A. sería del 33%. La operación de integración descrita, así como el porcentaje de participación de TERRA antes citado, quedaba sujeta a la formalización de contratos definitivos, realizada el 10 de enero de 2003, y obtención de las autoridades pertinentes. Asimismo, se formalizó un mecanismo de liquidez de las acciones de Terra Networks en la entidad combinada resultante.
- Durante el ejercicio 2002, la sociedad Brunara, S.A. en la que el Grupo participa en un 14,066% de su capital ha dejado de consolidar por el método de integración global, pasando a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- Durante el ejercicio 2002, se han realizado adquisiciones equivalentes al 0,202% en Gas Natural, S.A. hasta situar el porcentaje de participación del grupo BBVA en un 3,065%; estas adquisiciones han supuesto un desembolso de 16 millones de euros.
- Entre los meses de mayo a octubre de 2002 se ha adquirido un 0,201% del capital de Telefónica, S.A., con un desembolso de 82 millones de euros. Por otra parte en marzo de 2002 se produjo la venta de un 0,037% del capital de la mencionada compañía generándose una plusvalía de 8 millones de euros. Con lo cual la participación del Grupo en esta sociedad se situó, a 31-12-2002, en un 6,53% (ver página III/18), del cual el 5,28% lo es con criterio de permanencia.
- En el ejercicio 2002, se ha vendido un 1,756% de Iberdrola, S.A. generándose beneficios por importe de 75 millones de euros. Tras dichas ventas, la participación del Grupo en esta sociedad se situó, a 31-12-2002, en un 9,14% (ver página III/18), del cual el 6,39% lo es con criterio de permanencia.
- En el primer trimestre de 2002 el Grupo procedió a la venta de un 3,823% de su participación en METROVACESA generando unas plusvalías de 14 millones de euros. Con posterioridad el 4 de junio de 2002, BBVA y BAMI SOCIEDAD ANONIMA INMOBILIARIA DE CONSTRUCCIONES Y TERRENOS acordaron la compraventa de acciones que representaban el 23,9% del capital social de METROVACESA, S.A., por el precio total de 545,4 millones de euros (36,55 euros por acción), que se ejecutó una vez obtenida la autorización de las Autoridades de Defensa de la Competencia. Tras dicha venta, la participación se situó en un 1,13%. Posteriormente se realizaron ventas no significativas, con lo que el Grupo BBVA mantenía, a 31 de diciembre de 2002, una participación del 0,581% en METROVACESA, S.A., habiéndose obtenido en el ejercicio 2002 un beneficio de 361 millones de euros, aproximadamente.
- En septiembre de 2002 BBVA vendió la totalidad de su participación (el 4,612% del capital social) en Acesa Infraestructuras, S.A. por un importe de 171 millones de euros, obteniendo un beneficio de 20 millones de euros por dicha venta.
- A lo largo del ejercicio 2002 (marzo y diciembre) el Grupo ha procedido a la venta de 7,614% del capital social de Acerinox, S.A. generando una plusvalía de 66 millones de euros. Con lo cual la participación del Grupo en esta sociedad se situó, a 31-12-2002, en un 9,69% (ver página III/18), del cual el 5,01% lo es con criterio de permanencia.

A lo largo del año 2001 se produjeron las siguientes modificaciones:

- En febrero de 2000 el Grupo firmó un acuerdo estratégico con Telefónica, S.A., en el que se recogía, entre otros aspectos, la toma por el Grupo Telefónica de un 49% del capital social de Uno-e Bank, S.A. La ejecución del citado acuerdo se llevó a cabo con fecha 2 de agosto del 2001, con la venta por parte del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., del 49% de su participación en Uno-e Bank, S.A. a Terra Networks, S.A., no habiéndose generado plusvalías.
- Venta del 100% del capital de Asgard Estates Ltd., lo que generó un beneficio de 8,5 millones de euros.
- Venta de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Maroc, del que era único accionista, lo que generó un beneficio de 5 millones de euros.
- Venta del 80% de Futuro de Bolivia, S.A., AFP, generándose un beneficio por venta de 16 millones de euros.
- En el primer trimestre del ejercicio 2001 se produjo la venta de Axa-Aurora, S.A., generándose unas plusvalías en el Grupo por importe de 96 millones de euros.
- En marzo de 2001 se redujo la posición en Finaxa en un 2,92%, realizándose plusvalías por importe de 121 millones de euros.
- Asimismo, en los primeros meses del ejercicio 2001 se llevó a cabo la venta de la participación del Grupo en Profuturo GNP, S.A. de C.V., como consecuencia de la reordenación de actividades llevada a cabo en el Grupo Bancomer. Dicha operación generó unos beneficios de 78 millones de euros.
- A lo largo del ejercicio 2001 el Grupo redujo su participación en el capital de Iberdrola, S.A. en un 0,83%, realizándose plusvalías por importe de 36 millones de euros.
- En el ejercicio 2001 se produjeron ventas por un total equivalente a 1,52% del capital de Repsol YPF, S.A., generando un beneficio de 85 millones de euros.
- Durante el ejercicio 2001, el Grupo redujo la participación en Telefónica, S.A. hasta situarse en un 5,14%, con carácter permanente, generando plusvalías por importe de 353 millones de euros, derivadas, fundamentalmente, de la participación cubierta con operaciones de futuro.
- En diciembre de 2001 el Grupo enajenó íntegramente su participación del 39,07% en Bodegas y Bebidas, S.A. con un beneficio en la venta de 51 millones de euros.
- También en diciembre de 2001, se realizó la venta de la totalidad de la participación que el Grupo tenía en Seguros BBV Probursa, generándose unas plusvalías en venta de 11 millones de euros.
- Durante el ejercicio 2001 se tomaron participaciones equivalentes al 4,87% de Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. con un desembolso de 398 millones de euros.
- En los últimos meses del 2001, se adquirió un 0,18% de Repsol YPF, S.A., por un importe de 33 millones de euros.
- Durante el último trimestre de 2001, se realizaron adquisiciones equivalentes al 1,88% de Wafabank, S.A. por un total de 9 millones de euros.

PARTICIPACIONES LATINOAMERICANAS

A continuación se detalla la evolución seguida por los distintos grupos latinoamericanos en los que participa Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., así como su aportación en activos y en ingresos financieros en los ejercicios 2002 y 2001.

Grupo BBVA Banco Ganadero (Colombia)

El 31 de diciembre de 1999, el Grupo participaba en el 59,02% del capital de BBVA Banco Ganadero, S.A., el mayor banco colombiano. En el año 2000 esta entidad realizó un importante proceso de saneamiento y reforzamiento patrimonial, que incluyó una ampliación de capital por importe de 254 millones de dólares, aproximadamente, que fue casi íntegramente suscrita por el Grupo. Dicha ampliación, junto a diversas compras adicionales, que supusieron desembolsos por importe de 14 millones de dólares, situaron en un 85,56% la participación del Grupo en BBVA Banco Ganadero, S.A. a 31 de diciembre de 2000. El Consejo de Administración del Banco de 23 de enero de 2001 acordó la realización de una Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad de las acciones de BBVA Banco Ganadero, S.A. que fue llevada a cabo el 9 de abril de 2001, lo que supuso el desembolso de 44,4 millones de dólares y el incremento de la participación del Grupo en BBVA Banco Ganadero, S.A. hasta el 95,35%, porcentaje mantenido a 31 de diciembre de 2002.

Las sociedades del Grupo Ganadero aportaron 1.907 y 2.983 millones de euros al activo del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente; y 227 y 292 millones de euros a sus ingresos financieros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

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. Desde esta fecha, hasta el 31 de diciembre de 2000, se fueron realizando adquisiciones adicionales hasta elevar la participación del Grupo en dicha entidad hasta el 68,25% actual. El coste total de dicha participación supuso un desembolso de 1.179 millones de dólares. Durante el ejercicio 2001 no se produjeron inversiones adicionales. A 31 de diciembre de 2001, el Grupo procedió a realizar una amortización extraordinaria del fondo de comercio pendiente de amortizar a dicha fecha, correspondiente a BBVA Banco Francés, que ascendió a 14 millones de euros.

El 30 de mayo de 2002, BBVA Banco Francés alcanzó un acuerdo con las autoridades argentinas para realizar una ampliación de capital para la cual BBVA aportaría obligaciones negociables subordinadas de BBVA Banco Francés en su poder por un importe de 130 millones de USD y un préstamo financiero otorgado a BBVA Banco Francés por importe de 79 millones de USD. El 26 de diciembre de 2002 concluyó el periodo de suscripción preferente. De acuerdo con las condiciones de la emisión, se suscribieron un total de 158,4 millones de nuevas acciones, aumentando el capital del Banco a 368,1 millones de acciones. El Grupo, como accionista mayoritario, aumentó su participación en el capital de BBVA Banco Francés, S.A. de 68,25% a 79,61% como consecuencia de dicha ampliación. El fondo de comercio resultante de dicha ampliación de capital ascendió a 34 millones de euros que se ha amortizado en su totalidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002.

Las sociedades que componen este grupo aportaban 5.917 y 11.333 millones de euros a los activos totales del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001; y 1.081 y 1.352 millones de euros a sus ingresos financieros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

Grupo Consolidar (Argentina)

A 31 de diciembre de 2001 y 2002, el Grupo participaba en el capital de Consolidar Administradora de Fondos de Jubilación y Pensiones (AFJP), S.A., Consolidar Cía de Seguros de Vida, S.A. y Consolidar Seguros de Retiro, S.A. en un 100% (a través del Banco Francés, en porcentajes que se situaban entre el 53,89% y el 66,67%). A 31 de diciembre de 2001, el Grupo procedió a realizar la amortización extraordinaria del fondo de comercio pendiente, correspondiente a Consolidar AFJP, por un importe de 109 millones de euros.

Grupo Continental (Perú)

En abril de 1995, el Grupo adquirió el 75% del capital social de Banco Continental, S.A., a través de la sociedad Holding Continental, S.A. Posteriores adquisiciones elevaron la participación en el Banco Continental hasta el 81,78% a 31 de diciembre de 2001.

Con fecha 26 de noviembre de 2002, BBVA, como accionista en un 50% del capital de la sociedad peruana Holding Continental, S.A., procedió a suscribir una ampliación de capital en dicha entidad, por importe de 10 millones de USD. Dicha ampliación de capital se destinará a financiar la oferta de adquisición de acciones de Banco Continental, con el objeto de adquirir las acciones que actualmente no son de su propiedad (143.713.997 títulos) a un precio de 1,59 soles por acción. El 27 de noviembre de 2002, Holding Continental, S.A. presentó dicha operación en la Bolsa de Valores de Lima y a su correspondiente Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores. El resultado de la citada oferta ha sido la adquisición del 8,84% del capital social de Banco Continental, siendo en la actualidad la participación de Holding Continental y sus filiales en el referido Banco de 91,51%.

Los activos totales aportados al Grupo por las sociedades del Grupo Continental ascienden a 3.510.614 y 3.740.783 miles de euros y los ingresos financieros a 204.232 y 272.926 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

Grupo 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 54,98% y al 55,53% a 31 de diciembre de los ejercicios 2001 y 2002, respectivamente.

Los activos totales aportados al Grupo por las sociedades del Grupo Provincial ascienden a 3.627 y 6.043 millones de euros y los ingresos financieros a 746 y 811 millones de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

Grupo Financiero BBVA-Bancomer, S.A. (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. (entre cuyas participaciones destacan el 100% del banco BBVA Bancomer, S.A. y el 51% de la Administradora de Fondos para el Retiro Bancomer, S.A. de C.V. -AFORE Bancomer-). Dicha fusión se realizó en julio de 2000, después de que en junio el Grupo suscribiera una ampliación de capital de Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. de C.V. por importe de 1.400 millones de dólares.

La participación del Grupo BBVA en el Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. resultante de la fusión, tras las adquisiciones de acciones en mercado abierto por aproximadamente 325 millones de dólares, se situó en el 36,6% a 31 de diciembre de 2000. Como parte del proceso de reestructuración del negocio en México, en el último trimestre del ejercicio 2000, se produjo el traspaso de toda la actividad de banca tradicional de BBV México, S.A. de C.V. a BBVA Bancomer, S.A., de C.V., cambiando el primero su denominación a BBVA, Bancomer Servicios, S.A. de C.V., y quedando su actividad enfocada a la prestación de servicios.

A finales del ejercicio 2000, se alcanzó un acuerdo con Bank of Montreal para la adquisición de un 2,2% adicional del capital de Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. por aproximadamente 125 millones de dólares, operación que fue realizada en el año 2001. Adicionalmente, el 4 de abril de 2001, el Grupo llegó a un acuerdo con el Bank of Montreal para la compra del 9% de su participación en Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A., de C.V.- 812 millones de acciones- que supuso una inversión de 558 millones de dólares. La operación se materializó en dos tramos, el primero, de 500 millones de acciones, el 5 de abril de 2001, lo que suponía elevar la participación hasta el 45%. El segundo, correspondiente a 312 millones de acciones, elevó la participación en el Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. hasta el 48 %. Adicionalmente, durante el ejercicio 2001 se realizaron otras adquisiciones por importe de 140 millones de dólares, que han situado la participación total en Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A. de C.V. en el 48,76% a 31 de diciembre de 2001. El fondo de comercio total registrado por el Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A. de C.V. en el ejercicio 2001 ascendió a 739 millones de euros.

Durante el mes de febrero de 2001, BBVA Bancomer Capital Trust, participada 100% de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. emitió "notas de capital" por importe de 500 millones de dólares, con un rendimiento anual del 10,5% y un plazo de 10 años.

En la colocación de acciones de Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. efectuada por el Gobierno de México durante el ejercicio 2002, el Grupo BBVA ha adquirido un paquete de aproximadamente 276 millones de acciones correspondientes al 3% del capital, por un importe total de 240 millones de euros. Adicionalmente, en noviembre de 2002, el Grupo ha efectuado una compra adicional del 2,5% del capital de BBVA Bancomer por un importe total de 175 millones de euros situando la participación del banco en un 54,67% a 31 de diciembre de 2002. El incremento en el fondo de comercio registrado en el ejercicio 2002 ha ascendido a 338 millones de euros, de los que 236 se han amortizado en el citado ejercicio.

Los activos e ingresos financieros aportados al Grupo por las sociedades que componen BBVA-Bancomer ascienden a 60.061 y 5.071 millones de euros, respectivamente en el ejercicio 2002 (71.080 y 7.473 millones de euros en 2001).

Grupo BBVA Brasil

En agosto de 1998 el Grupo adquirió el control de Banco Excel Económico, S.A. (actualmente, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Brasil, S.A. - BBVA Brasil) y consiguió la práctica totalidad de su capital con la suscripción íntegra de una ampliación de capital efectuada por el banco, por importe de 853 millones de dólares.

Adicionalmente, dentro del plan de capitalización acordado con las autoridades brasileñas, el Grupo constituyó un depósito en BBVA Brasil por importe de 700 millones de dólares, para convertir en capital en ejercicios futuros, de los que 31 millones de dólares fueron convertidos en diciembre de 2000. Durante el ejercicio 2001, se convirtieron 46 millones de dólares. En el ejercicio 2002, se ha capitalizado el depósito en su totalidad, convirtiendo en dicho ejercicio 623 millones de dólares.

Las sociedades del grupo BBVA Brasil han aportado 4.021 millones de euros al activo del Grupo y 1.219 millones de euros a los ingresos financieros del ejercicio 2002 (6.390 y 762 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2001).

Durante el ejercicio 2002 el Grupo tomó la decisión de replantear el modelo de negocio desarrollado en Brasil. Como fruto de este nuevo enfoque, se alcanzó el acuerdo estratégico firmado el 13 de enero de 2003 (y que aparece descrito en la página 24 del presente capítulo). En el Capítulo VII (epígrafe 7.1.2.) también se comenta este acuerdo.

Grupo BBVA Banco BHIF (Chile)

En septiembre de 1998 el Grupo adquirió el 44% de participación en el capital social de BBVA Banco BHIF, S.A., asumiendo la gestión del grupo encabezado por dicha entidad financiera chilena. Durante 1999 se adquirieron participaciones adicionales en esta entidad, hasta alcanzar al 31 de diciembre de 1999 un 53,3% de participación, y en septiembre de 2000 el Grupo completó el aporte de capital suscrito en septiembre de 1998, con un importe de 108 millones de dólares, que situó la participación del Grupo a diciembre de 2000 en el 62,6%. A 31 de diciembre de 2002 y 2001 la participación en BBVA Banco BHIF, S.A. se situaba en un 66,098 % y 62,89% respectivamente.

Los activos e ingresos financieros incorporados al Grupo por este banco y sus sociedades dependientes en 2002 ascendieron a 4.310 y 301 millones de euros, respectivamente (4.181 y 364 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2001).

AFP Provida, S.A. (Chile)

El 1 de julio de 1999, el Grupo adquirió el 41,17% del capital social y asumió la gestión de Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A. Dicha adquisición fue realizada mediante la emisión de 19.780.108 nuevas acciones, acordada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1999, que fueron canjeadas por la totalidad de las acciones representativas del capital de las sociedades tenedoras de dicha participación en AFP Provida, S.A. (Corp Group Pensions Ltd y Brookline Investment Ltd). Adicionalmente, el Grupo realizó otras inversiones en AFP Provida, principalmente por la suscripción mayoritaria de una ampliación de capital realizada por dicha sociedad en octubre de 1999 que, junto con las adquisiciones realizadas en el mercado en los ejercicios 2001 y 2000 por 11 y 51 millones de dólares, respectivamente, situaron la participación del Grupo a 31 de diciembre de 2002 y 2001 en el 64,32% .

El margen ordinario, básicamente comisiones, aportado por AFP Provida, S.A. al Grupo en 2002 y 2001 ascendió a 106 y 127 millones de euros, respectivamente.

CAPÍTULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD

4.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

A continuación se detalla una amplia información contable y financiera del Grupo BBVA, referida al 31 de diciembre de 2002, 2001, y 2000, elaborada a partir de los estados financieros públicos correspondientes a dichos ejercicios, que han sido auditados por Deloitte & Touche España, S.L. en el primero y por Arthur Andersen y Cía., S. Com los dos últimos.

4.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios del Grupo BBVA

BBVA es un Grupo empresarial con una amplia proyección internacional. El Grupo desarrolla su actividad principalmente en Banca, si bien tiene intereses en el ámbito de los seguros, gestión de fondos de inversión y de fondos de pensiones, intermediación bursátil, promoción inmobiliaria, custodia global, gestión de patrimonios, intermediación en los grandes mercados de tesorería, de capitales y de divisas.

Como tal grupo empresarial, el Grupo pretende obtener sinergias entre las distintas empresas y áreas de negocio que lo constituyen.

La actividad bancaria se realiza a través de una red de oficinas que se distribuye como sigue:

España	3.414
América	3.886
Resto del mundo	<u>204</u>
Total	7.504

Los activos totales del Grupo al 31 de diciembre de 2002 ascendieron a 279.542 millones de euros, con una red de 7.504 oficinas; una plantilla de 93.093 empleados y con un beneficio antes de impuestos de 3.119 millones de euros. Su valor de capitalización bursátil al cierre del año 2002 fue de 29.146 millones de euros.

ÁREAS DE NEGOCIO

Este capítulo tiene por finalidad la presentación de la actividad y los resultados del grupo BBVA de manera desagregada, reflejando de manera individual cada uno de los negocios que han contribuido a su generación.

La información por áreas supone una herramienta fundamental para el control y seguimiento de los diferentes negocios. El punto de partida para su elaboración se encuentra en las unidades de mínimo nivel, donde se registran todos los datos contables relacionados con el negocio que gestionan. Posteriormente, y de acuerdo con la estructura de áreas existente, se clasifican y agregan para determinar la composición de cada una de las áreas. Igualmente, las sociedades jurídicas que componen el Grupo también se asignan a cada negocio dependiendo de su actividad y realizando, en los casos que sea necesario, una segmentación de las mismas imputando su actividad a distintas unidades si la diversidad de su negocio así lo exige.

Una vez establecida la composición de cada área, se definen y aplican los ajustes de gestión inherentes al modelo. Dentro de estos ajustes cabe señalar la imputación de recursos propios, la asignación de liquidez o tesorería interna y la distribución de gastos, tanto directos como indirectos, a las diferentes áreas de negocio.

Por lo que respecta a la imputación de fondos propios, se utiliza un sistema de asignación de capital económico en función de los riesgos incurridos por cada negocio, evaluando las necesidades de capitalización en concepto de riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional. De esta manera, se obtiene una mayor relación entre las necesidades de capital de cada área y los riesgos que asume en sus operaciones.

Dentro de este esquema, en una primera etapa se cuantifica el volumen de fondos propios estrictos (capital y reservas) imputable a los riesgos relativos a cada área de negocio, importe que sirve de referencia para la determinación de la rentabilidad generada por los fondos propios de cada negocio (ROE); posteriormente, se asigna el resto de recursos computables emitidos por el Grupo (deuda subordinada computable y acciones preferentes), así como el coste asociado a dichas financiaciones.

Existe una excepción al sistema de imputación de recursos propios descrito anteriormente. En concreto, en los negocios relativos a Banca en América y México se han mantenido los fondos propios contables que se derivarían de realizar un subgrupo consolidado en cada uno de los países, al considerar que esta imputación es la que más se ajusta a la realidad económica de estas áreas. Así, los fondos propios estrictos que se presentan corresponden a la participación mantenida por el Grupo BBVA, registrándose los importes relativos a minoritarios dentro de Otros recursos computables.

En cuanto a los precios internos de transferencia utilizados para calcular los desfases de liquidez de cada área, se establece una referencia diferente en función de los plazos de los productos, consiguiendo de esta manera la vinculación de las masas de balance con sus respectivos plazos y precios.

Adicionalmente se realiza una asignación completa de gastos, ya sean directos o indirectos, a las áreas, exceptuando aquéllos 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.

Por último, cabe mencionar que el tratamiento seguido para la obtención de los saldos de actividad de cada uno de los negocios no contempla la eliminación de operaciones intergrupo que afectan a distintas áreas, al considerarlas una parte integrante de la actividad y gestión de cada negocio.

Tal y como se ha descrito con anterioridad, la agrupación de las diferentes unidades en cada área de negocio se ha realizado con criterios objetivos de homogeneidad y coherencia, teniendo como finalidad mostrar adecuadamente la realidad económica de los negocios del Grupo BBVA. Debido a la situación atravesada por la economía argentina y con el fin de poder realizar un seguimiento homogéneo de las áreas, se ha incorporado por puesta en equivalencia la aportación del Grupo Banco Francés, la gestora de pensiones Consolidar AFJP y las compañías de seguros que operan en dicho país dentro del área de Actividades Corporativas, sin que ello suponga alteración alguna de la cifra de beneficio atribuido del Grupo.

De esta forma, la información por áreas que se recoge en este Folleto se presenta con el siguiente desglose de negocios:

- **Banca al por Menor España y Portugal:** gestiona los negocios minoristas desarrollados en España y Portugal. Además de los segmentos de clientes particulares y de pequeñas y medianas empresas en el mercado doméstico, esta área incluye el grupo Finanzia (dedicado a la financiación de ventas de productos de consumo, a la distribución de productos de tarjetas y a actividades de renting), el negocio de e-banking a través de Uno-e y el desarrollado por BBVA Portugal.
- **Banca Mayorista y de Inversiones:** engloba los negocios que el Grupo realiza con grandes empresas e instituciones a través de la banca corporativa, tanto nacional como internacional, y de la banca de instituciones. Además, también incorpora los negocios de las salas de tesorería ubicadas en España, Europa y Nueva York, de mercado de capitales y aquéllos desarrollados por la sociedad de valores y bolsa de BBVA.
- **México:** incorpora todo el negocio generado en el área geográfica de México a través de Bancomer y sus sociedades subsidiarias, incluyendo las compañías aseguradoras, así como la gestora de pensiones Afore Bancomer.
- **Banca en América:** engloba la actividad y resultados de cada uno de los bancos filiales del Grupo en Latinoamérica y de sus sociedades participadas, a excepción de las gestoras de pensiones y las compañías de seguros, cuyo negocio se recoge en el área de Gestión de Activos y Banca Privada. Como se ha comentado previamente, esta área no incorpora los resultados del Grupo Banco Francés así como del resto de sociedades del Grupo radicadas en Argentina, que se incluyen dentro de Actividades Corporativas en el epígrafe de resultados por puesta en equivalencia.
- **Gestión de Activos y Banca Privada:** comprende los negocios de banca privada, de gestión de fondos de pensiones que se realizan a través de las diferentes unidades especializadas en España y en el extranjero (excepto Afore Bancomer, que se incluye dentro del área de México, y la gestora de pensiones radicada en Argentina, cuyo resultado se presenta en el área de Actividades Corporativas por puesta en equivalencia), así como el negocio desarrollado por las gestoras de fondos de inversión en Europa y la actividad de depositaría y custodia de valores. También se incluyen los resultados asociados al negocio asegurador, tanto en España como en Latinoamérica (excepto el relativo a las compañías de seguros de México y Argentina).
- **Actividades Corporativas:** incluye los negocios de participaciones industriales e inmobiliarias del Grupo, el negocio de e-business y las participaciones estratégicas en Europa, además de aquellas actividades y resultados de las unidades de apoyo. Adicionalmente, en este capítulo también se incluyen aquellas otras partidas que, por su propia naturaleza, no son imputables a los negocios, tales como saneamientos por riesgo-país y la amortización de fondos de comercio. Por último, y por las razones expuestas anteriormente, también se incorporan los resultados derivados de las sociedades del grupo ubicadas en Argentina, que se presentan dentro del epígrafe de puesta en equivalencia.

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 año 2002. Los saldos referidos al ejercicio 2001 que se presentan a efectos comparativos, han sido elaborados con los mismos criterios.

A continuación se presentan los estados financieros de las áreas:

BALANCES POR ÁREAS DE NEGOCIO

(Millones de euros)	BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL			BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES			MEXICO		
	2002	2001	▲ %	2002	2001	▲ %	2002	2001	▲ %
Inversión crediticia	79.796	71.914	11,0	36.943	41.154	-10,2	15.220	19.834	-23,3
Cartera de valores	156	653	-76,1	20.669	24.453	-15,5	23.607	30.582	-22,8
Activos líquidos	2.108	1.164	81,0	26.068	25.850	0,8	13.703	15.179	-9,7
Posiciones inter-áreas	9.638	7.390	30,4	54.229	56.386	-3,8	240	392	-38,8
Inmovilizado	798	889	-10,2	60	70	-15,1	1.818	2.609	-30,3
Otros activos	1.217	1.825	-33,3	6.609	5.666	16,6	3.530	5.239	-32,6
TOTAL ACTIVO	93.713	83.835	11,8	144.578	153.579	-5,9	58.118	73.835	-21,3
 Acreedores y empréstitos	 49.327	 47.875	 3,0	 32.455	 25.832	 25,6	 38.143	 52.649	 -27,6
Resultados	1.170	1.037	12,9	367	417	-11,7	782	825	-5,2
Fondos propios imputados	6.323	5.922	6,8	2.449	2.632	-7,0	2.292	2.224	3,1
▪ <i>Fondos propios estrictos</i>	3.633	3.514	3,4	1.348	1.491	-9,6	1.335	1.145	16,6
▪ <i>Otros recursos computables</i>	2.690	2.408	11,7	1.101	1.141	-3,5	957	1.079	-11,3
Pasivos líquidos	3.708	3.313	11,9	68.425	77.368	-11,6	11.813	12.965	-8,9
Posiciones inter-áreas	29.499	22.163	33,1	30.162	33.111	-8,9	-	40	n.s.
Otros pasivos	3.686	3.525	4,6	10.720	14.219	-24,6	5.088	5.132	-0,9
TOTAL PASIVO	93.713	83.835	11,8	144.578	153.579	-5,9	58.118	73.835	-21,3
 Otros recursos gestionados de clientes	 	 	 	 	 	 	 	 	
▪ <i>Fondos de Inversión</i>	32.171	34.754	-7,4	680	478	42,3	6.030	6.861	-12,1
▪ <i>Fondos de pensiones</i>	5.690	5.355	6,3	2	5	-60,0	6.364	6.671	-4,6
▪ <i>Cartera de clientes</i>	1.716	2.443	-29,8	1.144	375	205,1	7.473	10.593	-29,5

Ratios relevantes (%)									
ROE	31,7	28,6		23,6	27,1		32,2	34,8	
Ratio de eficiencia	47,0	50,4		32,5	33,8		46,1	48,2	
Tasa de morosidad	1,01	1,14		1,28	0,51		4,22	3,37	
Tasa de cobertura	223,4	179,7		119,0	301,8		288,3	319,6	

(Millones de euros)	BANCA EN AMERICA			GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA			ACTIVIDADES CORPORATIVAS		
	2002	2001	Δ %	2002	2001	Δ %	2002	2001	Δ %
Inversión crediticia	11.731	15.832	-25,9	1.895	2.290	-17,2	2.005	3.058	-34,4
Cartera de valores	5.185	6.495	-20,2	761	1.380	-44,9	22.590	23.807	-5,1
Activos líquidos	4.342	5.589	-22,3	7.377	9.902	-25,5	20.389	17.741	14,9
Posiciones inter-áreas	-	59	n.s.	557	509	9,4	-	-	-
Inmovilizado	689	1.089	-36,8	64	160	-60,3	6.071	6.448	-5,8
Otros activos	1.104	1.245	-11,3	71	212	-66,0	8.318	9.375	-11,3
TOTAL ACTIVO	23.051	30.309	-23,9	10.725	14.453	-25,8	59.373	60.429	-1,7
 Acreedores y empréstitos	 15.897	 19.202	 -17,2	 6.661	 8.146	 -18,2	 42.472	 41.859	 1,5
Resultados	260	247	5,3	462	531	-13,0	-589	164	n.s.
▪ <i>Fondos propios imputados</i>	2.288	2.630	-13,0	1.099	1.332	-17,5	7.835	9.397	-16,6
▪ <i>Fondos propios estrictos</i>	1.945	2.030	-4,2	609	622	-2,1	2.874	3.372	-14,8
Otros recursos computables	343	600	-42,8	490	710	-31,0	4.961	6.025	-17,7
Pasivos líquidos	3.180	6.694	-52,5	2.378	3.483	-31,7	2.940	3.783	-22,3
Posiciones inter-áreas	10	82	-87,8	-	678	n.s.	5.134	8.662	-40,7
Otros pasivos	1.416	1.454	-2,6	125	283	-55,8	1.581	-3.436	n.s.
TOTAL PASIVO	23.051	30.309	-23,9	10.725	14.453	-25,8	59.373	60.429	-1,7
 Otros recursos gestionados de clientes	 	 	 	 	 	 	 	 	
▪ <i>Fondos de Inversión</i>	1.477	2.277	-35,1	3.172	4.956	-36,0			
▪ <i>Fondos de pensiones</i>	-	-	-	22.283	24.464	-8,9			
▪ <i>Cartera de clientes</i>	170	370	-54,1	18.151	19.491	-6,9			

Ratios relevantes (%)									
ROE	8,0	10,4		55,8	71,1				
Ratio de eficiencia	48,9	57,5		31,6	30,7				
Tasa de morosidad	3,65	4,03							
Tasa de cobertura	154,0	139,3							

CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO

<i>(Millones de euros)</i>	BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL					BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES				
	2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00				2002/01	2001/00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.074	2.916	2.633	5,4	10,7	665	697	624	-4,6	11,7
Comisiones netas	1.344	1.358	1.399	-1,0	-2,9	189	200	236	-4,7	-15,3
MARGEN BÁSICO	4.418	4.274	4.032	3,4	6,0	854	897	860	-4,6	4,3
Resultados de operac. financieras	44	61	56	-28,2	8,9	72	105	102	-31,4	2,9
MARGEN ORDINARIO	4.462	4.335	4.088	2,9	6,0	926	1.002	962	-7,4	4,2
Gastos de personal	-1.389	-1.425	-1.408	-2,5	1,2	-188	-219	-209	-14,4	4,8
Otros gastos administrativos	-708	-758	-746	-6,6	1,6	-113	-120	-118	-6,3	1,7
GASTOS GENERALES ADMON.	-2.097	-2.183	-2.154	-3,9	1,3	-301	-339	-327	-11,5	3,7
Amortizaciones	-139	-146	-133	-4,9	9,8	-15	-16	-16	-6,4	-
Otros productos y cargas de explotación	-51	-60	-42	-15,3	42,9	-2	-1	-3	43,4	-66,7
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.175	1.946	1.759	11,8	10,6	608	646	616	-5,4	4,9
Rtdos.netos por puesta en equivalencia	-4	-4	6	2,3	n.s.	1	7	4	-87,4	75,0
Amort. Fondo comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bº neto operaciones de Grupo	-	-	-1	-	n.s.	-	-	-	-	-
Saneamiento crediticio neto	-434	-402	-291	8,0	38,1	-145	-129	-103	12,6	25,2
Resultados extraord. netos y otros	11	10	-14	4,2	n.s.	43	38	35	13,0	8,6
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS.	1.748	1.550	1.459	12,8	6,2	507	562	552	-9,3	1,8
Impuesto sobre sociedades	-578	-513	-509	12,5	0,8	-140	-145	-139	-2,3	4,3
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	1.170	1.037	950	12,9	9,2	367	417	413	-11,7	1,0
Intereses minoritarios	-75	-75	-83	0,1	-9,6	-39	-41	-59	-5,9	-30,5
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.095	962	867	13,9	11,0	328	376	354	-12,4	6,2

(Millones de euros)	MEXICO (1)					BANCA EN AMERICA				
	2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00				2002/01	2001/00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.154	2.608	1.418	-17,4	83,9	1.463	1.565	1.525	-6,6	2,6
Comisiones netas	1.250	1.158	467	8,0	148,0	330	365	329	-9,5	10,9
MARGEN BÁSICO	3.404	3.766	1.885	-9,6	99,8	1.793	1.930	1.854	-7,1	4,1
Resultados de operaciones financieras	118	188	175	-37,3	7,4	153	72	96	112,1	-25,0
MARGEN ORDINARIO	3.522	3.954	2.060	-10,9	91,9	1.946	2.002	1.950	-2,8	2,7
Gastos de personal	-908	-1.001	-622	-9,2	60,9	-537	-649	-652	-17,3	-0,5
Otros gastos administrativos	-715	-904	-576	-21,0	56,9	-415	-502	-530	-17,2	-5,3
GASTOS GENERALES ADMON.	-1.623	-1.905	-1.198	-14,8	59,0	-952	-1.151	-1.182	-17,3	-2,6
Amortizaciones	-175	-196	-133	-10,4	47,4	-124	-153	-139	-18,7	10,1
Otros productos y cargas de explotación	-151	-164	-72	-8,2	127,8	-26	-34	-23	-22,8	47,8
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.573	1.689	657	-6,9	157,1	844	664	606	27,0	9,6
Rtados.netos por puesta en equivalencia	-7	-2	12	n.s.	n.s.	8	-6	-18	n.s.	-66,7
Amort. Fondo comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bº neto operaciones de Grupo	-4	9	-	n.s.	n.s.	1	4	-4	-86,5	n.s.
Saneamiento crediticio neto	-423	-568	-295	-25,5	92,5	-319	-258	-241	23,9	7,1
Resultados extraord. Netos y otros	-10	79	-50	n.s.	n.s.	-229	-115	-199	98,6	-42,2
BENEFICIO ANTES DE IMPUETOS.	1.129	1.207	324	-6,4	272,5	305	289	144	5,1	100,7
Impuesto sobre sociedades	-347	-382	-73	-9,1	n.s.	-45	-42	10	3,6	n.s.
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	782	825	251	-5,2	228,7	260	247	154	5,3	60,4
Intereses minoritarios	-353	-428	-146	-17,3	193,2	-91	-55	18	67,7	n.s.
BENEFICIO ATRIBUIDO	429	397	105	7,8	278,1	169	192	172	-12,4	11,6

(1) Los datos de 2000 incluyen los resultados de Bancomer y Promex desde su incorporación al Grupo BBVA en junio 2000, por lo que la comparación interanual no es relevante.

(Millones de euros)	GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA					ACTIVIDADES CORPORATIVAS				
	2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00				2002/01	2001/00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	191	207	183	-7,5	13,1	-63	167	-19	n.s.	n.s.
Comisiones netas	565	633	671	-10,8	-5,7	-111	-112	-133	1,8	-15,8
MARGEN BÁSICO	756	840	854	-10,0	-1,6	-174	55	-152	n.s.	n.s.
Resultados de operaciones financieras	50	11	17	n.s.	-35,3	227	15	287	n.s.	-94,8
MARGEN ORDINARIO	806	851	871	-5,3	-2,3	53	70	135	-26,1	-48,1
Gastos de personal	-155	-171	-158	-9,3	8,2	-429	-425	-370	0,9	14,9
Otros gastos administrativos	-100	-90	-95	10,5	-5,3	58	99	108	-42,9	-8,3
GASTOS GENERALES ADMON.	-255	-261	-253	-2,4	3,2	-371	-326	-262	14,5	24,4
Amortizaciones	-20	-23	-30	-12,9	-23,3	-139	-135	-127	2,0	6,3
Otros productos y cargas de explotación	-3	-3	-	4,5	n.s.	-20	-9	-26	185,7	-65,4
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	528	564	588	-6,4	-4,1	-477	-400	-280	20,4	42,9
Rtados.netos por puesta en equivalencia	57	52	47	9,3	10,6	-20	121	680	n.s.	-82,2
<i>De los que: por Argentina</i>						-6	-218	144	-97,2	n.s.
Amort. Fondo comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-679	-623	-665	9,0	-6,3
Bº neto operaciones de Grupo	1	41	-9,	-98,4	n.s.	363	900	1.321	-59,6	-31,9
Saneamiento crediticio neto	2	-3	-10	n.s.	-70,0	-176	-27	67	n.s.	n.s.
Resultados extraord. Netos y otros	-21	-12	-1	88,6	n.s.	-70	-18	-489	267,1	-96,3
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS.	567	642	615	-11,9	4,4	-1.059	-47	634	n.s.	n.s.
Impuesto sobre sociedades	-105	-111	-105	-6,4	5,7	470	211	-66	121,8	n.s.
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	462	531	510	-13,0	4,1	-589	164	568	n.s.	-71,1
Intereses minoritarios	-86	-93	-110	-6,9	-15,5	-89	-166	-234	-47,4	-29,1
BENEFICIO ATRIBUIDO	376	438	400	-14,3	9,5	-678	-2	334	n.s.	n.s.

Durante el ejercicio 2002, la generación de resultados recurrentes del Grupo se ha apoyado en la evolución de las áreas minoristas. Así, el margen de explotación sin dividendos ni resultados de operaciones financieras (conceptos afectados por una mayor volatilidad) presenta incrementos del 11,8% en Banca al por Menor España y Portugal y del 16,5% en Banca en América (que se eleva al 51,7% a tipo de cambio constante), y la disminución del 2,6% en México es resultado tan sólo del efecto tipo de cambio, ya que sin él aumenta el 6,6%. Con ello, estas tres áreas aportan un crecimiento del 7,7% que se eleva al 15,4% a tipo de cambio constante, frente al 1,6% y 8,7% respectivamente obtenidos por el conjunto del Grupo. Por contra, la evolución de los mercados ha afectado a las áreas de Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista y de Inversiones, cuyos márgenes han disminuido con respecto a los obtenidos en 2001.

ÁREA	(Millones de euros)		R.O.A.	R.O.E.
	TOTAL ACTIVO	Bº ATRIBUIDO		
Banca al por Menor España y Portugal	93.713	1.095	1,32	31,7
Banca Mayorista y de Inversiones	144.578	328	0,25	23,6
México	58.118	429	1,18	32,2
Banca en América	23.051	169	0,98	8,0
Gestión de Activos y Banca Privada	10.725	376	3,89	55,8
Actividades Corporativas	59.373	-678	-	-
Posiciones inter-áreas (1)	-110.016	-	-	-
TOTALES	279.542	1.719	0,85	13,7

(1) El importe negativo reflejado en el epígrafe Posiciones inter-áreas, recoge posiciones cruzadas entre las diferentes áreas de negocio.

Un comportamiento similar se produce en la aportación al beneficio atribuido del Grupo, en la que destacan Banca al por Menor España y Portugal, con un crecimiento del 13,9%, y México con un 7,8%. En Banca en América se ha aprovechado la elevada generación de margen de explotación para realizar importantes dotaciones a saneamientos con criterios de prudencia, mientras que Banca Mayorista y de Inversiones y Gestión de Activos y Banca Privada disminuyen su aportación como consecuencia de la citada reducción en el margen de explotación. Por último, los menores resultados por puesta en equivalencia y plusvalías y la realización de saneamientos extraordinarios han determinado que el área de Actividades Corporativas presente resultados más negativos que los del año anterior.

La aportación al beneficio atribuido de las unidades más significativas que componen las áreas en términos comparativos con el ejercicio anterior es la siguiente:

Beneficio atribuido (Millones de euros)

Areas	2002	2001	% variación
Banca al por menor España y Portugal	1.095	962	13,9
- Banca Comercial en España	863	735	17,5
- Banca de Empresas	226	232	-2,9
- Resto	6	-5	n.s.
Banca Mayorista y de Inversiones	328	376	-12,4
- Banca Mayorista	274	279	-1,8
- Mercados Globales y Distribución	54	97	-44,8
México	429	397	7,8
Banca en América	169	192	-12,4
- Brasil	26	1	n.s.
- Colombia	-11	-6	104,6
- Chile	15	19	-20,3
- Perú	8	42	-80,9
- Puerto Rico	44	36	21,1
- Venezuela	81	82	-1,8
- Resto de países	6	18	-66,7
Gestión de Activos y Banca Privada	376	438	-14,3
- Fondos de inversión y pensiones España	100	105	-4,8
- Pensiones América	60	82	-27,4
- Banca Privada, Seguros y otros	216	251	-13,9
Actividades Corporativas	-678	-2	n.s.
- Grupo Industrial e Inmobiliario	432	951	-54,6
- Argentina	-6	-218	-97,2
- Participaciones estratégicas en Europa	-34	82	n.s.
- Resto (1)	-1.070	-817	31,0
Suma Areas	1.719	2.363	-27,3

(1) Los importes negativos recogidos en este epígrafe corresponden a aquellos conceptos que por su naturaleza no son susceptibles de ser asignados a ninguna de las áreas de negocio del Grupo. En concreto, se recogen gastos generados por áreas de apoyo a los negocios y no trasladados a las áreas específicas de beneficio, así como los de carácter institucional o corporativo; las amortizaciones de fondos de comercio, provisiones extraordinarias y la contrapartida de aquellas actuaciones sinérgicas generadoras de negocio inducido; ingresos asignados a las áreas de negocio por su participación en actividades del Grupo y cuyo coste no es trasladable a la clientela.

BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL

Banca al por Menor España y Portugal es el área del Grupo que gestiona los negocios minoristas desarrollados en España y Portugal. Además de los segmentos de clientes particulares y de pequeñas y medianas empresas en el mercado doméstico, esta área incluye el grupo Finanzia (especializado en la financiación de ventas de productos de consumo, en la distribución de tarjetas y en las actividades de *renting*), el negocio de e-banking a través de Uno-e y el desarrollado por BBVA Portugal.

Esta área ha obtenido en el ejercicio 2002 un beneficio atribuido de 1.095 millones de euros (de los cuales 863 millones los aporta Banca Comercial en España, 226 millones Banca de Empresas y los 6 millones restantes Finanzia, Uno-e y Portugal), un 13,9% superior al del año anterior, lo que determina un ROE del 31,7%, por encima del 28,6% del ejercicio precedente. El margen de explotación se eleva a 2.175 millones de euros, un 11,8% más que en 2001, como consecuencia de la mejora de los ingresos y la reducción de los gastos. El margen de intermediación aumenta un 5,4%, mientras que el margen ordinario crece en menor medida, un 2,9%, debido al debilitamiento de los ingresos por comisiones, sobre todo las relacionadas con fondos de inversión, y a los menores resultados por operaciones financieras. Por su parte, los gastos generales de administración registran una reducción del 3,9%. Todo ello permite una mejora de 336 puntos básicos en el ratio de eficiencia, que se sitúa en el 47,0%.

En cuanto a actividad, la inversión crediticia bruta del área presenta al finalizar 2002 un saldo de casi 79.800 millones de euros, con un aumento interanual del 11%, apoyado especialmente en el crecimiento del crédito hipotecario. El ratio de morosidad se reduce del 1,14% al 31-12-01 al 1,01% al 31-12-02. Por su parte, el ratio de cobertura se incrementa hasta el 223,4%, desde el 179,7% de un año antes. La positiva evolución de ambos ratios es producto de una mejor gestión del riesgo, junto con una situación económica favorable a pesar de su ralentización.

Los recursos de clientes en balance, 49.327 millones de euros al 31-12-02, han experimentado un incremento del 3% en términos interanuales, a pesar de la colocación a través de la red comercial de emisiones realizadas por entidades del Grupo. Los recursos gestionados fuera de balance a través de fondos de inversión y de pensiones suponen 37.861 millones de euros al 31-12-02 y registran un descenso del 5,6%, motivado por la inestabilidad de los mercados financieros durante el ejercicio, que ha afectado tanto al valor patrimonial como a la captación de nuevos recursos en fondos de inversión.

Transformación de los negocios minoristas: los Servicios Financieros de BBVA

El desarrollo del negocio de banca al por menor se articula en BBVA en torno a tres enfoques de aproximación al cliente: los Servicios Financieros Personales, dirigidos a particulares, los Servicios Financieros Comerciales, para pymes y negocios, y los Servicios Financieros Especiales, que se desarrollan a través de Finanzia y Uno-e.

En octubre se lanzó el proyecto de Servicios Financieros Personales, que se basa en tres claves que configuran la nueva banca de particulares (servicio personalizado, asesoramiento financiero y banca transaccional) y supone una nueva estructura y filosofía de la red de ventas de banca minorista de BBVA en España y Portugal.

Servicios Financieros Personales –cuyo eje principal es el cliente– tiene como objetivo que los clientes extraigan valor de la relación con BBVA mediante la oferta de una gama amplia de productos y servicios a buen precio, a los que se puede acceder a través de diferentes canales, y con un Banco centrado en la relación con el cliente, al que ofrece soluciones para sus necesidades, tanto en el ámbito financiero como, progresivamente, también fuera de este ámbito.

De esta forma, BBVA afronta el nuevo entorno del mercado financiero español con un enfoque diferencial, al pasar de la actual segmentación mediante distintas redes a una misma red que cubre las necesidades particulares de cada individuo, lo que permite mejorar el diálogo financiero y la experiencia como usuario de cada cliente.

Para ello, está prevista la transformación física de las 150 principales oficinas de Banca Comercial en España en 2003, de las cuales las 4 primeras se inaugurarán en noviembre. También se ha diseñado un nuevo rol de asesor financiero especializado en productos de inversión y mercado hipotecario, que contará con una certificación interna de calidad. El proyecto implica una elevada inversión en los tres próximos años y la formación de cerca de 6.000 profesionales en 2003.

Otra de las iniciativas que se enmarcan dentro de este proyecto es la reorganización de la unidad de Banca Privada, con la incorporación a Banca Comercial, mediante absorción por BBVA, de la red de oficinas de BBVA Privanza –entidad de banca privada del Grupo–, lo que permitirá trasladar su experiencia a la red minorista. Con ello, bajo la marca BBVA se cubrirá todo el espectro del mercado de particulares, a través de la integración de las redes de Banca Comercial, Banca Personal y Banca Privada.

Asimismo, como propuesta de valor innovadora de Servicios Financieros Especiales, se ha aprobado la integración de Uno-e y la división de financiación al consumo de Finanzia. La entidad resultante, el nuevo Uno-e Bank, contará con más de 2,2 millones de clientes y gestionará más de 1.300 millones de euros. Con esta iniciativa se pondrá en marcha un nuevo modelo de banca, con una importante masa crítica de clientes, mediante la integración de dos actividades complementarias (la captación de recursos de Uno-e y la financiación al consumo de Finanzia), generando importantes oportunidades de venta cruzada al combinar el amplio catálogo de productos de Uno-e con la capacidad de captación de clientes que aporta el modelo de negocio de Finanzia.

Enmarcado también en Servicios Financieros Especiales, BBVA ha creado en España la sociedad BBVA Dinero Express, dedicada exclusivamente a ofrecer servicios de envío rápido de dinero por emigrantes a sus países de origen, con el objetivo de ser uno de los principales operadores en este mercado, cuyo volumen estimado es superior a 1.000 millones de euros anuales. Para ello, se han firmado acuerdos de colaboración con distintos bancos en Perú, Colombia y Ecuador para facilitar el pago inmediato de las remesas enviadas desde España.

Banca Comercial en España

Dentro de Banca al por Menor España y Portugal destaca por su contribución la unidad de Banca Comercial, con una aportación al resultado de 863 millones de euros (un 79% del total), representando casi el 80% del margen ordinario del área, el 85% de los recursos de clientes y el 72% de la inversión crediticia. Banca Comercial gestiona en España el negocio procedente de los segmentos de particulares, comercios y pequeñas empresas, incluyendo los servicios especializados de Banca Hipotecaria, Banca Personal y Banca Privada.

En el ejercicio 2002, el margen básico de esta unidad ha aumentado un 3,8%, lo que unido a la reducción del 4,0% de los gastos de administración determina un crecimiento del margen de explotación del 14,2% hasta 1.642 millones de euros. Por su parte, el saneamiento crediticio se sitúa en 266 millones de euros, un 4,6% más que en el ejercicio anterior. Con todo ello, el beneficio atribuido se eleva a 863 millones de euros, un 17,5% más que en 2001.

Los ejes básicos de actuación de Banca Comercial en 2002 han consistido en el impulso de los negocios, la orientación al cliente y la mejora de la eficiencia.

En cuanto al primer punto, a lo largo del año se han desarrollado una serie de acciones comerciales dirigidas a aumentar el número y el grado de vinculación de nuestros clientes, permanente objetivo estratégico, que han permitido captar elevados volúmenes de negocio en los diferentes segmentos.

En lo que se refiere a la captación de recursos, el Libretón BBVA se mantiene como el producto del mercado con mayor fuerza de atracción de recursos líquidos. Las campañas realizadas durante el ejercicio han permitido una captación bruta de 4.700 millones de euros. Adicionalmente, se han comercializado íntegramente a través de la red comercial emisiones de títulos de renta fija destinados a fortalecer los recursos propios de BBVA (1.000 millones) y de Telefónica (1.000 millones), emisiones que se caracterizan por sus atractivas condiciones de rentabilidad y bajo riesgo.

La estrategia de captación de recursos estables se ha basado, más que en políticas de precio, en la diferenciación mediante la innovación en productos de valor añadido, como el Depósito BBVA Plus Creciente, el Depósito BBVA DVD 4.0, el Depósito Dinámico o los Contratos Financieros, así como la emisión de fondos garantizados, donde destacan, entre los de inversión, los de renta creciente, y en pensiones el fondo garantizado de renta variable BBVA Plan Tranquilidad Mundibolsa.

Por otra parte, en 2002 se ha creado el programa Multiventajas BBVA, que segmenta y amplía las ventajas de la domiciliación de nóminas y pensiones en función de la edad del cliente y sus necesidades específicas, y ha permitido alcanzar la cifra de 2,2 millones de clientes con nóminas o pensiones domiciliadas en BBVA.

En lo referente a la inversión crediticia, BBVA es la entidad líder en financiación hipotecaria, con una cuota de mercado sobre bancos y cajas del 13,4%, (fuente: informe del Banco de España sobre bancos y cajas. Datos a diciembre 2002) gracias a la gran experiencia en este negocio, la capacidad de comercialización de la red, la diversificación de canales y la innovación en productos. En 2002 se ha incrementado un 24% el volumen de formalizaciones con respecto al año anterior y, en cuanto a la oferta de productos, se han ampliado las ventajas de la Hipoteca Fácil BBVA, que ofrece la máxima financiación, flexibilidad en el pago de las cuotas, disponibilidad del dinero amortizado para cualquier otra finalidad sin trámites ni gastos y otros servicios, como asesoría fiscal, alta de suministros e informe técnico del hogar.

En el segmento de crédito al consumo, BBVA se mantiene como la entidad con mayor cuota del sistema, con el 15,4% (según el último informe de FRS Ibérica, de junio 2002). El Créditón es el principal producto, y se caracteriza por su gran flexibilidad en la forma y plazo de amortización, que puede llegar hasta 10 años.

Por otro lado, hay que destacar los elevados incrementos de actividad alcanzados en determinadas líneas de negocio en el segmento de comercios y pequeñas empresas: 70% en la línea ICO-Pymes, 75% en productos de *leasing* y *renting* y 149% en la comercialización de seguros agrarios. La campaña de comercios llevada a cabo en el ejercicio ha permitido instalar 9.000 TPV's y captar más de 3.500 nuevos clientes.

En lo referente a medios de pago, BBVA ha lanzado numerosos productos al mercado, especialmente en tarjetas de crédito. En el marco del programa de fidelización Blue Joven, cerca de 1.500.000 clientes cuentan con esta tarjeta; también se han lanzado, entre otras, la tarjeta *revolving* Nova Oro para atender la creciente demanda de financiación de pequeños gastos de consumo, la Tarjeta Visa Iberia BBVA, la Tarjeta Business Electron BBVA, la Tarjeta Regalo Empresas o la Tarjeta Restaurante, que facilita a las empresas la gestión de las ayudas alimentarias a sus empleados. Además, BBVA ha sido la primera entidad financiera española que ha incorporado a sus tarjetas de pago aplazado la tecnología chip EMV, que incorpora un sistema de mayor seguridad de autentificación del titular.

El segundo eje de actuación de Banca Comercial en el ejercicio ha sido la orientación al cliente, con la calidad y diferenciación de servicio como aspecto básico de la propuesta de valor. Se ha iniciado el Proyecto Cliente, que abarca a toda la Organización, con la finalidad de proporcionar una respuesta ágil a los cambios en las expectativas de los clientes y a sus crecientes exigencias. Para ello, se ha creado la figura del Promotor de Calidad.

La mejora de la eficiencia, a través de la optimización del *mix* de canales de distribución, ha constituido el tercer eje básico de actuación de Banca Comercial en el ejercicio y se ha traducido en acciones dirigidas a optimizar la red de oficinas y sus estructuras de dirección, aprovechar las posibilidades que la tecnología ofrece para reducir trabajos administrativos, potenciar las actividades de mayor valor para el cliente y mejorar los sistemas de información internos a través de la intranet de BBVA.

En 2002 se han abierto 70 nuevas oficinas en áreas de expansión y se ha integrado el negocio de 314 oficinas en otras donde existían redundancias, con lo que la red de Banca Comercial se compone de 3.226 oficinas. Asimismo, se han racionalizado las estructuras de los Servicios Centrales y de las Direcciones Territoriales.

La estrategia de migración de transacciones banales y de escaso valor comercial hacia canales complementarios, principalmente banca electrónica y *on line*, ha supuesto reducir en el año el peso de las transacciones realizadas por oficinas en un 9%, 19 millones de transacciones menos, representando al cierre de 2002 ya un 33% del total.

La ampliación y mejora de la infraestructura de la red de cajeros automáticos se ha traducido en la instalación de 235 cajeros y 1.500 actualizadores de libretas nuevos, con lo que al cierre del ejercicio el parque instalado se eleva a 4.205 y 2.520 unidades, respectivamente. Complementariamente, se han desarrollado nuevas funcionalidades y servicios de banca *on line* (BBVA net - dirigido a particulares- y BBVA net office y BBVA net c@sh, dirigidos a empresas, comercios, profesionales y pymes) que han contribuido a profundizar en la relación con los clientes.

BBVA net ha superado la cifra de 1.000.000 de usuarios, incrementándose el número de transacciones en cerca de un 50%, hasta casi 60 millones. BBVA net ha merecido el reconocimiento de la publicación norteamericana Global Finance, que le ha otorgado el premio de mejor banco de Europa por internet en la categoría de particulares.

Por último, en medios de pago *on line* se ha lanzado al mercado Mobipay, un producto pionero que hace posibles los pagos a través del teléfono móvil mediante una tarjeta de crédito asociada al mismo.

Banca de Empresas

Banca de Empresas, la segunda unidad del área en importancia tras Banca Comercial, ha obtenido en 2002 un beneficio atribuido de 226 millones de euros (un 21% del total del área). Su margen de explotación ha sido de 495 millones de euros, importe similar al del ejercicio anterior, en tanto que el saneamiento crediticio se incrementa un 9,4% hasta 123 millones de euros, lo que determina el citado beneficio de 226 millones, un 2,9% menos que en el ejercicio precedente. Al 31-12-02, la unidad gestionaba casi 18 millardos de euros de inversión crediticia y 4,6 millardos de recursos en balance, con crecimientos interanuales del 10,1% y 6,5%, respectivamente. En 2002, Banca de Empresas ha logrado incrementar en un 4% la base de clientela vinculada y ha iniciado relaciones de negocio bancario con más de 14.500 pymes.

En *renting* y *confirming*, actividades para las que se dispone de amplios catálogos de productos, se han registrado crecimientos interanuales de la inversión del 51,1% y 53,1%, respectivamente, al cierre del ejercicio. En *leasing*, línea de negocio que ha anotado un incremento de la inversión del 22,1%, se han lanzado nuevos productos como BBVA Segur Leasing (financiación más aseguramiento de los bienes hasta el 100% del riesgo financiado) y Financiación Pymes (para cubrir las necesidades de inversión en activos fijos nuevos con condiciones financieras preferentes).

En 2002, BBVA ha vuelto a ser la primera entidad financiera en la formalización de operaciones de la línea Pymes del ICO (Fuente: ICO según comunicación del 19.07.02, al finalizar la campaña 2002). Del total de 2.604 millones de euros puestos a disposición por el ICO en el mercado, BBVA ha formalizado 10.527 operaciones por un total de 577 millones de euros (22% de cuota), lo que ha supuesto incrementar su actividad con respecto al año 2001 en un 58,4%. El acceso a los servicios de banca electrónica a través de internet, con productos como BBVA net c@sh y BBVA net office, ha permitido superar la cifra de 30.000 pymes usuarias y alcanzar un volumen de operaciones de cobros y pagos de 48.000 millones de euros.

BBVA Portugal

Por lo que respecta al negocio en Portugal, cabe destacar en el ejercicio 2002 su integración con el área de Banca al por Menor en España, lo que supone gestionar todo el mercado en la península ibérica con una misma orientación estratégica y favorece la adaptación de productos de contrastado éxito en España al mercado portugués. En este sentido, se ha lanzado la Cuenta Sorpresa, con remuneración en especie mediante la entrega de un regalo.

La inversión crediticia se incrementó un 20,5%, impulsado especialmente por los préstamos con garantía hipotecaria. Por su parte, la gestión de resultados ha conseguido un control de los gastos generales, que en BBVA Portugal se han reducido un 6%. Esto ha permitido obtener, en el ejercicio 2002, un margen de explotación de 29 millones de euros en la citada entidad, muy por encima de los 15 millones alcanzados el del año anterior. No obstante, un mayor saneamiento ha llevado a situar el beneficio ligeramente por debajo del obtenido en 2001.

Finanzia

El Grupo Finanzia ha registrado en 2002 incrementos del margen de explotación y del beneficio atribuido del 45% y 55%, respectivamente. Durante el año se han incrementado los niveles de actividad, finalizando el ejercicio con una cartera de créditos superior a 2.300 millones de euros (más de un 15% superior a la del 31-12-01) y 2,7 millones de clientes, un 17% más.

La actividad de BBVA Finanzia, que opera en España y Portugal, se estructura en tres áreas de negocio: financiación de bienes de equipo, de automóviles, y productos de consumo y tarjetas de crédito. En la actividad de financiación de ventas opera principalmente a través de acuerdos de colaboración con fabricantes, importadores y distribuidores, utilizando una gama de productos que va desde los créditos, préstamos y *leasing* hasta las tarjetas privadas y *cobranded* y el *renting* de automóviles y equipos. La actividad de consumo y tarjetas de crédito ha registrado una facturación de 1.051 millones de euros, que supone un crecimiento del 12% sobre el año anterior. En bienes de equipo la inversión viva asciende a 503 millones de euros, con un crecimiento global del 17%, si bien en la actividad de renting de equipos el incremento ha sido del 27%. Y destaca especialmente la división de automóvil, que ha alcanzado en el ejercicio una facturación de 609 millones de euros, con un crecimiento interanual del 21,0%, a pesar de que en 2002 la matriculación de automóviles de turismo se ha reducido en un 7,7%, con lo que la cuota de mercado en este sector ha aumentado del 3,1% al 4,1% (Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Automóviles, Diciembre 2002).

Uno-e

Uno-e, el banco *on line* del Grupo, ha sido el primer banco por internet lanzado en España que ha desarrollado y potenciado el concepto de "supermercado financiero" en la red, ofreciendo un servicio de intermediación que permite a sus clientes gestionar sus recursos y optimizar su rendimiento. Al cierre de 2002, contaba en España con más de 138.000 clientes y gestionaba un volumen de 1.310 millones de euros en recursos, lo que supone crecimientos respecto a diciembre de 2001 del 54,7% y 86,2%, respectivamente. Uno-e ha elegido la cuenta de ahorro altamente remunerada como instrumento para captar y fidelizar clientes frente a la competencia que ha preferido los depósitos a plazo sin límite de inversión. Esta política de crecimiento ha originado una cuenta de resultados muy condicionada por los gastos generales, con un beneficio negativo de 24 millones de euros (frente a los 31 millones en 2001), lo que supone un avance hacia la obtención de rendimientos positivos.

En 2002, Uno-e ha comercializado un conjunto de nuevos productos: tarjetas de crédito, cuentas de ahorro de alta remuneración, cuentas de ahorro nómina, *broker on line* internacional, préstamos al consumo, préstamos coche, hipotecas, seguros de automóvil, seguros de salud y operativa en valores con tarifa plana. Ha incorporado asimismo nuevos servicios como un buscador inmobiliario, asesoramiento fiscal y el pago de impuestos *on line*.

En el ejercicio 2002 se decidió integrar la actividad de financiación al consumo de particulares de Finanzia dentro de Uno-e, aprovechando su complementariedad, lo que permitirá aumentar la venta cruzada de productos, ofrecer una gama completa de productos financieros a clientes de grandes prescriptores y una importante reducción de los costes.

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

Banca Mayorista y de Inversiones se conforma en torno a tres unidades:

- Banca Corporativa Global
- Banca de Instituciones
- Mercados Globales y Distribución.

En ellas agrupa las actividades que el Grupo desarrolla con grandes empresas e instituciones públicas y privadas a través de Banca Corporativa Global y de Banca de Instituciones. Incluye igualmente, en la unidad de Mercados Globales y Distribución, los negocios de las salas de tesorería ubicadas en Europa y Nueva York y los vinculados a la sociedad de valores y bolsa de BBVA.

El objetivo del área es ofrecer un servicio global a los clientes y poner a su servicio las sinergias generadas entre las distintas unidades, siguiendo un modelo de negocio de plena relación. Cada cliente es asignado a un director de cuenta global, responsable de la relación a nivel mundial, cuya misión es atender sus necesidades con altos niveles de calidad de servicio, apoyado por equipos de especialistas de producto.

Durante el ejercicio 2002 se ha vivido una situación de atonía e incertidumbre, derivada fundamentalmente de la crisis política y financiera por la que atraviesan algunos países latinoamericanos, del impacto de las prácticas contables irregulares de ciertas grandes empresas internacionales y de la crisis de solvencia y caída de expectativas que han afectado a algunas grandes compañías y sectores de actividad. Esto ha supuesto para la industria bancaria en general, y para los negocios mayoristas en particular, una disminución generalizada de la actividad, un aumento de la morosidad empresarial, una marcada debilidad en los mercados de valores y un menor volumen de operaciones de banca de inversiones.

En este contexto, Banca Mayorista y de Inversiones ha registrado un beneficio atribuido de 328 millones de euros en 2002, un 12,4% por debajo del año anterior, de los que Banca Mayorista aporta 274 millones de euros y la unidad de Mercados Globales y Distribución 54 millones. El margen de intermediación se reduce un 4,6% y el margen ordinario un 7,4%. La comparación interanual está afectada por los mayores resultados de operaciones financieras obtenidos en 2001, especialmente en el segundo trimestre de dicho año, período en el que la boyante situación bursátil generó un gran volumen de operaciones, muy por encima de las generadas con posterioridad.

La adaptación a la nueva situación del mercado y las medidas de eficiencia adoptadas han permitido reducir en un 11,5% los costes de administración en el ejercicio y mejorar en 133 puntos básicos el ratio de eficiencia, que pasa del 33,8% al 32,5%. La tasa de morosidad del área al finalizar el ejercicio 2002 es del 1,28% (0,51% en el 2001); en su cálculo no se consideran los saldos en mora derivados de prestatarios clasificados de acuerdo con la normativa vigente en riesgo-país, cuyos saneamientos figuran dentro del área de Actividades Corporativas.

Banca Mayorista y de Inversiones ha continuado potenciando las capacidades de control y gestión avanzada del riesgo de crédito, así como procedimientos y herramientas para la gestión del riesgo operacional. El área ha desarrollado una política más conservadora en la valoración del riesgo, sobre todo en su componente internacional, lo que ha redundado en que la inversión crediticia presente un decremento del 10,2%. Los recursos en balance, por el contrario, continúan presentando elevadas tasas de crecimiento cercanas al 26%.

Los desarrollos tecnológicos realizados durante el año se han centrado en la mejora de herramientas de gestión y aplicaciones, al objeto de aumentar la rentabilidad y eficiencia del área, consiguiendo a la par objetivos de calidad y de mitigación de riesgos. BBVA ha sido el primer banco español homologado por Identrus para emitir certificados digitales de identidad global, con los que se refuerza la seguridad en la operativa por internet de las empresas clientes de BBVA, así como la validación en tiempo real de las transacciones realizadas a través de internet. Adicionalmente, BBVA ha sido el primer banco europeo y el segundo mundial en obtener la aprobación operativa de CLS (Continuous Linked Settlement), proyecto cuyo objetivo es eliminar el riesgo de liquidación de operaciones de *foreign exchange*.

Banca Corporativa Global

Banca Corporativa Global gestiona las grandes corporaciones nacionales y multinacionales, a través de sus 4 oficinas en España, así como a través de las de la red exterior: Nueva York, Lisboa, Londres, París, Milán, Frankfurt y Hong Kong. Asimismo, engloba unidades responsables de productos dirigidos a este segmento, habiendo incorporado durante el año 2002 las de Mercado de Capitales y Corporate Finance, lo que está permitiendo optimizar las sinergias entre la banca de relación y unidades de producto de alto valor añadido.

En el ejercicio, Banca Corporativa en España ha anotado un crecimiento del 11,4% del margen ordinario y del 17,5% del beneficio atribuido. En cambio, Banca Corporativa Internacional se ha visto muy afectada por la difícil coyuntura, lo que ha supuesto reducciones en las principales líneas (tanto el margen ordinario como el beneficio atribuido caen en torno al 10%). El cambio en la calificación del riesgo-país de Argentina (ahora en el Grupo 5) ha supuesto tener que contabilizar los intereses de los préstamos con criterio de caja, lo que, unido al efecto de la bajada de tipos y de la apreciación del euro, ha afectado desfavorablemente a los márgenes de negocio.

Con todo ello, Banca Corporativa Global ha logrado en el ejercicio un incremento del 0,8% del margen de explotación, mediante la adecuación del precio de la financiación a las condiciones de riesgo (con un incremento de 26 puntos básicos en el diferencial de la inversión) y el control de los gastos de administración, con una reducción cercana al 7% en relación al ejercicio 2001. El beneficio atribuido de la unidad se sitúa en 2002 en 211 millones de euros, lo que representa un 4,3% menos que el obtenido el año anterior.

La inversión crediticia presenta una evolución contenida en base a un criterio de prudencia ante los graves problemas surgidos en algunas corporaciones de ámbito mundial, siendo la operativa internacional la más afectada (-23,5%). Por su parte, los recursos en balance presentan un crecimiento del 11,2%, apoyado en posiciones singulares de clientes internacionales.

En un complicado contexto internacional, BBVA ha seguido activo en la financiación de exportaciones españolas de bienes de equipo a países emergentes con cobertura de seguro de crédito a la exportación, y ha continuado desarrollando la actividad de financiación con cobertura de otras agencias de crédito a la exportación (SACE, NEXI, US EXIMBANK, OeKB y HERMES).

En financiación a corto plazo (*forfaiting*), se ha alcanzado un crecimiento del 10% Por otra parte, la cuota de mercado de BBVA en cobros y pagos al exterior, con origen o destino en España, se sitúa en el 19,3% (fuente: Banco de España, octubre 2002). Todo esto, unido a la estrecha colaboración con los equipos de *trade finance* de los bancos filiales latinoamericanos, ha favorecido el desarrollo global de la actividad de financiación al comercio exterior y ha propiciado que la revista Global Finance haya seleccionado a BBVA como 'Best Trade Finance Bank in Spain'.

BBVA Factoring EFC ha consolidado su posición en este segmento, aumentando su cuota de mercado hasta el 37,9% (fuente: Asociación Española de Factoring, septiembre 2002).

La actividad de Mercado de Capitales engloba los negocios de originación de deuda, tanto bonos como préstamos sindicados y operaciones de financiación estructurada, en estrecha colaboración con la unidad de Mercados Globales y Distribución.

El Grupo BBVA ha participado en 2002 en numerosas operaciones de préstamos sindicados relevantes por su volumen o singularidad, ostentando el primer puesto en préstamos sindicados en España (fuente: Dealogic, diciembre 2002) y el segundo en América Latina (fuente: Loan Pricing Corp./Gold Sheets, enero 2003).

También interviene en operaciones de compra estructuradas tales como operaciones apalancadas (*Leveraged Buy-out*) y en operaciones de financiación de proyectos, donde se actúa como asesor e inversor según las operaciones y se cuenta con un *know how* consolidado, como lo muestra que la financiación de proyecto de Termopernambuco, S.A. (sociedad brasileña del Grupo Iberdrola: instalación de una central eléctrica de ciclo combinado) haya sido galardonada con el premio “Latin America Private Power Deal of the Year 2002” por la revista Project Finance Magazine (Euromoney).

En colaboración con Mercados Globales y Distribución, Mercado de Capitales ha participado en numerosas emisiones de renta fija, tanto a clientes residentes como no residentes. Destaca por su singularidad la emisión del Tesoro español, *king size* por importe y plazo (5.000 millones de euros a 15 años), que ha sido la primera emisión del Tesoro por el método de aseguramiento frente a las tradicionales subastas.

Corporate Finance es la unidad responsable de la actividad global de asesoramiento, fusiones y adquisiciones, orientada a grandes y medianas empresas, instituciones, fondos de inversión y agencias privatizadoras. Tiene por objetivo la intensificación de la relación con los clientes corporativos, ofreciendo un servicio integral y de alto valor añadido, centrándose en el segmento de tamaño medio y medio-alto. A pesar de la ralentización general del mercado, se ha mantenido un buen ritmo de originación y ejecución de mandatos.

Banca de Instituciones

Banca de Instituciones es la unidad especializada desde la que el Grupo BBVA presta servicio a las instituciones públicas y privadas en España y en Bruselas (ante las instituciones europeas). Se encarga de gestionar las relaciones con la Administración General del Estado, las comunidades autónomas, las corporaciones locales (diputaciones y ayuntamientos) y sus entes y empresas dependientes. También atiende a las instituciones privadas tales como compañías de seguros, asociaciones, fundaciones y organizaciones no gubernamentales.

Banca de Instituciones ha concluido su reposicionamiento estratégico en la primera mitad de 2002. Ha optimizado su acercamiento comercial a los clientes al unificar las redes de oficinas, antes de BBVA Banca Institucional y Banco de Crédito Local, e implementar una política comercial única enfocada hacia la creación de valor. La estrategia actual se apoya asimismo en las fortalezas de Banco de Crédito Local (BCL) como banco especialista en financiación a largo plazo.

El negocio de esta unidad ha experimentado un notable crecimiento, con tasas del 5,6% en inversión y el 23,5% en recursos en balance, evolución que ha permitido a BBVA mantener unas cifras óptimas en cuota de inversión crediticia de administraciones públicas en España, con un 36,7% sobre el sistema a noviembre 2002. Asimismo, este crecimiento de los volúmenes de actividad ha permitido absorber el fuerte impacto negativo que la bajada de tipos ha tenido sobre el diferencial de los recursos de clientes en balance.

El margen de intermediación ha crecido el 1,7%, lo que, unido al incremento de las comisiones, 7,1% (en consonancia con el crecimiento de negocio) y al esfuerzo de control de costes (que bajan el 14,7%, a lo que han contribuido de forma importante las economías de escala obtenidas con la reestructuración derivada del reposicionamiento estratégico), determina una mejora del margen de explotación del 9,9%. El nivel de eficiencia se sitúa así en el 27,2%, con un avance de 540 puntos básicos. El beneficio atribuido alcanza 70 millones de euros, un 7,8% más que en el ejercicio 2001.

Durante el año 2002, Banca de Instituciones ha participado en 30 nuevos concursos convocados por la Administración General del Estado y ha renovado 11 convenios vigentes de ejercicios anteriores. Entre los nuevos adjudicados, merecen ser destacados los de recaudación de MUFACE, las cuentas de las 53 Delegaciones del Instituto Nacional de Estadística o el relativo al Capítulo II del Ministerio de Justicia. En cuanto a las prórrogas, destacan las de la prestación del servicio de caja en Delegaciones y Administraciones de la AEAT y Aduanas, así como el de la Tesorería Interna, BOE, Consejo General del Poder Judicial, y los de los distintos ejércitos (Armada, Tierra y Aire). Ha continuado también con su política de innovación y anticipación comercial en productos y servicios, potenciando, además, la intermediación de cobros y pagos a través de canales de banca electrónica, en la que el volumen gestionado supera en un 33% el importe correspondiente al anterior ejercicio y el número de órdenes de clientes ha crecido un 30%.

A lo largo del ejercicio, BCL, en colaboración con Mercados Globales y Distribución, ha realizado la ampliación de los programas de financiación, tanto de corto plazo (European Commercial Paper Program), de 1.500 millones de euros, como de medio y largo plazo (European Medium Term Note Program), de 4.000 millones.

A través de su filial Gobernalia Global Net S.A. y su línea de productos "MUNICIPIA", el Grupo pone a disposición de las Corporaciones servicios especializados que les permiten aprovechar las ventajas de la Sociedad de la Información, con un Portal que ofrece herramientas y contenidos especializados, un servicio de creación y renovación de portales, periódicos digitales, e-learning y otros servicios de valor añadido. Asimismo, en 2002 se ha constituido Foro Local, sociedad participada conjuntamente por BCL y el Consejo General del Colegio Nacional de Secretarios, Interventores y Tesoreros de la Administración Local (COSITAL), que nace con vocación de servicio a las administraciones territoriales y locales, aportando propuestas para la mejora de la gestión y promoviendo la elaboración y difusión de publicaciones, así como la organización de jornadas y seminarios para personas relacionadas con el sector.

AFINA, Asistencia en Gestión Tributaria, S.A., presta asesoramiento y colaboración en la gestión municipal, consolidando asimismo su presencia en la Administración Local.

Mercados Globales y Distribución

Esta unidad se configura en torno a 3 unidades:

- Salas de tesorería
- Distribución y originación de renta variable
- Análisis de Mercados Globales y Distribución: renta variable, crédito, estrategias y análisis técnico.

La unidad de Mercados Globales y Distribución ha avanzado en 2002 en la nueva estrategia de negocio que persigue una visión más global, mayor internacionalización y la generación de resultados recurrentes. Así, se ha reorganizado el negocio de las salas de tesorería internacionales, convirtiendo la red exterior en núcleos de distribución, enmarcados en una unidad global de ventas. El negocio de distribución y originación de renta variable ha completado también su nuevo enfoque estratégico de modo que quedan integradas funcionalmente las actividades de renta variable con una concepción global y más amplia de los mercados, fomentando la venta cruzada en la base de clientes institucionales. Además, se han agrupado en una única unidad las actividades de análisis de Mercados Globales y Distribución: renta variable, crédito, estrategias y el análisis técnico.

La situación de los mercados en 2002 ha limitado las posibilidades de negocio y ha afectado a los niveles de contratación de los clientes. No obstante, los movimientos en las curvas de tipo de interés y la huida de los agentes hacia la calidad han permitido la obtención de beneficios.

Los elevados niveles de incertidumbre y de incremento de la volatilidad han llevado a la unidad a establecer una estricta política de control del riesgo, haciendo uso muy limitado de los límites VaR autorizados para actuar en el mercado, centrando el grueso de su actividad en la franquicia de clientes, lo que ha permitido obtener un margen ordinario de 221 millones de euros. Este importe es inferior en un 26,6% al del ejercicio precedente, en parte debido a los elevados resultados obtenidos en operaciones financieras en 2001. En el ejercicio, la unidad ha adecuado sus estructuras y costes a la situación del mercado, reduciendo sus costes administrativos en un 16,3%.

Las sinergias derivadas de la reorganización de las áreas, en este caso Mercado de Capitales con las unidades de Banca Corporativa y de Banca de Instituciones, se ponen de relevancia en la operativa con clientes, en la que destacan, además de las emisiones de renta fija y variable, las operaciones estructuradas para clientes mayoristas. También se han diseñado productos novedosos que se han comercializado a través de la red minorista del Grupo, tales como *warrants*, actividad en la que BBVA ha logrado una cuota de emisiones del 32,6% en 2002 (fuente: Bolsa de Madrid), o depósitos estructurados.

Aunque el año 2002 se ha caracterizado en general por la ralentización de la actividad en los mercados de renta variable, BBVA ha conseguido mantener sus resultados gracias a la actuación en el mercado primario, destacando como operaciones singulares: la oferta privada de acciones de Gas Natural realizada a inversores institucionales, la salida a Bolsa de ENAGAS y un *block trade* de acciones de Acerinox por 124 millones de euros, como consecuencia de la venta que el Grupo BBVA hizo del 5% de la citada sociedad (ver página III/26). En emisiones internacionales, BBVA participó como *co-lead manager* en la salida a bolsa de Travelers Property Casualty por 3.900 millones de dólares.

BBVA Bolsa se mantuvo como la primera entidad en las Bolsas españolas en cuanto a volumen de contratación, cerrando 2002 con una cuota del 15,8% (fuente: Bolsas de Comercio), y la segunda entidad en contratación en el Mercado Continuo, al finalizar el ejercicio con una cuota de 11,3% (fuente: Sociedad de Bolsas).

MÉXICO

Esta área engloba la totalidad del negocio generado en México, a través del Grupo Financiero BBVA Bancomer y sus sociedades subsidiarias, entre las que se incluyen la gestora de pensiones Afore Bancomer y las compañías de seguros.

En 2002, la economía mexicana ha iniciado la recuperación económica, terminando una de las recesiones más prolongadas, aunque la más moderada en las últimas décadas. Los sólidos fundamentos económicos (credibilidad del Banco de México, compromiso de la autoridad monetaria de controlar la inflación, reducido déficit por cuenta corriente, cómodo perfil y bajo costo de la deuda pública externa, y elevadas reservas internacionales, entre otros factores) han permitido mejorar la percepción de riesgo país y disminuir la incertidumbre financiera.

Pese a la menor presión inflacionaria y al importante flujo de inversión extranjera directa, el tipo de cambio del peso se ha depreciado frente al euro en un 26,4% en el año, con el consiguiente impacto al trasladar a euros las magnitudes de balance y de negocio. El tipo de cambio medio del ejercicio, por su parte, se ha depreciado el 8,7%, incidiendo en la conversión a euros de la cuenta de resultados. En los comentarios que siguen, la evolución de las cifras de negocio se presenta a tipo de cambio constante, para reflejar su evolución en moneda local, mientras que las magnitudes de resultados se refieren, salvo que se indique lo contrario, a la aportación de México a los estados financieros consolidados del Grupo, haciendo alusión a su evolución a tipo de cambio constante cuando se estima oportuno.

Otro factor que ha tenido una importante influencia sobre la actividad bancaria en el ejercicio ha sido la fuerte reducción de los tipos de interés, en relación con los existentes en el ejercicio 2001. Así, la tasa de interés interbancario ha pasado de una media del 12,9% en 2001 al 8,2% en 2002, con el consiguiente impacto negativo sobre los diferenciales de clientela.

En el año 2002, el sistema de pagos mexicano ha experimentado importantes cambios derivados de diversas iniciativas de modernización: 1) la implantación de la clave bancaria universal, que identifica a cada cliente del sistema por banco, sucursal y número de cuenta, lo cual facilitará el uso de pagos y transferencias electrónicas, 2) la domiciliación de pago de servicios, que permitirá una mayor eficiencia y la reducción de costes al disminuir las operaciones en ventanilla, y 3) la compensación electrónica de cheques, que reducirá los gastos de cámaras de compensación.

El 26 de junio de 2002, el Gobierno Federal Mexicano y el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) vendieron un total de 1.032.201.860 acciones del Grupo Financiero BBVA Bancomer, equivalentes al 11,1% del capital social, en una oferta secundaria simultánea pública en México y privada en mercados internacionales, a un precio de 8,10 pesos por acción. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria adquirió 276 millones de acciones en esta oferta, equivalentes al 3% del capital social. Con esta compra y otras adicionales realizadas en el mercado, la participación del Grupo BBVA en Bancomer se sitúa al 31-12-02 en el 54,7%.

En 2002 se ha puesto en marcha el Proyecto Cliente, este proyecto comprende una serie de programas que abarcan todas las redes, segmentos, canales y filiales. Tiene metas cuantificables y esquemas de medición internos que son contrastados periódicamente con encuestas de percepción externas, y es supervisado al más alto nivel. En un principio, se enfocó a la identificación de problemas operativos y la estabilización del nivel del servicio. Posteriormente, se ha iniciado un proceso de mejora continua del servicio mediante una serie de iniciativas que incluyen: menor tiempo de espera en las sucursales, solución a aclaraciones, seguridad, actitud y disponibilidad del servicio, entre otras. Los resultados de este proyecto en 2002 se sintetizan en la mejora de la calificación global de percepción de los clientes, de 7,0 en diciembre de 2001 a 8,1 doce meses más tarde.

Al cierre del ejercicio, Bancomer ocupa la primera posición por cuota de mercado tanto en recursos (28,8%), como en créditos (23,3% sin Fobaproa) y activos totales (25,3%), según la CNBV (septiembre 2002, último dato disponible).

En cuanto a recursos, los saldos en cuentas corrientes y de ahorro han aumentado un 7,2% en 2002, crecimiento al que ha contribuido la continua campaña de Libretón, que ha tenido como resultado alcanzar una cuota de mercado del 47,9% según la Asociación de Banqueros de México (diciembre 2002). Con esto, la estructura de los recursos continúa mejorando, ya que los depósitos a la vista como porcentaje de los depósitos totales han pasado del 40,9% al cierre de 2001 al 47,2% al 31-12-02. Por su parte, el patrimonio de fondos de inversión se ha incrementado un 13,9% en los últimos doce meses, con lo que Bancomer Gestión, sociedad gestora de fondos de inversión, alcanza unos activos gestionados de 6 millardos de euros, ocupando el primer lugar en fondos de inversión de renta fija en el mercado mexicano con un 23,8% de cuota de mercado a 31-12-02.

La actividad crediticia ha mostrado una evolución positiva en el ejercicio, con un incremento interanual del 3,9% en créditos al sector privado sin fideicomisos. La cartera de crédito al consumo ha sido la principal fuente de crecimiento, con un incremento anual del 32,1%, debido a mayor colocación de tarjetas de crédito (más de 600.000 tarjetas vendidas en 2002), financiación de automóvil (cerca de 19.000 nuevos créditos en el año) y crédito nómina (213.000 nuevos créditos desde el lanzamiento del producto en abril de 2002). Por su parte, la cartera comercial ha comenzado a crecer en la segunda mitad del ejercicio, indicando el inicio de una recuperación en este segmento, que ha aumentado el 1,6% del tercer al cuarto trimestre de 2002. La única cartera que ha quedado rezagada es la hipotecaria, ya que el mercado de hipotecas de vivienda media residencial en México ha tenido un crecimiento marginal.

Al 31-12-02 la tasa de mora se ha situado en el 4,22%, frente al 3,37% de igual fecha del año anterior, en tanto que la cobertura alcanza el 288,3% (319,6% en 2001). El aumento que se produce en el ratio de mora en 2002 es consecuencia de las diferencias entre la calificación de riesgos dudosos en las normativa española y la mexicana, ya que a nivel local se registró, en el 2002, una disminución de la tasa de mora (el 5,04 al 4,43%).

Mientras que en 2001 la gestión del Grupo en México se concentró en la reducción del gasto que permitió la fusión de BBV México, Grupo Financiero Bancomer y Banca Promex, en el ejercicio 2002, ante la presión sobre los márgenes derivada de la caída de los tipos de interés, la estrategia de BBVA Bancomer se ha centrado en tres puntos: 1) la defensa del diferencial de los recursos; 2) el impulso de los ingresos por comisiones; y 3) mejoras adicionales de eficiencia.

En cuanto al primer punto, a pesar de que la tasa interbancaria promedio se ha reducido en 470 puntos básicos en el año, el margen de intermediación sólo ha disminuido el 9,6% a tipo de cambio constante, como consecuencia de las medidas tomadas para contrarrestar su impacto, entre las que cabe destacar, en primer lugar, el ya citado incremento de la proporción de los depósitos a la vista como porcentaje de los depósitos tradicionales, y en segundo lugar la gestión del coste de los recursos, reduciendo el porcentaje que supone su remuneración sobre la tasa interbancaria de un promedio del 50% en 2001 al 40% en 2002. Gracias a ello, se ha registrado una ligera recuperación en el diferencial de los recursos de clientes a lo largo del año, pasando del 4,9% en el primer trimestre y el 4,6% en el segundo al 5,2% en el cuarto trimestre, suponiendo para el conjunto del año un 4,9%, lo que ha permitido que, depurando el efecto de las variaciones en el tipo de cambio, el margen de intermediación haya mantenido una trayectoria creciente, pasando de 498 millones de euros en el primer trimestre a 580 millones en el cuarto trimestre.

Otra línea de actuación ha sido la mejora de los ingresos por comisiones, que han crecido un 8,0% en el año (un 18,3% sin efecto tipo de cambio), con lo que su peso sobre el margen ordinario pasa del 29,3% en 2001 al 35,5% en 2002. Destacan los aumentos de las comisiones de administración de cuentas y medios de pago, así como las generadas por la colocación de emisiones de bonos domésticos, actividad en la que Bancomer se ha consolidado su posición con una cuota de mercado del 20,2%, según Dealogic (diciembre 2002). De cara al futuro, está previsto intensificar la venta cruzada de productos, especialmente de los no bancarios (Afore, seguros, pensiones, remesas de dinero), apoyándose en el mayor conocimiento del cliente que proporciona la plataforma unificada.

La evolución del margen de intermediación y las comisiones determina que el margen básico se reduzca tan sólo el 1,0% a tipo de cambio constante y, con la disminución de los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario se sitúe en 3.522 millones de euros, un 2,4% menos que en 2001 sin efecto tipo de cambio.

En cuanto a la gestión del gasto, desde la fusión que dio origen al Grupo Financiero BBVA Bancomer en julio de 2000 se ha realizado un esfuerzo importante en la materialización de sinergias y la adaptación de estructuras a los requerimientos del negocio. Así, tanto la plantilla como el número de oficinas se han reducido en un 31% desde entonces, lo que, junto con la integración en la plataforma unificada, la reingeniería de procesos y el intenso desarrollo de la banca *on line* a través del servicio Bancomer.com, ha permitido importantes reducciones de gastos y mejoras de eficiencia.

En el ejercicio 2002, los gastos de explotación han disminuido el 14,8% en comparación con 2001 (el 6,7% en euros constantes), con descensos tanto en gastos de personal como, especialmente, en gastos generales, lo que ha contribuido a la mejora del ratio de eficiencia en más de 2 puntos porcentuales, al pasar del 48,2% de 2001 al 46,1% de 2002.

La combinación del incremento de las comisiones y de la reducción de los gastos ha permitido compensar, depurado el efecto del tipo de cambio, el descenso registrado por el margen financiero, con lo que el margen de explotación en euros constantes crece el 2,0% sobre el ejercicio precedente, situándose en 1.573 millones de euros. Si se excluyen del mismo los dividendos y los resultados de operaciones financieras, los resultados más recurrentes del área se reducen tan sólo en un 2,7% en euros corrientes, pero aumentan el 6,6% en euros constantes, lo que, en una coyuntura marcada por la fuerte reducción de tipos de interés, demuestra la capacidad de generación de resultados de BBVA Bancomer.

Con todo ello, el beneficio neto del área se ha elevado a 782 millones de euros, lo que supone una reducción del 5,2% sobre el año anterior, pero un incremento del 3,8% sin efecto tipo de cambio. El aumento de participación de BBVA en Bancomer permite que el beneficio atribuido se sitúe en 429 millones de euros, con un crecimiento del 7,8% y del 18,1% a tipo de cambio constante.

En el negocio de pensiones el Grupo mantiene su liderazgo en México a través de Afore Bancomer, compañía de administración de fondos para el retiro que gestiona 6.364 millones de euros al 31-12-02, cifra que supone un crecimiento interanual del 23,6% y una cuota de mercado del 21,7%, y que cuenta con 4,4 millones de afiliados, lo que representa una cuota del 14,8%.

En 2002 se han puesto en marcha programas para incrementar la eficiencia operativa y las sinergias entre el Banco y la Afore, así como para atraer afiliados de mayores ingresos para estabilizar los flujos de comisiones, lo que, unido a la comercialización de productos alternativos a la pensión obligatoria, ha hecho posible una generación de beneficio neto de 99 millones de euros, con un crecimiento interanual del 6,7% en euros constantes.

Por su parte, Seguros Bancomer, compañía aseguradora dedicada exclusivamente a la venta de seguros a través de la red de sucursales bancarias, ha logrado aumentar las primas emitidas en un 17,9% en el año, y su cuota de mercado es del 39,3%.

Bancomer tiene una importante presencia en el mercado de envíos de dinero por parte de los mexicanos que residen en Estados Unidos, a través de Bancomer Transfer Services. El número de transacciones ha crecido de 9,6 millones en 2001 a 12,7 millones en 2002, mientras que los fondos transferidos lo han hecho de 3.540 a 4.811 millones de dólares en el mismo período.

BANCA EN AMERICA

El área de Banca en América ha sido responsable en 2002 de la gestión de los bancos que el Grupo BBVA tiene en Latinoamérica, excepto México. Ordenados de acuerdo al volumen de sus activos, se ubican en Puerto Rico, Chile (entre ambos, los países más estables de la región, suponen más de la tercera parte de esta área y, con México, el 75% de los activos del Grupo en América Latina), Argentina, Brasil, Perú, Venezuela, Colombia, Panamá, Uruguay y Paraguay. Debido a la especial situación que vive Argentina, las cifras correspondientes a este país no se incluyen en este apartado, sino en el área de Actividades Corporativas.

El área presenta a 31-12-02 unos activos totales de 23.051 millones de euros, y un beneficio neto de 260 millones. La actividad se desarrolla a través de 1.463 oficinas y 21.592 empleados.

En el ejercicio 2002 el entorno en el que se ha desarrollado la actividad en Latinoamérica ha sido especialmente difícil: importante crisis en Argentina, extendida por contagio a Uruguay, inestabilidad política en Venezuela, incertidumbre preelectoral con consecuencias en la economía y en los mercados en Brasil, elecciones en Colombia, momento bajo del ciclo económico en Estados Unidos, extendido al resto de América, y depreciación de las divisas de la región frente al dólar y el euro, especialmente en Venezuela y Brasil. Todo ello ha configurado un año que puede calificarse como el más difícil en esta región desde que BBVA diversificó en gran escala sus actividades hacia ella.

En este difícil contexto, la gestión del Grupo ha buscado, en primer lugar, una adecuada situación de liquidez en los bancos para prevenir cualquier situación de tensión. En consecuencia, se han registrado crecimientos mucho más intensos de los recursos de clientes (los débitos aumentan el 20,7% en moneda local) que de los créditos (6,4%), produciéndose incluso descensos de éstos últimos en algún caso, lo que ha permitido afrontar sin problemas las situaciones coyunturales de dificultad que se han atravesado en diversos países, como Uruguay.

El segundo tema que ha guiado la gestión en América ha sido la optimización de los márgenes de explotación de las entidades. La debilidad del entorno y el reducido nivel de tipos de interés (salvo en países como Venezuela o Brasil) han condicionado el margen financiero y han llevado a buscar en la reducción de gastos una vía segura de mejora de resultados (aunque también las comisiones y los ingresos de operaciones financieras han mostrado crecimientos del 17,6% y 178,8% respectivamente, a tipo de cambio constante). En efecto, los gastos de explotación del área muestran un incremento del 10,2% frente a una inflación media en los 9 países de un 12,6% y ello a pesar de la fuerte devaluación de muchas de las divisas, que ha encarecido los gastos pactados en dólares. El descenso del número de empleados, -8,8%, ha sido de 2.077 personas, en tanto que el número de oficinas sólo ha disminuido en 25 (-1,7%). El ratio de eficiencia mejora significativamente hasta el 48,9%, desde el 57,5% del año anterior.

El tercer aspecto destacable ha sido la gestión del riesgo y la constitución de provisiones de manera muy conservadora. Así, el ejercicio ha supuesto un descenso bastante generalizado de la tasa de morosidad, que desciende del 4,03% al 3,65%, al tiempo que el ratio de cobertura se eleva del 139,3% al 154,0%. Además, se han practicado saneamientos voluntarios en países como Venezuela, donde los altos tipos de interés y la devaluación del bolívar han generado elevados ingresos que no se han querido trasladar al beneficio del ejercicio.

Por último, se han adoptado algunas importantes decisiones de tipo estratégico en varios países, como el Proyecto Milodón en Chile, el Plan Líder en Colombia y, ya en 2003, el acuerdo con Bradesco en Brasil, que se explican a continuación:

Evolución por países

A continuación se comentan los eventos más relevantes de cada uno de los bancos del área y de los entornos en los que operan. La información referida a la evolución de la actividad y magnitudes de balance se presenta manteniendo el tipo de cambio constante, para reflejar su evolución en moneda local, mientras que los datos de resultados se refieren, salvo que se indique lo contrario, a la aportación de cada unidad a los resultados del Grupo.

En cuanto a la aportación al beneficio atribuido del grupo por orden de importancia y en millones de euros es la siguiente: Venezuela 81 millones, Puerto Rico 44 millones, Brasil 26 millones, Chile 15 millones, Perú 8 millones, Colombia aporta 11 millones de pérdidas, y el resto de países aportan en su conjunto 6 millones.

En el apartado 4.1.3. de este informe figuran los estados financieros de los principales bancos, con criterios contables locales y en formato uniforme.

Brasil

El año 2002 estuvo marcado por la fuerte volatilidad vivida en los mercados, por la incertidumbre ante el proceso electoral, potenciada por la crisis internacional y el temor al contagio de la crisis argentina, lo que tuvo un fuerte impacto en la percepción de riesgo país de Brasil y en el tipo de cambio, provocando una depreciación del real del 44,8% en el año y subidas de tipos de interés.

En este entorno, BBVA Brasil adoptó, con criterio de prudencia, la estrategia de priorizar la liquidez de balance frente al crecimiento del crédito, que ha aumentado el 11,2%, por debajo de lo inicialmente previsto, mientras que los débitos a clientes han crecido el 43,3% (6,0% en pasivo transaccional y 53,4% en plazo).

La necesidad de mantener un balance más líquido ha afectado negativamente al margen financiero puro del negocio bancario, aunque se ha visto compensado por los resultados derivados de los ingresos denominados en dólares (por la fuerte depreciación del real) y el riguroso control de costes, con lo que el beneficio neto se ha situado en 26 millones de euros.

BBVA Brasil redefinió en 2002 su estrategia de negocio, con una segmentación más específica de su base de clientela, un mayor foco en el cliente y una orientación más acorde con su pequeño tamaño relativo dentro del sistema financiero brasileño. Sin embargo, la falta de masa crítica condicionaba la posibilidad de alcanzar los estándares de rentabilidad exigidos por el Grupo BBVA, por lo que la disyuntiva estratégica era invertir fuertemente para alcanzar una posición competitiva idónea o desinvertir total o parcialmente. Se ha optado por esta última por dos razones: los enormes recursos de capital que hubiera exigido la primera opción, aumentando nuestro perfil de riesgo, y las buenas condiciones del acuerdo estratégico con Bradesco, con unas perspectivas de beneficios para el Grupo BBVA mucho más claras. Por ello, se ha decidido en enero de 2003 integrar los negocios de BBVA Brasil en Bradesco, manteniendo a cambio BBVA una participación accionarial del 4,5% en el banco brasileño (ver Cap. III, páginas 24 y 31; y Capítulo VII, páginas 8 y 15).

Colombia

2002 ha sido un año complicado en Colombia, tanto a nivel político, por el proceso electoral y el recrudecimiento de los ataques de la guerrilla, como a nivel económico, con un crecimiento más flojo de lo esperado, mayor inflación y aumento del déficit público. A estos factores internos hay que añadir la incertidumbre causada por el proceso electoral brasileño, que afectó al mercado cambiario y de deuda pública, generando una fuerte volatilidad durante los meses de verano.

En este difícil entorno, BBVA Banco Ganadero, ha puesto en marcha el Plan Líder con el objeto de reposicionarse en los segmentos de clientela de mayor capacidad económica, abandonando negocios marginales, de baja rentabilidad. La cuota de mercado en depósitos se ha situado en el año en el 7,2%, y ha proseguido la optimización de la red comercial, que al 31-12-02 cuenta con 233 oficinas y 3.708 empleados (-5,7% y -8,4%, respectivamente, en el año)

El lanzamiento de El Credítón ha supuesto una apuesta por el segmento del crédito al consumo, por su potencial de crecimiento y sus elevados márgenes, aunque siempre bajo un estricto control del riesgo. En este sentido, ha continuado la mejora de los indicadores de calidad del crédito, destacando el elevado ratio de cobertura alcanzado (257,9%).

En cuanto a resultados, la aplicación del Plan Líder, la política de reducción de pasivos gravosos y la sustitución de activos poco rentables, poniendo especial énfasis en el mantenimiento del diferencial de clientela, en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos, ha comenzado a dar sus frutos en los últimos meses del año, logrando una mejora del margen financiero. A esto hay que añadir el buen comportamiento en gastos, que disminuyen un año más, absorbiendo incluso el aumento de tributos indirectos exigidos por el Gobierno como paliativo del elevado déficit fiscal del país. No obstante, el Banco se ha visto afectado por la comentada turbulencia de los mercados financieros, soportando pérdidas en mercados que determinan que el beneficio atribuido sea negativo en 11 millones de euros.

Chile

Chile, una de las economías más abiertas de Latinoamérica, ha registrado un escaso crecimiento del PIB debido al estancamiento de la demanda interna y la debilidad de la demanda externa, que ha llevado al Banco Central a reducir los tipos de interés al 3% desde el 6,5% de diciembre de 2001.

El Grupo cuenta en Chile con una cuota de mercado mediana en banca con BBVA Banco BHIF y, en cambio, con un amplio liderazgo en la gestión de pensiones a través de Provida, configurando conjuntamente el mayor grupo financiero de Chile en número de clientes y uno de los tres mayores por activos gestionados y capitalización bursátil. Por ello, se ha tomado la decisión estratégica de avanzar hacia la convergencia de ambos negocios en la medida que la legislación lo permite, además de propiciar una crecimiento en la actividad bancaria por encima de la media de los competidores. El denominado Proyecto Milodón debe permitir, de manera progresiva, ahorros de costes, mayor eficiencia comercial, sinergias de ingresos y, en definitiva, un claro aumento de rentabilidad a medio plazo.

En este sentido, BBVA Banco BHIF ha sabido sacar partido del proceso de consolidación en que se haya inmerso el sistema financiero chileno, logrando una ganancia de cuota de mercado de 72 puntos básicos en inversión crediticia hasta el 6,6% y 152 puntos básicos en recursos de clientes hasta el 6,9%, destacando los 226 puntos básicos de aumento de cuota en fondos de inversión. A ello ha contribuido el lanzamiento de nuevos productos y servicios innovadores. Así, junto con el hecho de ser el banco que abrió en 2001 el debate que derivó en 2002 en la posibilidad de remunerar los saldos en cuenta corriente, ha lanzado la hipoteca al tipo de interés más bajo del mercado y ha sido la primera entidad en ofrecer préstamos hipotecarios no indexados a la inflación (Hipotecón en Pesos). BBVA Banco BHIF ha merecido el reconocimiento como una de las 10 empresas de mejor desarrollo del país en 2002 (Estrategia) y su página web ha sido elegida la mejor del sistema financiero chileno y la tercera de Latinoamérica (Internet Banking. Speer&Associates).

Consecuencia de las actuaciones descritas, tanto la inversión crediticia como los débitos a clientes han experimentado crecimientos interanuales de dos dígitos (19,4% y 35,1%, respectivamente). En lo que se refiere a resultados, Chile ha generado un margen de explotación de 78 millones de euros, con una disminución del 6,7% que se traduce en aumento del 7% en términos locales, mientras que el beneficio atribuido ha sido de 15 millones de euros.

Panamá

BBVA Panamá cuenta con 19 oficinas y 222 empleados. Durante 2002 ha seguido centrando su foco comercial en el segmento de particulares, de mayor rentabilidad, comenzando a consolidarse en los negocios de consumo y crédito hipotecario y abandonando sectores de baja rentabilidad, así como impulsando los crecimientos de recursos en vista y ahorro.

Ello ha favorecido la mejora del margen financiero en un 5,5%, que junto con el menor aumento de los gastos de explotación y los menores requerimientos de saneamientos determinan un beneficio atribuido de 19 millones de euros, el 52,4% más que en 2001.

Paraguay

BBVA Banco ha salido fortalecido de la crisis del sistema financiero paraguayo (por efecto contagio de la crisis argentina, con la suspensión del tercer banco del país y una masiva retirada de depósitos en todo el sistema), al reforzar su estructura de balance, a través de una mejor adecuación de los vencimientos de activos y pasivos, y beneficiándose, gracias a su solvencia y fortaleza patrimonial, de un flujo de fondos positivo. Todo ello se ha traducido en incrementos de cuota de mercado: 459 puntos básicos en inversión crediticia hasta el 10,7% y 460 puntos básicos en recursos de clientes hasta un 9,8%. Hay que destacar que BBVA Banco lidera la calificación de bancos de la Superintendencia que valora el nivel de capitalización, la estructura y calidad de los activos, los resultados, la calidad de la gestión y la liquidez de las entidades.

En el año, se ha lanzado la Banca VIP, dentro de la estrategia de favorecer el crecimiento del negocio con los clientes de mayor rentabilidad. En lo que se refiere a la cuenta de resultados, es de destacar el incremento de todos los márgenes por encima del 50%, hasta alcanzar un beneficio atribuido de 8 millones de euros (73,4% superior al del pasado ejercicio).

Perú

Perú presenta en 2002 uno de los mejores comportamientos de la región en términos macroeconómicos, impulsado por la fortaleza del consumo público y privado, una inflación controlada y la vuelta a la estabilidad política. En este entorno, el ejercicio de BBVA Banco Continental, que cuenta con una red de 176 oficinas y 2.369 empleados, ha estado marcado por la recuperación de la actividad (tras varios ejercicios de contención), el final del proceso de saneamiento de su cartera crediticia y la mejora de la cuenta de resultados.

En 2002, el Banco ha ganado cuota de mercado en depósitos (172 puntos básicos hasta el 22,3%), a lo que ha contribuido el lanzamiento de Contiahorro, abordando un segmento en el que se contaba con una menor presencia) y, en menor medida, en créditos, donde alcanza una cuota del 16,4%, destacando el crecimiento superior al 30% en hipotecario y la reactivación del crédito en banca al por mayor, centrado en grandes clientes de bajo riesgo, siempre bajo estrictos criterios de prudencia en la concesión y seguimiento del riesgo.

Adicionalmente, el negocio de fondos de inversión presenta un incremento de más del 30% en patrimonio gestionado y una cuota de mercado del 26,3%, y BBVA Continental Bolsa se mantiene como líder del negocio de intermediación en el mercado bursátil peruano, tanto en renta variable como en renta fija.

En el ejercicio se ha puesto punto final, con dos años de anticipación sobre lo previsto, al proceso de saneamiento iniciado en 1999, cuando la Entidad se acogió a un esquema legal de venta de cartera al Gobierno. Este saneamiento ha requerido un esfuerzo importante en dotaciones, que se ha podido llevar a cabo por la buena evolución de los ingresos y, especialmente, la adecuada gestión de los costes, que han permitido alcanzar un ratio de eficiencia del 45,4%. El beneficio atribuido obtenido en 2002 es de 8 millones de euros.

Puerto Rico

El retraso en la reactivación de Estados Unidos ha influido en el crecimiento de la economía de la isla en 2002. En este contexto, BBVA Puerto Rico, que cuenta con 48 oficinas y 1.113 empleados, ha registrado un escaso crecimiento en su actividad crediticia, especialmente en el crédito para la compra de automóviles, que representa cerca del 30% de su cartera y en el que el Banco es líder del sector. Para impulsar este negocio, se ha lanzado el Portal BBVA Auto, módulo interactivo que permite a los concesionarios y clientes finales negociar y tramitar sus solicitudes de crédito.

En cambio, el negocio hipotecario ha resultado favorecido por el lanzamiento de la marca BBVA Mortgage, y el Banco ha comenzado la venta de su cartera hipotecaria para su titulización, generando plusvalías en la cuenta de resultados, al tiempo que se reduce el riesgo de interés. Adicionalmente, se ha lanzado la Cuenta Empresarial BBVA para consolidarse en el segmento de pequeñas y medianas empresas y ha continuado la sustitución de pasivos caros, adoptando una política estricta de precios, para mantener los diferenciales de clientela en un entorno de tipos de interés a la baja.

La actividad titulizadora y la captación de recursos menos gravosos se ha visto favorecida por las calificaciones otorgadas (Aa3 por parte de Moody's en la categoría de depósitos a largo plazo y A-1 por Standard & Poor's en la de papel comercial), las más altas entre las otorgadas a bancos bajo las leyes de Puerto Rico y sólo un grado por debajo de las del Grupo BBVA.

En términos de resultados, y aislando el efecto del tipo de cambio, el ejercicio ha estado marcado por la bajada de los tipos de interés, que ha obligado a modificar la estrategia de balance para adaptarse al nuevo entorno. El margen financiero ha crecido un 0,2%, los costes se han mantenido en línea con el año anterior y los saneamientos han sido inferiores. Todo ello ha permitido una mejora del margen de explotación en un 15,2% y del beneficio atribuido en un 27,8% hasta alcanzar 44 millones de euros.

Uruguay

Uruguay se vio en 2002 severamente afectado por el contagio de la crisis argentina, con una caída del PIB cercana al 10% y una fuga generalizada de depósitos del sistema bancario, hasta desembocar en un cierre general de bancos en el mes de agosto y la suspensión posterior de las entidades en peor situación.

En este contexto, el foco de la gestión estuvo centrado en la generación de liquidez suficiente, con ventas de cartera de crédito, la adquisición por parte de BBVA del 60% de la filial uruguaya que poseía Banco Francés y la dotación de líneas de crédito para hacer frente a la crisis, que remitió tras la reapertura de los bancos, con una vuelta progresiva de los depósitos a las entidades. La posición de liquidez de BBVA Banco se encuentra nuevamente re establecida, destacando en los últimos meses del año la captación de unas 9.000 cuentas nuevas y un incremento en saldos de clientes de 24 millones de dólares.

Los resultados en el ejercicio, que se cifran en unas pérdidas de 21 millones de euros (en el 2001 se obtuvo un beneficio de 9 millones de euros) se explican por la necesaria política de liquidez desarrollada a lo largo del año y, por la pérdida de volúmenes intermediados, tanto en el pasivo, por la salida de depósitos, como en el activo, por las ventas de cartera para financiarlos.

Venezuela

Venezuela ha atravesado en 2002 una importante crisis política y social que desembocó en el mes de diciembre en una huelga general que paralizó el ya deteriorado sistema productivo del país y especialmente la industria petrolera, agudizando así la recesión económica. Esta situación ha afectado a todo el sistema financiero, que ha visto reducir su actividad crediticia, en ausencia de demanda de calidad, al tiempo que se ha incrementado la cartera de deuda pública interna mantenida por los bancos, como inversión alternativa.

BBVA Provincial, con una red de 396 oficinas y 7.521 empleados, ocupa el tercer puesto en el ranking venezolano por depósitos totales, con una cuota del 14,5%, y lidera el mercado de recursos de bajo coste (*fuente*: Superintendencia Bancaria/Diciembre 2002). Durante el ejercicio destaca el lanzamiento de El Club Libretazo, producto de ahorro que acumula puntos y ofrece descuentos a sus clientes en las compras de productos y servicios, y que viene a sustituir a El Libretazo tras la prohibición legal a las entidades bancarias de realizar sorteos.

En inversión crediticia, ante el deterioro de la situación del país, la prudencia ha sido la nota dominante, lo que explica el estancamiento del crédito. Al mismo tiempo, ha continuado avanzando en la mejora de la calidad del riesgo, centralizándose el proceso de toma de decisiones, con lo que al cierre del año el índice de mora era del 7,4% y la cobertura, el 132%.

En términos de resultados, pese al entorno de crisis, BBVA Provincial ha obtenido un importante aumento de ingresos financieros como consecuencia del fuerte repunte de los tipos de interés y la devaluación del bolívar. También los gastos de explotación se han mantenido bajo control en un entorno de elevada inflación y devaluación, a lo que ha colaborado una reducción de plantilla superior al 10%, mientras que la red de oficinas se ha mantenido prácticamente estable. Todo ello se ha traducido en un incremento del margen de explotación de un 103,6% (sin efecto tipo de cambio), que ha sido aprovechado para realizar saneamientos extraordinarios, con lo que el beneficio atribuido se sitúa en 81 millones de euros, ligeramente inferior al del ejercicio anterior.

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

La actividad y los resultados de Gestión de Activos y Banca Privada corresponden a los generados en los negocios de fondos de inversión nacionales e internacionales (excluidos los de América), pensiones (excluidos los de Afore Bancomer, que se integran en el área de negocio de México, y los de Argentina, que lo hacen en el área de Actividades Corporativas), banca privada y seguros, excluidos también en este último caso los correspondientes a la actividad aseguradora en México y Argentina.

Durante el ejercicio 2002, el área se ha visto afectada por el comportamiento bajista de los mercados y la depreciación experimentada por las divisas latinoamericanas. Ello ha tenido especial impacto en los recursos fuera de balance gestionados por el área, al afectar negativamente tanto al valor patrimonial de los fondos como a la captación de nuevos recursos. Así, los ingresos por comisiones se reducen en un 10,8%, aunque los mayores resultados por operaciones financieras contribuyen a que el margen ordinario descienda en menor medida (5,3%) y alcance 806 millones de euros. Por su parte, la reducción de los gastos generales de administración en un 2,4% no ha bastado para mejorar el ratio de eficiencia, que se sitúa en el 31,6% frente al 30,7% del ejercicio anterior. El beneficio atribuido se sitúa en 376 millones de euros, con una reducción interanual del 14,3%, de los que la aportación de las distintas unidades que componen el área es la siguiente: Fondos de inversión y pensiones España 100 millones de euros, Pensiones América 60 millones de euros y Banca Privada, Seguros y otros 216 millones de euros.

Fondos de inversión nacionales e internacionales

El patrimonio de los fondos de inversión mobiliarios del Grupo en España ha descendido un 9,5% en el año, principalmente debido al impacto de la evolución de los mercados en el rendimiento de los fondos, y se ha situado en 33.059 millones de euros al cierre de 2002, lo que representa una cuota de mercado del 19,4%.

En un ejercicio que se ha vuelto a caracterizar por una elevada volatilidad en los mercados, las preferencias de los clientes se han orientado hacia productos seguros. En este sentido, es destacable la evolución experimentada por los fondos garantizados del Grupo; BBVA ha conseguido cifras óptimas en este segmento, finalizando el año con 10.200 millones de euros gestionados y una cuota de mercado del 26,8%, con un crecimiento anual de 250 puntos básicos.

También merece ser destacado el comportamiento experimentado por el fondo inmobiliario del Grupo, BBVA Propiedad; este fondo ha cerrado el ejercicio 2002 con una rentabilidad del 7,2% (un 9,35% de media en los tres últimos ejercicios) y un patrimonio de casi 318 millones de euros, 140 millones más que el existente un año antes. La estrategia del fondo se basa en criterios de prudencia y estabilidad que permitan la generación recurrente de plusvalías con el consiguiente efecto positivo en el valor liquidativo del mismo.

Una vez descontados los repartos realizados a favor de los negocios comercializadores, el beneficio atribuido obtenido por la unidad de Gestión de Activos, que incorpora los negocios de fondos de inversión, depositaría y custodia, asciende a 92 millones de euros, lo que supone un descenso del 5% respecto al alcanzado un año antes. Esta evolución ha sido posible porque la caída en comisiones motivada por el comportamiento de los mercados se ha compensado con unos mayores resultados por operaciones financieras. El ratio de eficiencia de la unidad es del 19,4% y, aunque empeora respecto al de hace un año por el impacto de los mercados en la generación de resultados, se mantiene en niveles destacados.

Pensiones España

El patrimonio total de pensiones gestionado por el Grupo en el mercado doméstico supera 11.000 millones de euros al cierre del ejercicio 2002, y ha experimentado un crecimiento interanual del 3,3%. Los fondos del sistema de empleo suponen 5.400 millones de euros, con un crecimiento del 1,0%, mientras que los correspondientes al sistema individual crecieron un 5,5% y cerraron el ejercicio en 5.600 millones de euros.

BBVA tiene, con una cuota de mercado del 21% al cierre de 2002, en el negocio previsional en España, según los últimos datos hechos públicos por Inverco en diciembre 2002, casi 8 puntos porcentuales más que el siguiente competidor.

Pensiones España ha obtenido el Certificado de Calidad de AENOR y ha superado auditorías de protección de datos, de riesgo operativo e integridad de información, con resultados positivos en todos los casos. Adicionalmente, las dos entidades gestoras del Grupo BBVA son las primeras gestoras de planes y fondos de pensiones en España que obtuvieron una certificación de las inversiones a través del Certificado GIPS, certificación obtenida para las inversiones desde el año 1996 en adelante.

El beneficio atribuido de la unidad, una vez descontada la retribución a las redes comercializadoras del Grupo, ha sido de 8 millones de euros en 2002, y el ratio de eficiencia se sitúa en el 25% (27% en 2001).

Pensiones América

El Grupo BBVA mantiene una clara posición de liderazgo en el mercado de pensiones en Latinoamérica, con un volumen de activos gestionados de 25.321 millones de euros y una cuota de mercado del 28,0%, ocupando posiciones de primera línea en los países donde está presente. Excluyendo Afore Bancomer y Consolidar AFJP, que se integran en las áreas de negocio de México y Actividades Corporativas respectivamente, el patrimonio gestionado por las gestoras incluidas en el área de Gestión de Activos y Banca Privada alcanza 16.733 millones de euros.

En coherencia con esta posición de liderazgo, el Grupo ha apostado por la búsqueda de nuevas oportunidades en aquellos países donde está previsto privatizar las pensiones a corto plazo. En base a esta estrategia, BBVA ha constituido BBVA Crecer AFP para operar en el mercado de fondos de pensiones de la República Dominicana, ante la inminente entrada en vigor de la nueva Ley de Seguridad Social de dicho país.

En el ejercicio 2002, los esfuerzos de Pensiones América se han centrado en consolidar parámetros de gestión comunes para desarrollar el negocio y maximizar la eficiencia. En esta línea, se ha implementado un modelo de dirección y gestión comercial común para todas las gestoras de pensiones, y se ha completado, con las gestoras de El Salvador y Bolivia, la homogeneización de la imagen corporativa de toda la red del Grupo.

En Chile, el Grupo BBVA es líder indiscutible en el mercado de pensiones obligatorias a través de Provida, con un volumen de patrimonio gestionado de 10.505 millones de euros al 31-12-02, lo que representa una cuota del 31,5%, y 2,7 millones de partícipes (cuota del 40,3%). El beneficio neto se ha situado en 32 millones de euros en el ejercicio 2002. Durante el año, Provida ha ampliado la gama de productos y servicios, con el sistema de Multifondos que permite a los afiliados elegir, en función de su mayor o menor aversión al riesgo y de su edad, entre cinco fondos con distinto grado de riesgo. También se han empezado a comercializar pensiones voluntarias (APV) y el seguro de cesantías.

En Colombia, el Grupo BBVA está presente en el mercado de pensiones a través de dos AFP's, BBVA Horizonte y Porvenir (participada a través del Grupo Provida). El total de patrimonio gestionado por BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías asciende a 1.260 millones de euros, de los cuales corresponden a pensiones obligatorias 975 millones, lo que supone una cuota del 18,7% y un tercer puesto en el *ranking*, (Fuente: Superintendencia bancaria/Noviembre 2002) mientras que los 285 millones de euros restantes corresponden a patrimonio de pensiones voluntarias y cesantías. El beneficio neto en el ejercicio 2002 asciende a 10 millones de euros, con un crecimiento interanual del 4% (20,5% en términos homogéneos de tipo de cambio). Porvenir ocupa la primera posición en el mercado de pensiones obligatorias con una cuota del 27%.

La AFP BBVA Horizonte ocupa en Perú la primera posición del *ranking* por número de afiliados, con una cuota del 26,3%, y tiene un patrimonio bajo gestión de 1.089 millones de euros, que supone una cuota del 25,5% (Datos de la Superintendencia bancaria/Noviembre 2002). El beneficio neto del ejercicio 2002 es de 13 millones de euros, con un aumento interanual del 7,7%.

En El Salvador, el Grupo está presente en el mercado de pensiones obligatorias a través de AFP BBVA Crecer, ocupando la primera posición por número de afiliados con una cuota del 55,0%, y con un patrimonio gestionado de 492 millones de euros, lo que representa una cuota del 48,2%. En 2002, BBVA Crecer ha recibido la calificación de EAAA otorgada por la agencia de *rating* Fitch.

La AFP BBVA Previsión mantiene en el mercado boliviano su posición de liderazgo, con un patrimonio gestionado de 1.312 millones de euros, lo que supone una cuota del 51,4% y más de 400.000 afiliados con una cuota del 54,1% (Datos de la Superintendencia Bancaria/Noviembre 2002).

En Panamá, BBVA participa en la administración de los fondos del SIACAP a través de dos gestoras, BBVA Horizonte y Progreso. El volumen total gestionado por ambas asciende a 264 millones de euros, de los cuales el 81,3% corresponde a recursos del SIACAP, con una cuota de mercado del 50,1% (Datos de la Superintendencia bancaria/Noviembre 2002).

Banca Privada

El negocio de Banca Privada ha experimentado una significativa ordenación durante el ejercicio 2002. En el ámbito doméstico se han puesto las bases para desarrollar una línea de actividad de servicios financieros personales integrada y perfectamente adaptada a un mercado con un enorme potencial, mientras que en el negocio internacional se ha racionalizado su estructura y se han definido las líneas directoras de futuro.

En el negocio doméstico, que supone más de 11.000 millones de euros de recursos gestionados al cierre de ejercicio, BBVA ocupa una sólida posición en el mercado de SIMCAV's, con una cuota de casi el 22% según los últimos datos hechos públicos por la CNMV, y un patrimonio gestionado de 3.600 millones de euros. En este ámbito, el Grupo ha continuado con su plan de inversión y renovación tecnológica para garantizar un servicio personalizado y de mayor calidad.

El negocio internacional, que gestiona 14.100 millones de euros en carteras y patrimonios de clientes, ha experimentado un descenso en su nivel de actividad en línea con la evolución de los mercados financieros y de divisas.

Durante 2002 se han reforzado las normas de prevención de blanqueo de capitales y se han implantado herramientas y procedimientos que se sitúan en los estándares más elevados a nivel internacional.

Como muestra de la importancia que se concede a la calidad de servicio, además de la renovación de las certificaciones ISO 9001:2000 e ISO 14001, Banc Internacional-Banca Mora de Andorra ha recibido, por segunda vez, el Premio a la Excelencia Empresarial Europea de la EFQM en su categoría de Pequeñas y Medianas Empresas Subsidiarias. Además, ha obtenido de la agencia Moody's el rating Aa3 a largo plazo, Prime-1 a corto y B por su fortaleza financiera global.

El beneficio de Banca Privada en el ejercicio 2002 ha sido de 108 millones de euros, con un descenso respecto al ejercicio anterior del 32,7%, motivado básicamente por el impacto de la evolución de los mercados financieros y cambiarios.

Seguros

BBVA Seguros ha alcanzado un volumen de primas netas en 2002 superior a 1.600 millones de euros. Destaca el comportamiento de la actividad de bancaseguros, que crece casi un 60% en el volumen de primas netas emitidas, superando 970 millones de euros al cierre del ejercicio.

Dentro de este ramo de actividad, sobresale la evolución experimentada por los negocios de vida riesgo individual y de rentas aseguradas. En el primer caso, las primas netas han crecido un 4% en 2002 hasta 147 millones de euros, y BBVA Seguros es líder destacado del mercado con una cuota, según los últimos datos publicados, del 23%, más del doble que la del siguiente competidor. En el caso de rentas aseguradas, se han alcanzado 633 millones de euros en primas netas frente a los 179 millones de 2001, ejercicio en el que se lanzó el producto.

Los indicadores financieros han evolucionado de forma coherente al negocio. El beneficio antes de impuestos de la compañía ha sido de 151 millones de euros, con un crecimiento respecto al año anterior del 10%. Los indicadores de siniestralidad han mejorado también en todas las líneas de actividad, siendo significativos los avances conseguidos en vida libre (380 puntos básicos) y en hogar (150).

BBVA Seguros ha superado a lo largo del ejercicio las más exigentes auditorías de calidad sobre sus sistemas y procedimientos. Durante el mes de diciembre se ha realizado por parte de AENOR auditoría sobre la adoptación de la Norma ISO 9001:2000, superándola de forma plenamente satisfactoria, lo que representa una garantía de servicio adicional para todos sus clientes.

En Seguros América, que no incorpora la actividad de México ni Argentina, ha concluido el proceso de saneamiento y reestructuración realizado en las compañías integradas en la unidad.

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

Esta área engloba las participaciones mantenidas por el Grupo Industrial e Inmobiliario, la actividad de e-business, las participaciones estratégicas en Europa, las actividades y resultados de las unidades de apoyo, como el área COAP, y el resto de conceptos que, por su naturaleza, no son susceptibles de ser asignados a ninguna de las restantes áreas de negocio que configuran el Grupo, tales como saneamientos por riesgo-país y la amortización de fondos de comercio. Asimismo, debido a la excepcional situación que atraviesa la economía argentina, los resultados relativos a las sociedades del Grupo radicadas en dicho país se recogen en esta área mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, suponiendo en el ejercicio una aportación negativa de 6 millones de euros, frente a la pérdida de 218 millones que se registró en 2001 debido a las dotaciones extraordinarias realizadas al final de dicho ejercicio.

El impacto de la crisis argentina en las sociedades participadas con intereses en dicho país, la amortización de las licencias UMTS realizada por Telefónica y la situación de los mercados bursátiles, que no ha facilitado la realización de plusvalías, han afectado a los resultados del Grupo Industrial e Inmobiliario, que ha obtenido un beneficio atribuido de 432 millones de euros, un 54,6% inferior al del ejercicio anterior.

En esta área de Actividades Corporativas se incorporan los resultados de operaciones financieras por importe de 301 millones de euros obtenidos por la unidad COAP en el ejercicio. También recoge costes de explotación por un importe de 499 millones de euros, repartidos entre las diferentes líneas de la cuenta de resultados, generados por las áreas de apoyo a los negocios y no derramados a los mismos, así como aquellos otros que por su carácter institucional o corporativo tampoco se asignan a las diferentes unidades, subáreas o áreas de negocio.

En este sentido, cabe resaltar la Oferta Pública de Adquisición de Crédit Lyonnais realizada recientemente por Crédit Agricole (148,24 euros y 5 acciones de Crédit Agricole por cada 4 acciones de Crédit Lyonnais). BBVA se ha comprometido, bajo las condiciones expuestas en el hecho relevante de 17-12-2002, fundamentalmente, la previa aprobación de la oferta por las autoridades competentes, y la no existencia de ofertas posteriores que mejoren la oferta inicial, a aportar sus acciones a dicha OPA.

Adicionalmente, en esta área se registran los saneamientos por riesgo-país, especialmente condicionados este ejercicio por la reclasificación de Argentina del grupo 4 al grupo 5, que se ha traducido en un incremento de la cobertura de las posiciones de riesgos de hasta el 50% y en una dotación de 103 millones de euros.

El cargo por amortización de fondos de comercio que se ha realizado durante el ejercicio 2002 asciende a 679 millones de euros, un 9,0% más que el año anterior debido, básicamente, a las mayores amortizaciones derivadas del incremento de la participación mantenida en Bancomer y BNL, así como a la amortización extraordinaria realizada a final de ejercicio de fondos correspondientes a inversiones en países con *rating* inferior a grado de inversión, por 129 millones de euros.

En cuanto a la actividad de e-business, durante 2002 se ha producido el lanzamiento comercial de diversas iniciativas de comercio electrónico: desde una perspectiva de B2C (*Business to Consumer*), destaca el lanzamiento de Mobipay España (pagos a través de móvil) y del portal inmobiliario Atrea, mientras que en el entorno B2B (*Business to Business*) se han consolidado las ofertas del *marketplace* Adquira y de Solium como compañía de soporte informático a portales de internet. Por otra parte, la unidad ha adaptado su estructura a la nueva situación del mercado y ha estado involucrada en el asesoramiento a las unidades de negocio del Grupo en nuevas tecnologías (internet móvil, domótica, TV digital ...).

Grupo Industrial e Inmobiliario

Esta unidad gestiona la cartera de participaciones industriales e inmobiliarias del Grupo en España, que está integrada por distintas sociedades con un alto grado de diversificación sectorial. El sector de mayor significación es el de energía, que supone más del 48% del valor contable de la cartera, tras el cual se sitúa el de comunicaciones con cerca del 37%. El Grupo BBVA es accionista principal o de referencia en las empresas más relevantes de cada uno de estos sectores: Telefónica, Repsol, Iberdrola, Iberia, Corporación IBV, etc.

El objetivo fundamental de la unidad consiste en la creación de valor a medio y largo plazo sobre la base de las fortalezas del Grupo (capital, *know how* y marca) y con cuatro elementos clave: rentabilidad, rotación, liquidez y consumo de capital económico.

Dentro de la política de rotación de la cartera, se han realizado varias desinversiones que han permitido obtener una liquidez de 1.417 millones de euros y generar unas plusvalías superiores a 590 millones, entre las que destacan las siguientes operaciones singulares: venta del 27,7% de Metrovacesa, con una plusvalía de 375 millones de euros, del 7,6% de Acerinox, con una plusvalía de 66 millones, así como del 4,6% de Acesa y el 1,8% de Havas, con plusvalías de 20 y 41 millones de euros, respectivamente.

Este ejercicio se ha caracterizado por la volatilidad de los mercados, que ha afectado directamente a las inversiones en cartera de negociación, lo que ha llevado a realizar saneamientos por 153 millones de euros.

Asimismo, la aportación por puesta en equivalencia, fundamentalmente por Telefónica, ha sido de 108 millones de euros, frente a los 427 del ejercicio anterior, como consecuencia en gran medida del ajuste realizado ante la amortización por parte de Telefónica de los saldos correspondientes a las licencias de UMTS, así como por los resultados aportados por sociedades participadas que mantienen intereses en Argentina.

En el ámbito inmobiliario, se han realizado inversiones por 148 millones de euros, correspondientes a 15 proyectos de promoción de suelo y viviendas, con una edificabilidad de 700.000 m². Durante 2002 se han entregado 370 viviendas y desinvertido en varios proyectos de suelo, generando plusvalías por importe de 30 millones de euros, con lo que la cartera de promoción a 31-12-02 se eleva a 2,3 millones de m² de edificabilidad y 3.500 viviendas en gestión, materializados en 50 proyectos, de los cuales 20 se realizan en cogestión con socios promotores.

Además, prosigue la comercialización de activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones de operaciones crediticias, así como de inmuebles desafectados de uso correspondientes a antiguas oficinas bancarias del Grupo, proceso enmarcado dentro del plan de racionalización de inmuebles. Se han formalizado ventas por 320 millones de euros que han generado unas plusvalías superiores a 127 millones de euros. Al finalizar el año se cuenta con un *stock* de 2.335 activos improductivos en gestión, con un valor bruto contable de 114 millones y un grado de provisión en torno al 50%.

En conjunto, el Grupo Industrial e Inmobiliario ha obtenido en 2002 un beneficio atribuido de 432 millones de euros, lo que representa una disminución interanual del 54,6%.

Argentina

Las medidas aprobadas en Argentina a finales de 2001 ante la grave crisis económica (suspensión de pagos de la deuda pública, fin de la convertibilidad, devaluación y pesificación asimétrica de activos y pasivos bancarios, imposición de limitaciones a la retirada de efectivo de las cuentas vistas y ahorro -"corralito"-, y reprogramación de los vencimientos de los depósitos a plazo -"corralón"-) han tenido un fuerte impacto sobre la liquidez y la solvencia de las entidades financieras.

El “corralito”, lejos de aliviar la situación de liquidez de las entidades, incentivó la retirada del máximo de los fondos autorizados y la interposición de recursos judiciales, lo que provocó un continuo drenaje de fondos que comenzó a ceder a partir de julio, permitiendo la liberación parcial en octubre de los depósitos a plazo hasta 7.000 pesos (elevándose hasta 10.000 pesos en algunas entidades como BBVA Banco Francés) y total en diciembre de las cuentas vista. Asimismo, se ofreció la posibilidad de canjear los depósitos reprogramados por bonos, con un nivel de adhesión del 22% (30% en Banco Francés) para el plan finalizado en junio (un segundo plan está vigente hasta el 5-3-03).

Por lo que se refiere a la solvencia, algunos de los desequilibrios ocasionados por las medidas decretadas en el año (como la conversión asimétrica de activos (1 Pesos/Usd) y pasivos (1,40 Ps/Usd) en moneda extranjera a moneda nacional, y el cambio en el posición neta en moneda extranjera de las entidades) han sido ya compensados con la entrega de títulos públicos, a través de un Bono compensador cifrado inicialmente en 606 millones de dólares (está pendiente de cuantificar la cifra definitiva), a tipo LIBOR y plazo de 12 años. Sin embargo, la pesificación generó asimetrías y pérdidas que no han sido compensadas y están afectando a los resultados de los bancos: la diferencia entre el tipo de cambio libre al que se pagaron los depósitos en moneda extranjera en cumplimiento de resoluciones judiciales a favor de los depositantes y el tipo de cambio al que se pesificaron (1,40 pesos/dólar); y el quebranto generado por la aplicación de una menor tasa de actualización a ciertos préstamos pesificados que a los depósitos.

La comentada crisis bancaria se tradujo en una drástica reducción del negocio de intermediación, que ha obligado a BBVA Banco Francés a redefinir su estrategia de negocio y adecuarla al nuevo entorno. Asimismo, se ha realizado una profunda revisión y rediseño de la estructura operativa con el fin de adecuarla al nuevo perfil de negocios, que se ha plasmado en una reducción de la plantilla en 907 personas (el 17,7%) y el cierre de 96 oficinas en el año.

La generación de resultados se ha visto claramente condicionada por las limitadas posibilidades para el desarrollo del negocio bancario en el ejercicio, así como por las elevadas provisiones efectuadas, ya que, adoptando un criterio de prudencia ante las numerosas incertidumbres aún persistentes, se ha llevado a provisiones la totalidad del margen de explotación generado en 2002. La tasa de mora se ha situado, a 31-3-2003, en un 33,6%, frente al 37,4% a 31-12-2002, y el ratio de cobertura se ha mantenido: 40% frente al 43% en las citadas fechas. En términos de ingresos, el margen de intermediación se ha visto afectado negativamente, por un lado, por los elevados tipos pagados por el pasivo en aras a preservar la liquidez -objetivo prioritario en el ejercicio- y, por otro, por el escaso rendimiento del crédito al sector privado, con tipos de interés en gran medida administrados y claramente por debajo de mercado, lo cual se vio en parte compensado por el efecto positivo de la actualización por inflación de la cartera de créditos al sector público y una pequeña parte de la cartera privada.

En este contexto, los gastos de explotación y la recuperación crediticia se configuran como las únicas variables efectivamente gestionables, sobre las que se ha comenzado a actuar ya de forma intensiva. Tras la ampliación de capital efectuada en el mes de diciembre de 2002, con capitalización de deuda por parte de BBVA y aportaciones de terceros en efectivo, el Grupo ha elevado su participación en Banco Francés desde el 68,2% hasta el 79,6%.

Por su parte, el Grupo Consolidar ocupa una óptima posición en el mercado previsional argentino (pensiones, seguros, seguros de retiros, salud y accidentes). La AFJP BBVA Consolidar administra un patrimonio de 2.224 millones de euros, con una cuota de mercado del 20,4% (Datos de la Superintendencia bancaria/Noviembre 2002).

En el complicado entorno del sistema financiero argentino, Consolidar ha demostrado su capacidad de gestión, manteniendo la primera posición del mercado por rentabilidad. Adicionalmente, la selectiva política comercial, centrada en el segmento de rentas altas, ha permitido mantener la calidad de la cartera de afiliados e incrementar cuota en recaudación. Resultado de la aplicación contable de ajustes por inflación, BBVA Consolidar presenta un beneficio atribuido negativo de 6 millones de euros en el ejercicio.

4.1.2. Posicionamiento relativo de la sociedad o del Grupo dentro del sector bancario

El Grupo BBVA, junto con el Grupo SCH, configuran los dos principales grupos financieros en el sector bancario español.

Datos a 31 de diciembre de 2002 (*)	Grupo BBVA	Grupo SCH	Grupo Popular
TOTAL ACTIVO(1)	279.542	324.208	42.005
CREDITOS SOBRE CLIENTES (1) (2)	141.315	162.973	33.711
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE (1)	180.570	211.555	29.945
FONDOS DE INVERSION (1)	43.582	68.139	5.939
FONDOS DE PENSIONES (1)	36.563	17.513	2.433
MARGEN DE EXPLOTACION (1)	5.577	5.566	1.308
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (1)	3.119	3.509	1.055
PLANTILLA FINAL	93.093	104.178	12.464
NUMERO DE OFICINAS	7.504	9.281	2.160
ROE	13,7	12,4	27,5
ROA	0,85	0,81	1,71
PATRIMONIO NETO DESPUES DE RESULTADOS (1)	12.354	17.594	2.586
EFICIENCIA	47,2	52,3	35,7

(*) Fuente: Datos publicados por cada entidad en su memoria anual

(1) En millones de euros.

(2) Neto del fondo de provisión de insolvencias.

4.1.3. Información financiera de los principales bancos del Grupo

Los datos relativos a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. se presentan en el apartado 5.1. y 5.2.

- **Bancos en España y en otros países europeos**

Balance de situación (Millones de euros)	BANCO DE CRÉDITO LOCAL					BBVA PORTUGAL(2)					BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA						
	2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %			
				2002/01	2001/00				2002/01	2001/00				2002/01	2001/00		
Caja y depósitos en bancos centrales	20	97	6	-79,4	n.s.	48	49	38	-2,0	28,9	83	78	49	6,4	59,2		
Entidades de crédito	80	209	535	-61,7	-60,9	400	529	559	-24,4	-5,4	1.789	1.685	1.610	6,2	4,7		
Créditos sobre clientes	7.789	7.599	8.333	2,5	-8,8	2.513	2.113	1.683	18,9	25,5	632	599	620	5,5	-3,4		
Cartera de valores de renta fija	3.706	3.582	2.929	3,5	22,3	92	95	101	-3,2	-6,0	73	61	59	19,7	3,4		
Cartera de valores de renta variable	1	3	-	-66,7	-	59	19	16	210,5	18,8	77	49	59	57,1	-16,9		
Otros activos	197	250	295	-21,2	-15,3	222	154	139	44,2	10,8	143	170	161	-15,9	5,6		
TOTAL ACTIVO	11.793	11.740	12.098	0,5	-3,0	3.334	2.959	2.536	12,7	16,7	2.797	2.642	2.558	5,9	3,3		
Entidades de crédito	5.396	6.303	6.935	-14,4	-9,1	1.355	988	682	37,1	44,9	241	270	325	-10,7	-16,9		
Recursos de clientes en balance	5.841	4.883	4.577	19,6	6,7	1.657	1.637	1.614	1,2	1,4	2.150	1.975	1.872	8,9	5,5		
Otros pasivos	235	231	257	1,7	-10,1	94	134	77	-29,9	74,0	47	41	34	14,6	20,6		
Beneficios consolidados del ejercicio	49	48	48	2,1	-	9	12	8	-25,0	50,0	94	114	110	-17,5	3,6		
Capital y reservas	272	275	281	-1,1	-2,1	219	188	155	16,5	21,3	265	242	217	9,5	11,5		
TOTAL PASIVO	11.793	11.740	12.098	0,5	-3,0	3.334	2.959	2.536	12,7	16,7	2.797	2.642	2.558	5,9	3,3		
Cuentas de Resultados (Millones de euros)			2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %	
						2002/01	2001/00				2002/01	2001/00				2002/01	2001/00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	88	87	90	1,1	-3,3	68	67	47	1,5	42,6	35	42	31	-16,7	35,5		
Comisiones netas	-	-	-			22	28	32	-21,4	-12,5	91	110	112	-17,3	-1,8		
MARGEN BÁSICO	88	87	90	1,1	-3,3	90	95	79	-5,3	20,3	126	152	143	-17,1	6,3		
Resultados de operaciones financieras	3	3	3	-	-	8	1	2	n.s.	-50,0	10	10	13	-	-23,1		
MARGEN ORDINARIO	91	90	93	1,1	-3,2	98	96	81	2,1	18,5	136	162	156	-16,0	3,8		
Gastos generales de administración	-12	-16	-16	-25,0	-	-64	-68	-61	-5,9	11,5	-31	-42	-32	-26,2	31,3		
Amortizaciones	-1	-1	-1	-	-	-5	-10	-9	-50,0	11,1	-6	-5	-4	20,2	25,0		
Otros productos y cargas de explotación (neto)	1	1	-1	-	-	-	-3	5	n.s.	-	-	-	-	-	-		
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79	74	75	6,8	-1,3	29	15	16	93,3	-6,3	99	115	120	-13,9	-4,2		
Saneamiento crediticio neto	-3	2	1	n.s.	100,0	-17	-13	-6	30,8	116,7	1	-	-6	-	-100,0		
Otros resultados netos (1)	-	-3	-2	n.s.	n.s.	-2	13	1	n.s.	n.s.	-6	-1	-4	n.s.	n.s.		
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	76	73	74	4,1	-1,4	10	15	11	-33,3	36,4	94	114	110	-17,5	3,6		
Impuesto sobre sociedades	-27	-25	-26	8,0	-3,8	-1	-3	-3	-	-	-	-	-	-	-		
BENEFICIO NETO	49	48	48	2,1	0,0	9	12	8	-25,0	50,0	94	114	110	-17,5	3,6		

(1) Resultados netos por puesta en equivalencia, saneamiento de inmovilizaciones financieras y resultados extraordinarios netos.

(2) Grupos consolidados

Balance de situación (Millones de euros)	BBVA PRIVANZA					BBVA FINANZIA					UNO E-BANK(3)				
	2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00				2002/01	2001/00				2002/01	2001/00
Caja y depósitos en bancos centrales	2	3	3	-33,3	-	4	2	1	100,0	100,0	23	12	1	91,7	n.s.
Entidades de crédito	1.333	2.007	892	-33,6	125,0	51	16	94	218,8	-83,0	1.238	272	142	n.s.	91,5
Créditos sobre clientes	303	341	371	-11,1	-8,1	1.840	1.526	1.329	20,6	14,8	1	-	-	-	-
Cartera de valores de renta fija	10	21	34	-52,4	-38,2	-	-	-	-	-	428	88	n.s.	n.s.	n.s.
Cartera de valores de renta variable	5	6	6	-16,7	-	45	72	46	-37,5	56,5	1	-	2	-	-100,0
Otros activos	57	71	77	-19,7	-7,8	37	35	13	5,7	169,2	56	48	24	16,7	100,0
TOTAL ACTIVO	1.710	2.449	1.383	-30,2	77,1	1.977	1.651	1.483	19,7	11,3	1.319	760	257	73,6	195,7
Entidades de crédito	182	196	261	-7,1	-24,9	1.804	1.460	1.336	23,6	9,3	6	35	-	-82,9	-
Recursos de clientes en balance	1.438	2.142	1.023	-32,9	109,4	18	17	12	5,9	41,7	1.213	657	154	84,6	n.s.
Otros pasivos	19	28	29	-32,1	-3,4	59	79	64	-25,3	23,4	19	17	22	11,8	-22,7
Beneficios consolidados del ejercicio	18	37	26	-51,4	42,3	15	15	6	-	150,0	-24	-31	-39	-22,6	-20,5
Capital y reservas	53	46	44	15,2	4,5	81	80	65	1,3	23,1	105	82	120	28,0	-31,7
TOTAL PASIVO	1.710	2.449	1.383	-30,2	77,1	1.977	1.651	1.483	19,7	11,3	1.319	760	257	73,6	195,7
Cuentas de Resultados (Millones de euros)	2002			2001		2000		Variación %		2002			Variación %		
	2002	2001	2000	2002/01		2001/00		2002/01		2002	2001	2000	Variación %		
				2002/01	2001/00	2002/01	2001/00	2002/01	2001/00				2002/01	2001/00	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	21	31	19	-32,3	63,2	104	78	51	33,3	52,9	-1	1	1	n.s.	
Comisiones netas	24	33	32	-27,3	3,1	-4	3	1	n.s.	200,0	-	-	-	-	-
MARGEN BÁSICO	45	64	51	-29,7	25,5	100	81	52	23,5	55,8	-1	1	1	n.s.	
Resultados de operaciones financieras	1	3	3	-66,7	-	-1	-	2	n.s.	-100,0	-1	-	-	n.s.	
MARGEN ORDINARIO	46	67	54	-31,3	24,1	99	81	54	22,2	50,0	-2	1	1	n.s.	
Gastos generales de administración	-21	-20	-16	5,0	25,0	-47	-43	-30	9,3	43,3	-30	-44	-35	-31,8	
Amortizaciones	-2	-2	-1	-	100,0	-1	-1	-1	-	-	-5	-4	-4	25,0	
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-	-	-1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	23	45	36	-48,9	25,0	51	37	23	37,8	60,9	-37	-47	-38	-21,3	
Saneamiento crediticio neto	-2	-2	-3	-	-33,3	-22	-17	-13	29,4	30,8	2	-1	-	n.s.	
Otros resultados netos (1)	-1	2	-	n.s.	n.s.	-6	2	-1	n.s.	n.s.	-3	-1	-22	n.s.	
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	20	45	33	-55,6	36,4	23	22	9	4,5	144,4	-38	-49	-60	-22,4	
Impuesto sobre sociedades	-2	-8	-7	-75,0	14,3	-8	-7	-3	14,3	133,3	14	18	21	-22,2	
BENEFICIO NETO	18	37	26	-51,4	42,3	15	15	6	-	150,0	-24	-31	-39	-22,6	

(1) Resultados netos por puesta en equivalencia, saneamiento de inmovilizaciones financieras y resultados extraordinarios netos.

(2) Grupos consolidados

(3) Los datos de 2000 incluyen los resultados desde su incorporación al Grupo, por lo que la comparación interanual no es relevante.

Bancos en América (Millones de euros)

Balance de situación	GRUPO BANCARIO BBVA BANCOMER (2)						BBVA BANCO FRANCÉS						BBVA BRASIL						BBVA PUERTO RICO							
	2002	2001	2000	Variación %			2002	2001	2000	Variación %			2002	2001	2000	Variación %			2002	2001	2000	Variación %				
	(Cambio aplicado)	0,09115	0,12390	0,11206	2002/01	2001/00	0,28253	1,13570	1,07641	2002/01	2001/00	0,26936	0,48835	0,55112	2002/01	2001/00	0,95356	1,07469	0,99542	2002/01	2001/00	0,95356	1,07469	0,99542	2002/01	2001/00
Caja y depósitos en bancos centrales	4.086	3.602	2.348	13,4	53,4	388	725	257	-46,5	181,7	198	98	112	101,6	-12,7	18	22	20	-14,7	5,6						
Entidades de crédito	8.766	10.572	3.955	-17,1	167,3	104	294	1.828	-64,6	-83,9	970	1.887	1.743	-48,6	8,3	184	343	91	-46,6	275,1						
Créditos sobre clientes	11.420	14.350	10.233	-20,4	40,2	2.527	6.713	6.193	-62,4	8,4	1.428	2.327	1.503	-38,6	54,8	2.561	3.287	2.841	-21,9	15,7						
Cartera de valores	26.767	35.390	35.277	-24,4	0,3	918	1.041	1.953	-11,9	-46,7	864	1.394	1.630	38,0	-14,5	1.910	1.524	2.006	25,3	-24,0						
Otros activos	5.019	7.202	5.044	-30,3	42,8	646	787	624	-17,8	26,1	260	351	385	-26,0	-8,9	201	241	248	-20,4	-3,1						
TOTAL ACTIVO	56.059	71.116	56.856	-21,2	25,1	4.582	9.559	10.855	-52,1	-11,9	3.720	6.057	5.374	-38,6	12,7	4.872	5.416	5.207	-10,0	4,0						
Entidades de crédito	11.813	21.499	14.690	-45,1	46,3	1.254	530	709	136,6	-25,2	1.058	3.250	2.795	-67,5	16,3	753	1.501	1.963	-56,5	-23,5						
Recursos de clientes en balance	37.067	41.281	35.025	-10,2	17,9	2.143	7.236	8.680	-30,4	-16,6	1.870	2.227	1.988	-16,0	12,0	3.680	3.404	2.798	15,9	21,6						
Otros pasivos	3.048	3.812	3.669	-20,1	3,9	603	723	301	-16,7	140,0	112	159	186	-29,6	-14,3	106	121	114	-13,2	6,6						
Beneficios consolidados del ejercicio	572	695	121	17,7	n.s.	-351	20	194	n.s.	-89,4	54	10	37	434,9	-72,6	37	40	30	-7,5	32,0						
Capital y reservas	3.559	3.830	3.352	-7,1	14,3	933	1.049	970	-11,1	8,2	626	411	368	52,4	11,7	297	349	301	-15,1	16,1						
TOTAL PASIVO	56.059	71.116	56.856	-21,2	25,1	4.582	9.559	10.855	-52,1	-11,9	3.720	6.057	5.374	-38,4	12,7	4.872	5.416	5.207	-10,0	4,0						
Cuentas de Resultados			2002	2001	2000	Variación %			2002	2001	2000	Variación %			2002	2001	2000	Variación %			2002	2001	2000	Variación %		
(Cambio aplicado)			0,10912	0,11951	0,11455	2002/01	2001/00	0,33120	1,11709	1,08359	2002/01	2001/00	0,35801	0,47418	0,59290	2002/01	2001/00	1,05775	1,11647	1,08326	2002/01	2001/00				
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.870	2.215	1.440	-15,6		296	544	494	-45,6	10,1	293	246	277	19,4	-11,5	167	180	155	-7,7	16,0						
Comisiones netas	1.063	999	391	6,4		70	268	223	-74,0	20,1	53	56	49	-5,6	14,7	20	23	16	-10,0	44,3						
MARGEN BÁSICO	2.933	3.214	1.831	-8,7		366	812	717	-55,0	13,2	346	302	327	14,7	-7,5	187	203	171	-8,0	18,7						
Resultados de operaciones financieras	94	229	-3	-58,9		-20	38	59	n.s.	-35,1	16	34	46	-53,1	-26,3	11	-2	-	n.s.	n.s.						
MARGEN ORDINARIO	3.027	3.443	1.828	-12,1		346	850	776	-59,3	9,6	362	336	372	7,9	-9,8	198	201	171	-1,3	17,4						
Gastos generales de administración	-1.494	-1.808	-1.172	-17,4		-159	-407	-405	-61,0	0,3	-193	-222	-226	-12,9	-1,8	-104	-108	-99	-4,2	9,9						
Amortizaciones	-144	-150	-109	-3,7		-43	-69	-74	-37,9	-6,0	-33	-32	-24	2,3	34,0	-8	-9	-9	-7,3	3,1						
O.productos y cargas de explotación (neto)	-146	-80	-68	82,2		-8	-16	-12	-47,4	31,2	-5	-6	-5	-13,8	6,6	-	-	-	n.s.	n.s.						
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.244	1.405	479	-11,5		136	359	285	-61,1	25,8	131	76	117	72,5	-35,0	86	84	64	3,2	31,0						
Saneamiento crediticio neto	-321	-406	-130	-21,0		-245	-403	-78	-39,6	416,9	-31	-28	-29	16,3	-5,3	-32	-36	-23	-11,1	57,1						
Otros resultados netos (1)	29	-33	-206	n.s.		-310	-75	38	n.s.	-297,3	-62	-28	-44	119,8	-38,2	-3	-2	-2	53,5	3,1						
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	952	965	143	-1,4		-419	-120	245	n.s.	-148,8	39	21	44	80,4	-51,4	51	46	39	10,9	17,4						
Impuesto sobre sociedades	-268	-295	-19	-9,4		-	140	-50	n.s.	33	-11	-4	n.s.	219,9	-10	-7	-9	42,9	-22,7							
BENEFICIO NETO	684	670	124	2,1		-418	20	195	n.s.	-89,7	72	10	40	632,2	-75,3	41	39	30	5,1	28,8						

(1) Resultados netos por puesta en equivalencia, saneamiento de inmovilizaciones financieras y resultados extraordinarios netos.

(2) Los datos de 2000 incluyen los resultados de Bancomer y Promex desde su incorporación al Grupo BBVA en junio 2000, por lo que la comparación interanual no es relevante.

NOTA: Estos datos se refieren a los estados financieros de entrada de las sociedades, es decir no incluyen posibles ajustes de homogeneización propios del proceso de consolidación.

Balance de situación	BBVA BANCO PROVINCIAL					BBVA BANCO BHIF					BBVA BANCO CONTINENTAL					BBVA BANCO GANADERO						
	2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %			
	(Cambio aplicado)	0,00068	0,00148	0,00153	2002/01	2001/00	0,00132	0,00171	0,00187	2002/01	2001/00	0,27124	0,32975	0,30492	2002/01	2001/00	0,00033	0,00049	0,00048	2002/01	2001/00	
Caja y depósitos en bancos centrales	443	1.117	1.116	-60,3	-	64	70	38	-8,0	87,6	867	833	800	4,1	4,1	113	105	131	7,3	-19,6		
Entidades de crédito	458	50	105	638,9	-51,8	5	91	51	-94,5	79,6	185	219	221	-15,7	-0,7	23	117	88	-80,6	32,5		
Créditos sobre clientes	1.060	2.394	2.230	-55,6	7,4	2.570	2.797	2.698	-8,1	3,7	1.517	1.656	1.569	-8,4	5,6	940	1.382	1.324	-31,2	4,4		
Cartera de valores	433	1.118	1.227	-61,2	-11,8	794	593	834	33,9	-28,9	588	557	313	-10,4	109,9	469	885	626	-47,0	41,4		
Otros activos	190	492	589	-61,4	-16,5	568	460	541	-14,9	23,4	139	207	203	-33,5	2,1	224	339	327	-33,9	3,8		
TOTAL ACTIVO	2.585	5.171	5.307	-50,1	-2,5	4.001	4.011	4.161	-0,4	-3,6	3.297	3.572	3.105	-8,0	15,0	1.769	2.827	2.495	-37,4	13,3		
Entidades de crédito	54	107	220	-46,0	-51,5	360	292	357	23,3	-18,1	136	160	96	-15,2	66,3	239	519	415	-54,0	25,1		
Recursos de clientes en balance	1.927	4.145	4.259	-53,5	-2,7	3.202	3.166	3.166	1,1	0,0	2.675	2.991	2.631	-10,6	13,7	1.228	1.876	1.677	-34,6	11,8		
Otros pasivos	231	259	225	-10,8	15,5	100	134	195	-25,4	-31,4	204	108	100	77,4	8,1	131	150	116	-12,7	29,2		
Beneficios consolidados del ejercicio	121	148	115	-18,4	28,4	27	27	26	-	4,6	29	23	7	27,2	229,1	-6	-7	-206	-14,3	-96,6		
Capital y reservas	252	513	487	-50,8	5,1	312	392	417	-20,6	-6,0	252	290	270	-13,1	7,3	177	290	493	-39,0	-41,3		
TOTAL PASIVO	2.585	5.171	5.307	-50,1	-2,5	4.001	4.011	4.161	-0,4	-3,6	3.297	3.572	3.105	-8,0	15,0	1.769	2.827	2.495	-37,4	13,3		
Cuentas de Resultados			2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %		2002	2001	2000	Variación %	
(Cambio aplicado)			0,00089	0,00154	0,00159	2002/01	2001/00	0,00153	0,00175	0,00201	2002/01	2001/00	0,30039	0,31848	0,31062	2002/01	2001/00	0,00041	0,00048	0,00051	2002/01	2001/00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	499	597	505	-15,8	18,1	132	146	143	-10,1	2,0	146	157	167	-7,2	-6,0	139	155	156	-10,7	-0,2		
Comisiones netas	87	125	108	-31,6	15,3	25	23	16	14,8	41,8	67	63	57	5,7	12,1	53	55	50	-4,5	9,0		
MARGEN BÁSICO	586	722	614	-18,6	17,6	157	169	159	-6,8	6,1	213	220	224	-3,5	-1,5	192	210	206	-9,1	2,0		
Resultados de operaciones financieras	40	19	21	106,5	-10,7	14	14	12	-	16,4	16	12	11	26,0	5,3	-11	12	4	n.s.	180,6		
MARGEN ORDINARIO	626	740	634	-15,3	16,7	171	183	171	-5,8	6,8	229	232	235	-1,8	-1,1	181	222	210	-18,6	5,5		
Gastos generales de administración	-294	-433	-411	-32,1	5,4	-84	-90	-93	-10,4	-3,2	-99	-105	-106	-5,2	-1,1	-123	-146	-157	-16,2	-7,1		
Amortizaciones	-20	-42	-37	-51,6	13,6	-19	-14	-12	24,6	16,4	-15	-19	-19	-22,1	-2,4	-25	-29	-26	-11,0	8,2		
Otros productos y cargas explotación (neto)	-10	-17	-11	-39,0	52,1	-	-	-	-	-	-5	-6	-6	-12,4	2,5	-10	-7	-2	31,9	250,8		
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	302	248	175	21,9	41,6	69	79	66	-6,3	19,0	110	103	104	5,9	-1,1	23	40	24	-42,3	63,2		
Saneamiento crediticio neto	-66	-52	-16	26,9	229,0	-33	-39	-42	-15,4	-8,6	-62	-67	-77	-7,4	-13,9	-6	-7	-79	-14,3	-90,8		
Otros resultados netos (1)	-72	-32	-33	125,0	-3,2	-2	-11	-10	-81,8	4,7	-6	-8	-20	-27,0	-60,9	-20	-33	-144	-39,4	-76,8		
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	164	164	126	-	29,8	33	30	14	10,0	112,0	42	29	7	46,7	301,2	-2	-1	-199	100,0	-99,5		
Impuesto sobre sociedades	-5	-9	-6	-39,0	45,1	-2	-2	14	-	-112,5	-10	-6	-	49,4	n.s.	-4	-6	-23	-33,3	-75,1		
BENEFICIO NETO	158	154	120	2,4	29,0	31	28	28	10,7	-0,3	32	22	7	45,9	212,0	-7	-7	-223	-	-96,9		

NOTA: Estos datos se refieren a los estados financieros de entrada de las sociedades, es decir no incluyen posibles ajustes de homogeneización propios del proceso de consolidación.

Datos de interés de los principales bancos del Grupo

(Datos al 31-12-2002)	ROA (%)	ROE (%)	Nº EMPLEADOS	Nº OFICINAS
BCL	0,40	16,73	50	33
BBVA PRIVANZA	0,86	28,09	183	14
FINANZIA	0,87	18,44	574	39
UNO-E BANK	-2,20	-23,25	90	2
BBVA PORTUGAL	0,47	7,85	964	104
BANC INTERNACIONAL D' ANDORRA	2,35	23,33	247	10
BANCO FRANCÉS	-7,67	-71,26	4.222	287
BBV BRASIL	1,48	8,43	4.610	458
BANCO BHIF	0,75	8,53	1.723	99
BANCO GANADERO	-0,31	-2,96	3.708	233
BBVA BANCOMER	0,95	16,13	27.846	1.739
BANCO CONTINENTAL	0,93	11,45	2.369	176
BBVA PUERTO RICO	0,78	12,06	1.113	48
BANCO PROVINCIAL	4,81	40,36	7.521	396

4.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

El Grupo BBVA ha obtenido en el ejercicio 2002 un beneficio atribuido de 1.719 millones de euros, con un descenso del 27,3% respecto del año anterior. Las claves de la evolución de los resultados del Grupo habría que situarlas, a partir de un margen de explotación similar al del ejercicio anterior, en la disminución de los resultados por puesta en equivalencia y por operaciones de Grupo y el aumento de los saneamientos. Entre éstos se encuentran 455 millones de euros (427 millones después de impuestos) de saneamiento crediticio adicional dotados de forma extraordinaria bajo criterios de prudencia valorativa a la hora de estimar posibles contingencias extraordinarias realizados en el cuarto trimestre. Sin ellos, el beneficio atribuido habría sido de 2.146 millones de euros y el descenso respecto de 2001 del 9,2%

Para analizar la cuenta de resultados del Grupo en 2002 en comparación con la del ejercicio anterior se sigue, salvo indicación en contrario, la cuenta proforma que incorpora los resultados de las sociedades argentinas pertenecientes al Grupo por puesta en equivalencia. Con ello, se evitan las distorsiones derivadas de la situación financiera en aquél país y se facilita la interpretación de los resultados recurrentes del Grupo.

La importante depreciación de las monedas latinoamericanas ha afectado de forma creciente a los tipos de cambio medios aplicados en la traslación a euros de los resultados obtenidos por las filiales del Grupo en la región. En el conjunto del ejercicio 2002 y en comparación con los del año anterior, las depreciaciones más significativas corresponden al peso mexicano (-8,7%), al bolívar venezolano (-41,7%), al real brasileño (-24,5%) y al peso chileno (-12,8%). Por este motivo, en aquellos casos en que resulta relevante se hacen referencias también a la evolución de los resultados del Grupo a tipo de cambio constante (o sin efecto tipo de cambio), tras aplicar a los resultados de 2001 los tipos de cambio medios de 2002.

4.2.1 Cuenta de Resultados del Grupo consolidado

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Productos financieros	17.234	21.608	19.325	-20,2	11,8
Costes financieros	-9.784	-13.279	-12.714	-26,3	4,4
Dividendos	358	495	384	-27,7	28,9
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.808	8.824	6.995	-11,5	26,2
Comisiones	3.668	4.038	3.369	-9,1	19,8
MARGEN BÁSICO	11.476	12.862	10.364	-10,8	24,1
Resultados por operaciones financieras	765	490	779	56,1	-37,1
MARGEN ORDINARIO	12.241	13.352	11.143	-8,3	19,8
Gastos de personal	-3.698	-4.243	-3.774	-12,9	12,4
Otros gastos administrativos	-2.074	-2.482	-2.163	-16,4	14,7
GTOS. GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-5.772	-6.725	-5.937	-14,2	13,3
Amortizaciones	-631	-742	-653	-14,9	13,7
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-261	-286	-177	-8,7	62,0
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.577	5.599	4.376	-0,4	27,9
Resultados netos por puesta en equivalencia	33	393	589	-91,6	-33,3
· <i>Promemoria:</i> corrección por cobro de dividendos	-242	-379	-268	-36,1	41,3
Amortiz. Del fondo de comercio de consolidación	-679	-623	-665	9,0	-6,3
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	954	1.307	-62,2	-27,0
Saneamiento crediticio neto	-1.743	-1.919	-973	-9,2	97,2
· Dotación bruta	-2.385	-2.501	-1.612	-4,6	55,1
· Fondos disponibles	434	294	365	47,8	-19,5
· Activos en suspenso recuperados	208	288	274	-27,8	5,4
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	-43	-7	n.s.	n.s.
Resultados extraordinarios netos	-433	-727	-751	-40,4	-3,3
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.119	3.634	3.876	-14,2	-6,2
Impuesto sobre sociedades	-653	-625	-962	4,4	-35,0
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466	3.009	2.914	-18,0	3,2
Resultado atribuido a la minoría	-747	-646	-682	15,8	-5,4
· Acciones preferentes	-276	-316	-288	-12,5	9,5
· Minoritarios	-471	-330	-394	42,8	-16,2
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719	2.363	2.232	-27,3	5,9

Cuenta de resultados del Grupo consolidado con Argentina por puesta en equivalencia

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Productos financieros	16.152	20.264	18.132	-20,3	11,8
Costes financieros	-9.026	-12.599	-12.152	-28,4	3,7
Dividendos	358	495	383	-27,7	29,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.484	8.160	6.363	-8,3	28,2
Comisiones	3.567	3.602	2.970	-1,0	21,3
MARGEN BÁSICO	11.051	11.762	9.333	-6,1	26,0
Resultados por operaciones financieras	664	451	733	47,3	-38,5
MARGEN ORDINARIO	11.715	12.213	10.066	-4,1	21,3
Gastos de personal	-3.606	-3.890	-3.419	-7,3	13,8
Otros gastos administrativos	-1.993	-2.275	-1.957	-12,4	16,2
GTOS. GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-5.599	-6.165	-5.376	-9,2	14,7
Amortizaciones	-612	-669	-578	-8,6	15,7
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-253	-270	-165	-6,4	63,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.251	5.109	3.947	2,8	29,4
Resultados netos por puesta en equivalencia	35	168	731	-79,2	-77,0
· <i>Promemoria:</i> corrección por cobro de dividendos	-242	-379	-268	-36,1	41,3
Amortiz. Del fondo de comercio de consolidación	-679	-623	-665	9,0	-6,3
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	954	1.307	-62,2	-27,0
Saneamiento crediticio neto	-1.494	-1.387	-874	7,8	58,7
· Dotación bruta	-2.113	-1.908	-1.415	10,7	24,8
· Fondos disponibles	422	273	313	54,5	-12,8
· Activos en suspenso recuperados	197	248	228	-20,9	8,8
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	-43	-7	n.s.	n.s.
Resultados extraordinarios netos	-280	24	-712	n.s.	n.s.
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.197	4.202	3.727	-23,9	12,7
Impuesto sobre sociedades	-745	-982	-881	-24,2	11,5
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.452	3.220	2.846	-23,9	13,1
Resultado atribuido a la minoría	-733	-857	-614	-14,6	39,6
· Acciones preferentes	-276	-315	-288	-12,5	9,4
· Minoritarios	-457	-542	-326	-15,7	66,3
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719	2.363	2.232	-27,3	5,9

El margen de explotación obtenido por el Grupo BBVA se eleva a 5.577 millones de euros, lo que supone una ligera disminución respecto al ejercicio anterior. Si aislamos el efecto de Argentina, el margen de explotación asciende a 5.251 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 2,8% (que se convertiría en un 9,4% sin efecto tipo de cambio). En un entorno complejo marcado por la ralentización de la actividad económica y la inestabilidad de los mercados financieros, el Grupo BBVA ha mantenido una generación positiva de resultados recurrentes, que se apoya en la evolución de los ingresos (el descenso del 4,1% en el margen ordinario con Argentina por puesta en equivalencia obedece tan sólo a la variación de los tipos de cambio, ya que sin ella habría crecido el 3,1%) y, muy especialmente, en la reducción del 9,2% experimentada por el total de los gastos de explotación con Argentina por puesta en equivalencia (en la Cuenta de Resultados consolidada la disminución es aún mayor: 14,2 %), que incluso a tipo de cambio constante caen el 1,7%, gracias a los importantes ajustes de estructura realizados desde la fusión, tanto en España como en Latinoamérica.

Como resultado de todo ello, el ratio de eficiencia mejora en cerca de 3 puntos porcentuales, pasando del 50,5% de 2001 al 47,8% en el ejercicio 2002. El ratio incluida Argentina es incluso inferior, un 47,2%, y se compara favorablemente con el 50,4% de 2001 y el 53,3% del ejercicio 2000, en el que se produjo la incorporación de Bancomer.

En contraste con el comportamiento del margen de explotación, el conjunto de las restantes rúbricas de la cuenta de resultados consolidada hasta el beneficio antes de impuestos, detrae en el ejercicio un 25% más que el importe registrado en 2001, fundamentalmente por la fuerte reducción de los ingresos por puesta en equivalencia y de las plusvalías.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (% sobre ATM)

	2002	2001	2000
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2,70	2,92	2,60
Comisiones netas	1,27	1,33	1,25
MARGEN BÁSICO	3,97	4,25	3,85
Resultados por operaciones financieras	0,27	0,16	0,29
MARGEN ORDINARIO	4,24	4,41	4,14
Gastos generales de administración	-2,00	-2,22	-2,21
Otros costes operativos	-0,31	-0,34	-0,31
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,93	1,85	1,62
Resultados netos por puesta en equivalencia	0,01	0,13	0,22
Beneficios por operaciones de Grupo	0,13	0,32	0,49
Saneamientos netos totales (*)	-0,97	-1,16	-0,77
Otros resultados extraordinarios	-0,02	0,07	-0,12
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1,08	1,20	1,44
Impuesto sobre sociedades	-0,23	-0,21	-0,36
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	0,85	0,99	1,08
Promemoria: Activos totales medios (millones de euros)	288.712	302.662	269.158

(*) Incluye dotaciones a fondos especiales.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA: Evolución trimestral

(Millones de euros)	2002				2001				2000			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Productos financieros	3.813	4.240	4.662	4.519	4.828	5.206	5.736	5.838	6.276	5.462	3.975	3.612
Costes financieros	-2.077	-2.569	-2.649	-2.489	-2.663	-3.023	-3.747	-3.846	-4.106	-3.744	-2.608	-2.256
Dividendos	77	66	131	84	142	66	198	89	100	51	139	94
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.813	1.737	2.144	2.114	2.307	2.249	2.187	2.081	2.270	1.769	1.506	1.450
Comisiones netas	920	866	911	971	1.021	1.016	1.089	912	935	941	742	751
MARGEN BÁSICO	2.733	2.603	3.055	3.085	3.328	3.265	3.276	2.993	3.205	2.710	2.248	2.201
Resultados de operaciones financieras	231	182	146	206	59	204	181	46	15	298	207	259
MARGEN ORDINARIO	2.964	2.785	3.201	3.291	3.387	3.469	3.457	3.039	3.220	3.008	2.455	2.460
Gastos de personal	-895	-860	-941	-1.002	-1.061	-1.064	-1.106	-1.012	-1.057	-1.012	-865	-840
Otros gastos administrativos	-539	-470	-515	-550	-648	-628	-620	-586	-716	-623	-422	-402
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.434	-1.330	-1.456	-1.552	-1.709	-1.692	-1.726	-1.598	-1.773	-1.635	-1.287	-1.242
Amortizaciones	-146	-142	-166	-177	-183	-185	-190	-184	-195	-185	-141	-132
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-58	-57	-66	-80	-65	-78	-83	-60	-70	-43	-34	-30
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.326	1.256	1.513	1.482	1.430	1.514	1.458	1.197	1.182	1.145	993	1.056
Resultados netos por puesta en equivalencia	77	-124	-59	139	-45	177	93	168	103	205	116	165
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	-53	-30	-100	-59	-92	-47	-166	-74	-68	-24	-110	-66
Amortiz. del fdo. De comercio de consolidación	-288	-129	-126	-136	-269	-125	-123	-106	-464	-92	-59	-50
Beneficios netos por operaciones de Grupo	-95	-29	373	112	350	-36	368	272	401	249	59	598
Saneamiento crediticio neto	-439	-311	-556	-437	-942	-326	-323	-328	-254	-362	-204	-153
. Dotación bruta	-561	-495	-699	-630	-1.072	-455	-466	-508	-450	-560	-298	-303
. Fondos disponibles	63	137	89	145	71	74	67	82	124	140	17	83
. Activos en suspenso recuperados	59	47	54	48	59	55	76	98	72	58	77	67
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	3	-23	-8	-13	1	-5	-	1	-3
Resultados extraordinarios netos	-118	118	-347	-86	-374	-165	-131	-57	127	-162	49	-765
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	463	781	798	1.077	127	1.031	1.329	1.147	1.090	983	955	848
Impuesto sobre sociedades	-244	-128	-7	-274	358	-309	-385	-289	-236	-213	-250	-263
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	219	653	791	803	485	722	944	858	854	770	705	585
Resultado atribuido a la minoría	-155	-164	-212	-216	62	-186	-217	-305	-188	-236	-119	-139
. Acciones preferentes	-63	-63	-74	-76	-83	-82	-71	-80	-71	-77	-71	-69
. Minoritarios	-92	-101	-138	-140	145	-104	-146	-225	-117	-159	-48	-70
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	64	489	579	587	547	536	727	553	666	534	586	446

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CON ARGENTINA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:
Evolución trimestral

(Millones de euros)	2002				2001			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Productos financieros	3.802	3.987	4.106	4.257	4.504	4.838	5.399	5.523
Costes financieros	-2.118	-2.297	-2.275	-2.336	-2.475	-2.839	-3.591	-3.694
Dividendos	77	66	131	84	143	66	199	87
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.761	1.756	1.962	2.005	2.172	2.065	2.007	1.916
Comisiones netas	901	849	891	926	922	912	958	810
MARGEN BÁSICO	2.662	2.605	2.853	2.931	3.094	2.977	2.965	2.726
Resultados de operaciones financieras	214	97	185	168	60	195	184	12
MARGEN ORDINARIO	2.876	2.702	3.038	3.099	3.154	3.172	3.149	2.738
Gastos de personal	-875	-843	-929	-959	-967	-975	-1.020	-928
Otros gastos administrativos	-511	-452	-506	-524	-598	-576	-565	-536
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.386	-1.295	-1.435	-1.483	-1.565	-1.551	-1.585	-1.464
Amortizaciones	-144	-141	-160	-167	-166	-167	-173	-163
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-57	-56	-63	-77	-61	-74	-79	-56
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.289	1.210	1.380	1.372	1.362	1.380	1.312	1.055
Resultados netos por puesta en equivalencia	92	-136	-53	132	-399	205	140	222
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	-53	-30	-100	-59	-92	-47	-166	-74
Amortiz. Del fdo. De comercio de consolidación	-288	-129	-126	-136	-269	-125	-123	-106
Beneficios netos por operaciones de Grupo	-95	-29	373	112	350	-36	368	272
Saneamiento crediticio neto	-280	-304	-517	-393	-518	-279	-287	-303
. Dotación bruta	-397	-483	-654	-579	-626	-393	-415	-474
. Fondos disponibles	61	135	86	140	61	66	65	81
. Activos en suspenso recuperados	56	44	51	46	47	48	63	90
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	3	-23	-8	-13	1
Resultados extraordinarios netos	-172	167	-260	-15	295	-128	-98	-45
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	546	779	797	1.075	798	1.009	1.299	1.096
Impuesto sobre sociedades	-343	-124	-8	-270	-58	-299	-364	-261
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	203	655	789	805	740	710	935	835
Resultado atribuido a la minoría	-139	-166	-210	-218	-193	-174	-208	-282
. Acciones preferentes	-63	-62	-75	-76	-82	-82	-71	-80
. Minoritarios	-76	-104	-135	-142	-111	-92	-137	-202
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	64	489	579	587	547	536	727	553

4.2.2 Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio 2002 se sitúa en 7.808 millones de euros, con una disminución interanual del 11,5%, que se ve negativamente afectada por el efecto de Argentina y del tipo de cambio. Aislando el primero de estos efectos, el margen de intermediación disminuye un 8,3 %, imputable en su totalidad al efecto tipo de cambio (sin el cual el descenso es de sólo el 0,9%) y a los dividendos, que se reducen el 27,7%, ya que el margen de intermediación sin dividendos y a tipo de cambio constante aumenta el 1,0%.

En el mercado doméstico, el área de Banca al por Menor registra un crecimiento del margen de intermediación del 5,4%, fruto de unos mayores volúmenes gestionados, especialmente en crédito hipotecario y en pasivo transaccional (cuentas corrientes y de ahorro), de menor coste, y de una adecuada gestión del conjunto de activos y pasivos. Por el contrario, el diferencial de clientela (rendimiento de los créditos menos coste de los depósitos) se ha ido estrechando a lo largo del ejercicio, como consecuencia principalmente del proceso de paulatina repreciación de la cartera hipotecaria tras la reducción de tipos de interés en el último trimestre de 2001, ya que el ajustado coste de los recursos, situado ligeramente por encima del 1,50%, apenas si varió en el año 2002.

En el área México (incluye el Grupo BBVA Bancomer y sus sociedades subsidiarias: pensiones, seguros, etc.), el margen de intermediación se reduce un 17,4% (un 9,6% a tipo de cambio constante) como consecuencia de la importante caída de los tipos de interés. Sin embargo, la evolución trimestral del margen de intermediación a tipo de cambio constante muestra un perfil creciente en el ejercicio, debido a la recuperación de la actividad crediticia y del diferencial de recursos de clientes (como consecuencia en este caso de la gestión de precios y de la mejora de la estructura de pasivo al crecer más las modalidades de menor coste). En Banca en América, el margen de intermediación, muy influido por la depreciación de las divisas, disminuye el 6,6%, pero crece un 23,7% a tipo de cambio constante, con aumentos especialmente importantes en Venezuela y Brasil.

Estructura de Rendimientos y Costes

(Millones de euros y costes)	2002			2001			2000		
	Saldos medios	Rendim. y Costes	Tipo %	Saldos medios	Rendim. y Costes	Tipos %	Saldos Medios	Rendim. y costes	Tipos %
PRODUCTOS FINANCIEROS	288.712	17.591	6,1	302.662	22.104	7,3	269.158	19.709	7,3
Entidades de crédito	27.220	1.429	5,3	38.869	2.266	5,8	38.574	2.699	7,0
. Monedas UME	9.511	256	2,7	18.947	634	3,3	19.163	821	4,3
. Moneda extranjera	17.709	1.173	6,6	19.922	1.632	8,2	19.411	1.878	9,7
Inversión crediticia	148.074	10.956	7,4	145.288	11.945	8,2	132.710	10.493	7,9
. Monedas UME	102.907	5.489	5,3	93.973	5.752	6,1	90.217	5.131	5,7
. Moneda extranjera	45.167	5.467	12,1	51.315	6.193	12,1	42.493	5.362	12,6
Cartera de valores	85.950	5.179	6,0	93.467	7.779	8,3	73.705	6.433	8,7
. Valores Renta Fija	75.561	4.821	6,4	81.820	7.283	8,9	62.393	6.048	9,7
Monedas UME	40.447	1.706	4,2	38.240	1.984	5,2	28.331	1.490	5,3
Moneda extranjera	35.114	3.115	8,9	43.580	5.299	12,2	34.062	4.559	13,4
. Valores Renta Variable	10.389	358	3,4	11.647	495	4,3	11.312	384	3,4
Particip. por puesta en equivalencia	7.100	244	3,4	8.549	379	4,4	7.880	268	3,4
Resto de participaciones	3.290	114	3,5	3.098	116	3,7	3.432	116	3,4
Otros ingresos financieros		27			114			84	
Activos sin rendimiento	27.468			25.038			24.169		
COSTES FINANCIEROS	288.712	9.784	3,4	302.662	13.279	4,4	269.158	12.714	4,7
Entidades de crédito	59.940	2.720	4,5	68.320	3.775	5,5	69.130	4.440	6,4
. Monedas UME	32.824	1.146	3,5	35.448	1.659	4,7	33.816	1.389	4,1
. Moneda extranjera	27.116	1.574	5,8	32.872	2.116	6,4	35.314	3.051	8,6
Recursos de clientes	185.470	6.860	3,7	190.506	9.201	4,8	162.680	8.056	5,0
Débitos a clientes	151.850	5.457	3,6	158.083	7.581	4,8	128.442	5.791	4,5
. Monedas UME	82.115	1.802	2,2	76.729	2.001	2,6	73.102	1.785	2,4
. Moneda extranjera	69.735	3.655	5,2	81.354	5.580	6,9	55.340	4.006	7,2
Empréstitos y otros valores negociables	33.620	1.403	4,2	32.423	1.620	5,0	34.238	2.265	6,6
. Monedas UME	24.341	936	3,8	21.410	838	3,9	16.780	782	4,7
. Moneda extranjera	9.279	468	5,0	11.013	782	7,1	17.458	1.483	8,5
Otros costes financieros		203			303			218	
Otros pasivos sin coste	43.303			43.836			37.348		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN/ATM		7.807	2,7		8.824	2,9		6.995	2,6

Análisis de la Variación del Margen de Intermediación entre 2002 y 2001

(Millones de euros)	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto Total
PRODUCTOS FINANCIEROS	-1.651	-2.862	-4.513
Entidades de crédito	-497	-339	-836
. Monedas UME	-316	-62	-378
. Moneda extranjera	-181	-277	-459
Inversión crediticia	-193	-796	-989
. Monedas UME	549	-813	-264
. Moneda extranjera	-742	17	-725
Cartera de valores	-972	-1.628	-2.600
. Cartera de renta fija	-915	-1.548	-2.463
- Monedas UME	115	-393	-278
- Moneda extranjera	-1.030	-1.155	-2.184
. Cartera de renta variable	-57	-80	-137
- Participaciones por puesta en equivalencia	-64	-71	-135
- Resto de participaciones	7	-10	-2
Activos sin rendimiento	11	-98	-87
COSTES FINANCIEROS	-1.106	-2.390	-3.496
Entidades de crédito	-493	-562	-1.055
. Monedas UME	-123	-390	-513
. Moneda extranjera	-371	-171	-542
Recursos de clientes	-609	-1.732	-2.341
. Débitos a clientes	-600	-1.524	-2.125
- Monedas UME	197	-396	-199
. Depósitos residentes	17	-220	-203
. Otros depósitos	179	-176	3
- Moneda extranjera	-797	-1.128	-1.925
. Empréstitos y otros valores negociables	-8	-208	-216
. Monedas UME	115	-16	98
. Moneda extranjera	-123	-191	-314
Otros pasivos sin coste	-4	-96	-100
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-545	-472	-1.017

(1) El efecto volumen se calcula como el producto del tipo de interés de 2001 por la diferencia entre los saldos medios de 2002 y 2001

(2) El efecto precio se calcula como el producto del saldo medio de 2002 por la diferencia entre los tipos de interés de 2002 y 2001.

Análisis de la Variación del Margen de Intermediación entre 2001 y 2000

(Millones de euros)	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto Total
PRODUCTOS FINANCIEROS	3.182	-788	2.394
Entidades de crédito	40	-474	-434
. Monedas UME	-9	-178	-187
. Moneda extranjera	50	-296	-246
Inversión crediticia	1.333	119	1.452
. Monedas UME	220	402	621
. Moneda extranjera	1.113	-282	831
Cartera de valores	1.806	-460	1.346
. Cartera de renta fija	1.795	-560	1.235
- Monedas UME	521	-26	495
- Moneda extranjera	1.274	-534	740
. Cartera de renta variable	12	100	111
- Participaciones por puesta en equivalencia	23	88	-111
- Resto de participaciones	-11	12	0
Activos sin rendimiento	3	27	30
COSTES FINANCIEROS	1.536	-971	565
Entidades de crédito	-144	-521	-665
. Monedas UME	67	203	270
. Moneda extranjera	-211	-724	-935
Recursos de clientes	1.642	-498	1.144
. Débitos a clientes	1.974	-184	1.790
- Monedas UME	91	125	216
. Depósitos residentes	39	168	207
. Otros depósitos	52	-43	9
- Moneda extranjera	1.883	-309	1.574
. Empréstitos y otros valores negociables	-332	-314	-646
- Monedas UME	216	-160	56
- Moneda extranjera	-548	-154	-701
Otros pasivos sin coste	38	48	85
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.646	183	1.829

(3) El efecto volumen se calcula como el producto del tipo de interés de 2000 por la diferencia entre los saldos medios de 2001 y 2000

(4) El efecto precio se calcula como el producto del saldo medio de 2001 por la diferencia entre los tipos de interés de 2001 y 2000.

4.2.3. Margen básico.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.808	8.824	6.995	-11,5	26,2
COMISIONES NETAS	3.668	4.038	3.369	-9,1	19,8
Mediación de cobros y pagos	1.469	1.487	1.064	-1,2	39,7
. Tarjetas de crédito y débito	582	557	354	4,9	57,2
. Otros servicios de cobros y pagos	887	930	710	-4,6	31,0
Gestión de patrimonio	1.238	1.465	1.458	-15,4	0,4
. Fondos de inversión y de pensiones	1.131	1.348	1.340	-16,0	0,5
. Carteras administradas	107	117	118	-8,8	-0,9
Resto de comisiones de valores	567	631	512	-10,0	23,2
. Compraventa de valores	135	180	250	-25,0	-28,2
. Aseguramiento y colocación	134	155	59	-13,5	166,6
. Administración y custodia	298	296	203	0,7	45,4
Otras comisiones	393	455	335	-13,6	35,9
MARGEN BÁSICO	11.476	12.862	10.364	-10,8	24,1

Margen básico con Argentina por puesta en equivalencia

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.484	8.160	6.363	-8,3	28,2
COMISIONES NETAS	3.567	3.602	2.970	-1,0	21,3
Mediación de cobros y pagos	1.422	1.333	933	6,7	42,9
. Tarjetas de crédito y débito	569	506	314	12,5	61,1
. Otros servicios de cobros y pagos	853	827	619	3,2	33,6
Gestión de patrimonio	1.200	1.294	1.276	-7,3	1,4
. Fondos de inversión y de pensiones	1.095	1.182	1.159	-7,4	2,0
. Carteras administradas	105	112	117	-6,4	-4,3
Resto de comisiones de valores	566	626	498	-9,7	25,7
. Compraventa de valores	135	179	242	-24,8	-26,0
. Aseguramiento y colocación	135	155	58	-13,4	167,2
. Administración y custodia	296	292	198	1,7	47,5
Otras comisiones	379	349	263	8,6	32,7
MARGEN BÁSICO	11.051	11.762	9.333	-6,1	26,0

Los ingresos por comisiones en 2002, 3.668 millones de euros, son inferiores en un 9,1% a los obtenidos en el año anterior, si bien aislando el efecto Argentina y a tipo de cambio constante crecen el 5,1%. Destaca la evolución de los negocios latinoamericanos, con aumento del 8,0% en México y reducción del 9,5% en Banca en América que, a tipo de cambio constante, se convierten en crecimientos del 18,3% y del 17,6% respectivamente, como resultado de los planes de mejora de esta línea de ingresos implantados en los diversos países. Por contra, los negocios domésticos se han visto más afectados por la situación de los mercados, que ha influido negativamente sobre las comisiones de gestión de fondos y de valores.

Por conceptos, en el conjunto del Grupo el mejor comportamiento corresponde a las comisiones de mediación de cobros y pagos, prácticamente similares al las del ejercicio precedente, destacando entre ellas las de tarjetas de crédito y débito, que aumentan el 4,9%. (Con Argentina por puesta en equivalencia, las citadas comisiones crecen el 6,7%, y las correspondientes a las de tarjetas de crédito y débito, un 12,5%). En cambio, se reducen un 25% las comisiones de compraventa de valores, un 13% las de aseguramiento y colocación de valores, por el menor volumen de operaciones, y el 15,4% (7,3% con Argentina por puesta en equivalencia) las de gestión de patrimonios debido a las disminuciones del patrimonio administrado por las caídas en los mercados y de la comisión media por la preferencia de la clientela por modalidades de fondos, como los monetarios, de menor riesgo y, por tanto, inferiores comisiones.

La agregación del margen de intermediación y de las comisiones determina un margen básico de 11.476 millones de euros, un 10,8% inferior al del ejercicio anterior, aunque un 1,0% superior a tipo de cambio constante y con Argentina por puesta en equivalencia. Dentro del mismo, las comisiones han incrementado su peso del 30,6% en 2001 al 32,2% en 2002.

4.2.4. Margen ordinario

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
MARGEN BÁSICO	11.476	12.862	10.364	-10,8	24,1
Resultados por operaciones financieras	765	490	779	56,1	-37,1
MARGEN ORDINARIO	12.241	13.352	11.143	-8,3	19,8

Margen ordinario con Argentina por puesta en equivalencia

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
MARGEN BÁSICO	11.051	11.762	9.333	-6,1	26,0
Resultados por operaciones financieras	664	451	733	47,3	-38,5
MARGEN ORDINARIO	11.715	12.213	10.066	-4,1	21,3

Los resultados de operaciones financieras se elevan a 765 millones de euros con un crecimiento del 56,1% sobre el ejercicio anterior, si bien con Argentina por puesta en equivalencia se sitúan en 664 millones de euros, con un crecimiento del 47,3%. Las comparaciones interanuales de esta rúbrica se vieron afectadas en los primeros trimestres de 2002 por las diferencias de cambio derivadas de la financiación de las inversiones en América que se contabilizaron en 2001, pero ya en el tercer trimestre de dicho año dejaron de ofrecer un saldo significativo, desapareciendo este factor en 2002 al haberse cambiado a euros la financiación de las citadas inversiones.

Tras incorporar al margen básico los resultados de operaciones financieras, el margen ordinario asciende a 12.241 millones de euros, con un descenso interanual del 8,3 %, o del 4,1% con Argentina por puesta en equivalencia (en este caso, y sin efecto tipo de cambio, la variación se convierte en un aumento del 3,1%).

RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Cartera de renta fija	566	116	32	n.s.	258,2
Cartera de renta variable	-31	47	440	n.s.	-89,3
Diferencias de cambio	424	330	333	28,5	-0,8
Saneamientos de valores y otros	-194	-3	-26	n.s.	89,4
Resultados por operaciones financieras	765	490	779	56,1	-37,1

RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS CON ARGENTINA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Cartera de renta fija	573	113	17	n.s.	n.s.
Cartera de renta variable	-35	56	440	n.s.	-87,3
Diferencias de cambio	320	279	302	14,7	-7,6
Saneamientos de valores y otros	-194	3	-26	n.s.	-111,5
Resultados por operaciones financieras	664	451	733	47,2	-38,5

4.2.5. Margen de explotación

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
MARGEN ORDINARIO	12.241	13.352	11.143	-8,3	19,8
Gastos de personal	-3.698	-4.243	-3.774	-12,8	12,4
Otros gastos administrativos	-2.075	-2.482	-2.163	-16,4	14,7
Dotación amortización Inmovilizado	-631	-742	-653	-14,9	13,7
Contribución al F.G.D.	-219	-263	-180	-16,7	46,1
Quebrantos diversos	-77	-74	-82	4,0	-8,5
Otros productos de explotación	36	51	85	-29,4	-40,0
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS	-6.664	-7.753	-6.767	19,0	14,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.577	5.599	4.376	-0,4	27,9
Margen Explotación / ATMs (%)	1,93	1,85	1,63	4,3	14,2
Gastos Explotación y otros / ATM (%)	2,31	2,56	2,51	-9,8	1,9
Ratio de Eficiencia (%)	47,2	50,4	53,3	-6,3	-5,5
Nº medio de empleados	95.982	102.721	97.949	-6,6	4,9
ATM's por empleado (millones de euros / persona)	3,01	2,95	2,75	2,0	7,2
Coste medio persona (miles de euros / persona)	38,5	41,3	38,5	-6,7	7,2
Gastos de Personal / Gastos Explotación y otros (%)	55,5	54,7	55,8	1,5	-1,9
Nº de oficinas	7.504	7.988	8.946	-6,1	-10,7
Nº medio de empleados por oficina	12,8	12,9	10,9	-0,5	17,4
ATM por Oficina (millones de euros)	38,5	37,9	30,1	1,6	25,9
Margen ordinario por oficina (millones de euros)	1,63	1,67	1,25	-2,4	34,2
Gtos. Explotación y otros por oficina (millones de euros)	0,89	0,97	0,76	-23,7	28,3

Ratio de Eficiencia = (Gastos de personal + Otros gastos administrativos / Margen Ordinario).

Margen de explotación con Argentina por puesta en equivalencia

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
MARGEN ORDINARIO	11.715	12.213	10.066	-4,1	21,3
Gastos de personal	-3.606	-3.890	-3.419	-7,3	13,8
Otros gastos administrativos	-1.993	-2.275	-1.957	-12,4	16,2
Dotación amortización Inmovilizado	-612	-669	-578	-8,6	15,7
Contribución al F.G.D.	-211	-248	-170	-14,9	45,9
Quebrantos diversos	-77	-74	-82	4,0	-8,5
Otros productos de explotación	35	52	87	-32,7	-40,2
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS	-6.464	-7.104	-6.119	-9,0	16,1
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.251	5.109	3.947	2,8	29,4

En el ejercicio, los gastos de personal descienden el 12,9 %, (el 7,3% sin tener en cuenta Argentina), los gastos generales el 16,4% (el 12,4% sin Argentina) y la suma de ambos el 14,2% (9,2% sin Argentina), incluso a tipo de cambio constante y aislando Argentina se reducen el 1,7%, a pesar de las tasas de inflación registradas en algunos de los mercados en que opera el Grupo. Durante todo el ejercicio, y en todas las áreas de negocio, los gastos muestran una tendencia decreciente, resultado de las medidas de control del gasto y de ajuste de la estructura que se han venido adoptando y que permiten al Grupo contar hoy con una plantilla y una red de oficinas más ajustadas a los requerimientos del negocio y con unos sistemas plenamente integrados.

En concreto, la reducción es del 3,9% en Banca por Menor España y Portugal, 11,5% en Banca Mayorista y de Inversiones, 2,4% en Gestión de Activos y Banca Privada, 14,8% en México (6,7% a tipo de cambio constante) y 17,3% en Banca en América (en esta área crecen el 10,2% a tipo de cambio constante, claramente por debajo de la inflación media del conjunto de los países que la componen).

GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
GASTOS DE PERSONAL	3.698	4.243	3.774	-12,9	12,4
Sueldos y salarios	2.744	3.211	2.854	-14,6	12,5
. Retribución fija	2.241	2.591	2.420	-13,5	7,1
. Retribución variable	503	620	434	-18,9	42,8
Cargas sociales	624	652	600	-4,3	8,7
. De las que: fondos de pensiones	133	122	110	9,0	11,7
Gastos de formación y otros	330	380	320	-13,2	18,6
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	2.074	2.482	2.163	-16,4	14,7
Inmuebles	454	572	514	-20,7	11,2
Informática	390	483	356	-19,2	35,8
Comunicaciones	261	337	303	-22,5	11,1
Publicidad y propaganda	158	184	182	-13,92	1,1
Gastos de representación	84	104	105	-19,2	-0,2
Otros gastos	562	574	524	-2,2	9,5
Contribuciones e impuestos	166	228	179	-27,0	26,9
TOTAL GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	5.772	6.725	5.937	-14,1	13,3

GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN CON ARGENTINA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
GASTOS DE PERSONAL	3.606	3.890	3.419	-7,3	13,8
Sueldos y salarios	2.679	2.936	2.579	-8,7	13,8
. Retribución fija	2.186	2.371	2.205	-7,8	7,5
. Retribución variable	493	565	374	-12,8	51,1
Cargas sociales	610	598	549	1,9	8,9
. De las que: fondos de pensiones	133	122	110	8,3	10,9
Gastos de formación y otros	317	356	291	-11,0	22,3
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.993	2.275	1.957	-12,4	16,2
Inmuebles	440	525	463	-16,2	13,4
Informática	369	469	341	-21,3	37,5
Comunicaciones	249	300	261	-16,8	14,9
Publicidad y propaganda	154	163	158	-5,6	3,2
Gastos de representación	81	96	95	-15,0	1,1
Otros gastos	540	517	480	4,4	7,7
Contribuciones e impuestos	160	205	159	-22,0	28,9
TOTAL GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	5.599	6.165	5.376	-9,2	14,7

Del 1-1 al 31-12 del año 2002, la reducción de plantilla del Grupo ha sido de cerca de 5.500 personas (un 5,6%), centrada en América, ya que en España se ha combinado la política de bajas con la contratación de un número importante de jóvenes licenciados. En los dos últimos años, las bajas netas se elevan a unas 15.000 personas (el 13,9%), de las que unas 2.000 se han producido en España y 13.000 en Latinoamérica, básicamente en México, Venezuela, Argentina y Colombia. Por su parte, el número de oficinas del Grupo ha disminuido en 2002 en 484 (más de 200 en España y cerca de 300 en América), lo que supone el 6,1%. La reducción acumulada en los dos últimos años es de 1.442 oficinas, el 16,1%, 450 de ellas en España (el 11,6%) y 979 en América (el 20,1%), concentrada principalmente en México y Argentina.

La gestión de ingresos y gastos llevada a cabo por el Grupo BBVA desde su creación está permitiendo importantes y continuas mejoras en el ratio de eficiencia. Así, incluida Argentina, dicho ratio ha mejorado en más de 6 puntos porcentuales en los dos últimos años, al pasar del 53,3% en 2000 al 50,4% en 2001 y al 47,2% en 2002 (sin Argentina las cifras son del 53,4%, 50,5% y 47,8%, respectivamente). Por áreas de negocio, en el ejercicio 2002 se producen avances de 3,4 puntos en Banca por Menor España y Portugal hasta el 47,0%, de 2,1 en México hasta el 46,1%, de 8,6 puntos en Banca en América hasta el 48,9% y de 1,3 puntos en Banca Mayorista y de Inversiones hasta el 32,5%. El descenso de ingresos provoca un ligero retroceso en Gestión de Activos y Banca Privada que, en cualquier caso, muestra un ratio de eficiencia del 31,6%.

El margen de explotación, 5.577 millones de euros es ligeramente inferior al del ejercicio anterior (-0,4%) y si descontamos el efecto Argentina asciende a 5.251 millones de euros, registrando un aumento interanual del 2,8%, que se eleva al 9,4% a tipo de cambio constante. Incluso si se excluyen del margen de explotación los dividendos y los resultados de operaciones financieras, conceptos afectados por una mayor volatilidad, el crecimiento interanual se eleva al 8,7% a tipo de cambio constante, lo que muestra la capacidad del Grupo BBVA de generar ingresos recurrentes incluso en entornos adversos como el actual y se compara favorablemente con los que están obteniendo otros grupos financieros internacionales.

Por áreas de negocio, la mejor evolución corresponde a Banca por Menor España y Portugal, con aumento del 11,8% y a Banca en América, con un avance del 27,0% (del 65,3% sin efecto tipo de cambio). La disminución del 6,9% en México es debida en su totalidad a la depreciación del peso frente al euro, ya que a tipo constante aumenta un 2,0%. En cambio, en las áreas de Banca Mayorista y de Inversiones y de Gestión de Activos y Banca Privada el margen de explotación desciende el 5,4% y el 6,4%, respectivamente, como consecuencia del impacto de la situación de los mercados sobre estos negocios.

4.2.6. Cartera de participaciones.

A continuación se da el detalle de la aportación total generada por la cartera de participaciones, desglosada en tres grandes grupos: participaciones industriales, entidades financieras y seguros, e Inmobiliarias y otros.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
Dividendos	242	379	268	-36,1	41,4
Resultados netos por puesta en equivalencia	33	393	589	-915	-33,3
TOTAL RESULTADOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	275	772	857	-64,4	-9,9
Participaciones industriales	185	333	478	-44,3	-30,3
Entidades financieras y seguros	69	333	265	-79,3	25,5
Inmobiliarias y otros	21	106	114	-80,2	-7,0

Resultados por puesta en equivalencia con Argentina por puesta en equivalencia.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
Dividendos	242	379	268	-36,1	41,4
Resultados netos por puesta en equivalencia	35	168	731	-79,2	-77,0
TOTAL RESULTADOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	277	547	999	-49,3	-45,2
Participaciones industriales	185	333	478	-44,3	-30,3
Entidades financieras y seguros	77	326	263	-76,3	23,9
Inmobiliarias y Otros	21	106	114	-80,2	-7,0
Argentina	-6	-218	144	-97,2	n.s.

Al analizar el cuadro precedente, y considerando que la aportación a los resultados por puesta en equivalencia de las filiales en Argentina ha sido negativa: 6 y 218 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente, se deduce que el resto de la cartera de participaciones del Grupo ha aportado en 2002 unos resultados por puesta en equivalencia de 283 millones de euros, con una disminución de 482 millones respecto del ejercicio precedente. Como dividendos se han contabilizado 242 millones, un 36,1% menos, y 41 millones como resultados netos por puesta en equivalencia. Los principales factores que han determinado el descenso experimentado en el ejercicio son los siguientes: el cargo de 104 millones de euros efectuado en el primer semestre para regularizar los resultados aportados en el ejercicio 2001 por Repsol, Banca Nazionale del Lavoro y Telefónica, una vez aprobadas por dichas sociedades sus cuentas definitivas ajustando el impacto de sus inversiones en Argentina; y las revisiones a la baja de las previsiones de resultados para el ejercicio 2002, incluido el cargo extraordinario por la decisión de amortizar los saldos correspondientes a las licencias de UMTS realizado por Telefónica, que tuvo un impacto en los resultados del Grupo de 209 millones de euros.

Resultados por operaciones del Grupo

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
QUEBRANTOS:					
Enajenación de participación en entidades consolidadas por integración global	156	12	15	n.s.	-20,0
Enajenación de participación puestas en equivalencia	30	6	5	n.s.	20,0
Autocartera	24	32	11	-25,0	190,9
TOTAL QUEBRANTOS	210	50	31	320,0	61,3
BENEFICIOS:					
Enajenación de participación en entidades consolidadas por integración global	4	34	47	-88,2	-27,7
Enajenación de participación puestas en equivalencia	551	896	1.165	-38,5	-23,1
Operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	16	74	126	-78,4	-41,3
TOTAL BENEFICIOS	571	1.004	1.338	-43,1	-25,0
TOTAL RESULTADOS NETOS POR OPERACIONES GRUPO	361	954	1.307	-62,1	-27,0

Por otra parte, el negativo comportamiento de los mercados no ha favorecido la realización de plusvalías vía rotación de la cartera de participaciones, por lo que los beneficios por operaciones de Grupo se limitan a 361 millones de euros, con una disminución interanual del 62,2% sobre los 954 millones registrados en 2001. Durante el ejercicio 2002, las operaciones más significativas han sido la venta del 27,7% del capital de Metrovacesa, aprovechando la favorable coyuntura del sector inmobiliario, que ha generado una plusvalía de 375 millones de euros, y la venta del 7,6% de Acerinox, con una plusvalía de 66 millones.

4.2.7. Saneamientos y Extraordinarios

SANEAMIENTOS

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
Amortiz. del fondo de comercio de consolidación	-679	-623	-665	9,0	-6,3
Saneamiento crediticio neto	-1.743	-1.919	-973	-9,2	97,2
. Dotación bruta	-2.385	-2.501	-1.612	-4,6	55,1
. Fondos disponibles	434	294	365	47,8	-19,5
. Activos en suspenso recuperados	208	288	274	-27,8	5,2
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	-43	-7	n.s.	n.s.
Dotación a fondos especiales	-485	-926	-429	-47,6	116,0
Saneamientos netos totales	-2.904	-3.511	-2.074	-17,3	69,3

El Grupo BBVA ha destinado a saneamientos un total de 2.904 millones de euros en 2002, cifra un 17,3% inferior a la del ejercicio precedente, año en el cual se realizó un esfuerzo extraordinario para sanear la totalidad de la inversión en Argentina. Si aislamos el efecto de Argentina, el incremento que se produce en la cifra de saneamientos asciende al 8% respecto al ejercicio precedente y a un 17,8% de incremento si se consideran los 245 millones por diferencias en conversión generadas en la operación de BBVA Brasil con Bradesco, que se contabilizan en *resultados por operaciones de Grupo*. De la cifra dotada, 455 millones de euros (427 millones después de impuestos) tienen carácter de saneamientos extraordinarios que el Grupo ha realizado en el cuarto trimestre, bajo criterios de prudencia valorativa a la hora de estimar posibles contingencias.

La amortización de fondos de comercio se eleva a 679 millones de euros y aumenta un 9,0% respecto a 2001, por el incremento de la participación del Grupo en Bancomer y Banca Nazionale del Lavoro, así como por los 129 millones de amortización adicional extraordinaria de fondos de comercio correspondientes a inversiones en países con *rating* inferior a grado de inversión.

El saneamiento crediticio supone 1.743 millones de euros, con una reducción interanual del 9,2%, sin considerar Argentina que en el ejercicio 2001 realizó fuertes dotaciones, el saneamiento crediticio aumenta un 7,8% debido básicamente a las dotaciones de riesgo-país por importe de 103 millones de euros realizadas como consecuencia de la reclasificación de los riesgos con Argentina del grupo 4 al grupo 5, según normativa del Banco de España, que se traduce en un incremento de la cobertura de las posiciones de riesgos hasta el 50%.

En cuanto a la dotación a fondos especiales, en un análisis del total de la cuenta se produce una disminución respecto al ejercicio precedente de un 47,6%, que si tenemos en cuenta el saneamiento extraordinario realizado en el ejercicio 2001 para dejar el valor teórico contable de Argentina a cero y aislamos Argentina del análisis, supone un incremento interanual del 31%. Por otra parte, se ha realizado una dotación de 81 millones a fondos especiales para prejubilaciones (53 millones después de impuestos).

EVOLUCIÓN DE LA PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Saldo inicial	6.320	8.155	3.050	-22,5	167,3
Más					
Provisión para créditos en mora	1.890	2.217	1.452	-14,7	52,6
Provisión para riesgo-país	286	77	81	271,4	-5,2
Variac. en la composición del Grupo Consolidable y compra de activos	-	12	5.396	-	-99,8
Diferencias de cambio	-	715	-	-	-
Provisión por el canje de Rta. fija por ptmos. garantizados en Argentina	-	435	-	-	-
Menos					
Variac. en la composición del Grupo Consolidable y compra de activos	-2	-	-	-	-
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y venta de activos	-1.333	-1.872	-1.618	-28,8	15,7
Fondos disponibles	-434	-294	-365	47,6	-19,5
Aplicación Fondo específico Pagarés FOBAPROA (*)	-	-3.259	-	-	-
Diferencias de cambio	-1.441	-	-	-	-
Otras variaciones	-95	-47	158	102,1	-129,6
Resto	155	181	-	-14,4	-
Saldo al final del período	5.346	6.320	8.155	-15,4	-22,5

(*) En el epígrafe 4.3.4., al detallar las obligaciones y otros valores de renta fija, se incluye un amplio comentario en relación a estos Pagarés.

El detalle al 31-12 de 2002, 2001 y 2000 de los riesgos totales mantenidos con terceros ajenos al Grupo en países en dificultad de distinto grado ("riesgo-país"), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, incluidas en los fondos de insolvencias se muestra a continuación:

EVOLUCIÓN DE LA PROVISIÓN PARA RIESGO-PAÍS

	Millones de euros			Variación %	
	2002	2001	2000	2002/01	2001/00
Riesgo-país	1.047	1.405	811	-25,5	73,1
Provisión constituida	483	494	185	-2,3	166,8
Cobertura (%)	46,1	35,2	22,8	31,0	54,4

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

En el epígrafe de resultados extraordinarios en el ejercicio 2002, se incluyen importes significativos de naturaleza no recurrente, entre los que destacan, por su cuantía, las dotaciones netas a fondos especiales (fondo de cobertura de inmovilizado, fondo para contingencias, otros fondos etc.), 647 millones de euros.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Dotaciones netas a fondos especiales	-647	-308	-326	110,1	-5,5
Otros quebrantos por compromisos de pensiones	-193	-86	-92	124,4	-6,5
Aportaciones adicionales en emisiones de capital	-	-	-102	-	-
Gastos de fusión	-	-44	-160	-	-72,5
Resultados enajenación de inmovilizado material y financiero	100	252	307	-60,5	-17,6
Recuperación de intereses devengados ejercicios anteriores	74	272	117	-72,8	132,5
Corrección de resultados por reexpresión monetaria	4	69	76	-94,2	-9,2
Dotación fondo específico por Argentina	263	-618	-	n.s.	-
Diferencias de cambio en posiciones estructurales	-	-	-183	-	-
Dotación neta al Fondo Comercio Teórico de Bradesco	-35	-	-	-	-
Saneamiento plusvalías	-	-16	-	-	-
Otros resultados extraordinarios	1	-248	-387	n.s.	-35,9
TOTAL	-433	-727	-751	-40,4	-3,3

4.2.8. Resultados y Recursos generados

BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
Beneficio antes de impuestos	3.119	3.634	3.876	-14,2	- 6,2
Impuesto sobre sociedades	-653	-625	-962	4,4	-35,0
Beneficio consolidado del ejercicio	2.466	3.009	2.914	-18,0	3,2
Resultado atribuido a la minoría	-747	-646	-682	15,8	-5,4
· Acciones preferentes	-276	-316	-288	-12,5	9,5
· Minoritarios	-471	-330	-394	42,8	-16,2
Beneficio atribuido al Grupo	1.719	2.363	2.232	-27,3	5,9
Dividendo	1.109	1.222	1.123	-9,3	8,9
Reservas	610	1.141	1.109	-46,5	2,9
Valor contable por acción (euros)	3,87	4,17	4,15	-7,2	0,5
Recursos generados de las operaciones (*)	6.141	5.798	4.453	5,9	30,2

(*) Calculado como Beneficio neto consolidado + Amortizaciones + Saneamiento de cartera + Provisiones

BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO CON ARGENTINA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/2001	2001/2000
Beneficio antes de impuestos	3.197	4.202	3.727	-23,9	-12,7
Impuesto sobre sociedades	-745	-982	-881	-24,2	11,5
Beneficio consolidado del ejercicio	2.452	3.220	2.846	-23,9	13,1
Resultado atribuido a la minoría	-733	-857	-614	-14,6	39,5
· Acciones preferentes	-276	-315	-288	-12,5	9,4
· Minoritarios	-457	-542	-326	-15,7	66,3
Beneficio atribuido al Grupo	1.719	2.363	2.232	-27,3	5,9
Dividendo	1.109	1.222	1.123	-9,3	8,9
Reservas	610	1.141	1.109	-46,5	2,9

Los menores ingresos por puesta en equivalencia y por operaciones de Grupo y los mayores cargos por saneamientos y fondos de comercio determinan que la parte del margen de explotación no llevada a beneficio se eleve del 35 % en 2001 al 44% en 2002I, cifras que, excluyendo el impacto de Argentina, se elevan del 17,7% en 2001 (907 millones de euros) al 39,1% en el ejercicio actual (2.054 millones). En consecuencia, el beneficio antes de impuestos se reduce en un 14,2%, hasta los 3.119 millones de euros. La previsión para impuesto de sociedades , 653 millones de euros, se sitúa en un nivel similar a la realizada el ejercicio anterior. Considerando la cuenta de resultados con Argentina por puesta en equivalencia, la citada previsión para impuestos disminuye un 24,2% respecto al ejercicio 2001, recogiendo la reducción de la presión fiscal sobre plusvalías del 35% al 18% y la deducibilidad fiscal por las dotaciones efectuadas a causa de la devaluación experimentada por las divisas latinoamericanas.

Con ello, el beneficio neto se sitúa en 2.466 millones de euros , un 18,0% menos que en 2001. La parte correspondiente a minoritarios aumenta un 15,8 % por el incremento de la participación en Bancomer, con lo que el beneficio atribuido al Grupo es de 1.719 millones de euros, lo que supone una disminución interanual del 27,3%. Sin considerar los saneamientos extraordinarios realizados , la cifra del beneficio se sitúa en 2.146 millones y su disminución se habría limitado al 9,2%.

El beneficio por acción se sitúa en 0,54 euros, con una disminución idéntica a la experimentada por el beneficio atribuido. La rentabilidad sobre fondos propios (ROE) es del 13,7% y del 17,1% si no se consideran los referidos saneamientos extraordinarios, ratios que comparan favorablemente con los de los principales bancos europeos. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) se sitúa en el 0,85% (el 1,00% sin saneamientos extras) y la rentabilidad sobre activos medios ponderados por riesgo (RORWA) en el 1,48%.

El dividendo aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 1 de marzo de 2003, 0,348 euros por acción, supone una disminución del 9,1% respecto a los 0,383 repartidos con cargo a los resultados de 2001. Con esta cifra de dividendo por acción, el importe total a distribuir entre los accionistas es de 1.109 millones de euros, frente a 1.222 millones repartidos con cargo al ejercicio 2001. El *pay-out* se sitúa, por tanto, en el 64,5% y en el 51,7% de no considerarse los saneamientos extraordinarios.

4.2.9. Distribución geográfica

Se señala a continuación la distribución geográfica, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, de los principales capítulos de ingresos de las cuentas de pérdidas y ganancias, según el país en que están situadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Productos financieros					
España	7.335	7.846	7.435	-6,5	5,5
Resto de Europa	633	1.715	1.559	-63,1	10,0
América	9.095	11.878	9.455	-23,4	25,6
Resto	170	169	876	0,6	-80,7
	17.233	21.608	19.325	-20,2	11,8
Dividendos					
España	330	459	373	-28,2	23,1
Resto de Europa	2	2	3	-20,1	n.s.
América	26	34	8	-21,9	n.s.
Resto					
	358	495	384	-27,7	28,9
Comisiones percibidas					
España	1.853	1.920	2.007	-3,5	-4,3
Resto de Europa	204	231	236	-11,5	-2,1
América	2.251	2.663	1.755	-15,5	51,7
Resto	23	20	34	15,0	-41,2
	4.331	4.834	4.032	-10,4	19,9
Resultados de operaciones financieras					
España	319	180	144	77,6	25,0
Resto de Europa	42	13	302	211,9	-95,7
América	404	295	330	36,9	-10,6
Resto	-	2	3	n.s.	n.s.
	765	490	779	56,1	-37,1
Otros productos de explotación					
España	4	15	26	-72,0	-42,3
Resto de Europa	8	3	1	146,4	n.s.
América	21	32	58	-34,4	-44,8
Resto	1	1		-	-
	34	51	85	-33,1	-40,0

4.3. GESTIÓN DEL BALANCE

4.3.1. Balance del Grupo BBVA

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Caja y depósitos en bancos centrales	8.050	9.240	7.198	-12,9	28,4
• Caja	1.868	2.403	2.185	-22,2	10,0
• Banco de España	1.082	1.828	1.619	-40,8	12,9
• Otros Bancos Centrales	5.100	5.009	3.394	1,8	47,6
Deudas del Estado	19.768	20.165	14.735	-2,0	36,9
Entidades de crédito	21.476	23.199	35.334	-7,4	-34,3
• A la vista	1.329	2.930	1.336	-54,6	119,3
• Otros créditos	20.147	20.569	33.998	-2,0	-39,5
Créditos sobre clientes	141.315	150.220	137.467	-5,9	9,3
Obligaciones y otros valores de renta fija	49.133	61.651	57.889	-20,3	6,5
Acciones y otros títulos de renta variable	3.007	3.674	3.038	-18,1	20,9
Participaciones	6.024	6.642	7.453	-9,3	-10,9
Participaciones en empresas del Grupo	1.040	1.114	1.169	-6,6	-4,7
Activos inmateriales	399	542	597	-26,4	-9,2
• Gastos de constitución y primer establecimiento	21	19	42	10,5	-54,8
• Otros gastos amortizables	378	523	555	-27,7	-5,8
Fondo de comercio de consolidación	4.257	4.617	4.075	-7,8	13,3
• Por integración global y proporcional	2.871	3.045	2.469	-5,7	23,3
• Por puesta en equivalencia	1.386	1.572	1.606	-11,8	-2,1
Activos materiales	4.634	6.172	5.969	-24,9	3,4
• Terrenos y edificios de uso propio	1.938	2.531	2.960	-23,4	-14,5
• Otros inmuebles	908	1.424	699	-36,2	103,7
• Mobiliario, instalaciones y otros	1.788	2.217	2.310	-19,3	-4,0
Acciones propias	98	76	113	28,6	-32,7
Otros activos	12.299	12.000	11.935	2,5	0,5
Cuentas de periodificación	4.392	7.049	6.466	-37,7	9,0
Pérdidas en sociedades consolidadas	3.650	2.885	2.706	26,5	6,6
Total Activo	279.542	309.246	296.145	-9,6	4,4
<i>Promemoria:</i>					
Activos totales medios	288.712	302.662	269.158	-4,6	12,4
Activos medios ponderados por riesgo	166.163	169.028	157.601	-1,7	7,3
Fondos propios medios	12.531	13.159	10.564	-4,8	24,6
Patrimonio neto(1)	12.354	13.315	13.265	-7,2	0,4

(1) Tras la aplicación de los resultados del ejercicio.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Entidades de crédito	56.119	64.588	68.284	-13,1	-5,4
• A la vista	1.537	1.413	3.277	8,8	-56,9
• Otros débitos	54.582	63.175	65.007	-13,6	-2,8
Débitos a clientes	146.560	166.499	154.146	-12,0	8,0
• Depósitos de ahorro	121.160	138.525	136.615	-12,5	1,4
• Otros débitos	25.400	27.974	17.531	-9,2	59,6
Débitos representados por valores negoc.	27.523	25.376	26.460	8,5	-4,1
• Bonos y obligaciones en circulación	22.394	20.639	21.652	8,5	-4,7
• Pagarés y otros valores	5.129	4.737	4.808	8,3	-1,5
Otros pasivos	9.736	9.143	8.185	6,5	11,7
Cuentas de periodificación	4.594	6.665	6.686	-31,0	-0,3
Provisiones para riesgos y cargas	4.843	4.784	3.033	1,2	57,7
• Fondos de pensionistas	2.622	2.358	1.823	11,2	29,4
• Provisión para impuestos	-	-	-	-	-
• Otras provisiones	2.221	2.426	1.210	-8,4	100,5
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación	47	42	48	11,9	-12,5
Beneficios consolidados del ejercicio	2.466	3.008	2.914	-18,0	3,2
• Del Grupo	1.719	2.363	2.232	-27,2	5,9
• De minoritarios	747	645	682	15,8	-5,4
Pasivos subordinados	6.487	7.611	5.111	-14,8	48,9
Intereses minoritarios	5.674	6.394	6.304	-11,3	1,4
Capital suscrito	1.566	1.566	1.566	-	-
Primas de emisión	6.513	6.835	6.874	-4,7	-0,6
Reservas	771	1.419	1.027	-45,7	38,2
Reservas de revalorización	176	176	176	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	6.465	5.138	5.331	25,8	-3,6
Total Pasivo	279.542	309.246	296.145	-9,6	4,4

Tras el deterioro de la actividad económica mundial que se produjo en el ejercicio 2001, agravado tras los sucesos del 11 de septiembre, con un impacto negativo tanto sobre las principales economías mundiales como sobre las de los países en desarrollo, 2002 se inició con expectativas de recuperación (alentadas por determinados indicadores macroeconómicos) y de incremento de tipos de interés en el segundo semestre. Sin embargo, a medida que avanzaba el año, dichas expectativas se fueron retrasando, con datos económicos menos alentadores, continuas revisiones a la baja de los resultados empresariales, irregularidades detectadas en algunas grandes empresas y retroceso en los índices de confianza empresarial y de los consumidores, a lo que se unió en la parte final del año la posibilidad de un conflicto en Irak y su impacto sobre los precios del petróleo.

Todo ello ha provocado un aumento de la incertidumbre y una mayor aversión al riesgo por parte de los inversores, lo que ha tenido un impacto especialmente negativo en los mercados financieros, con fuertes descensos en los distintos índices bursátiles, que se han situado en niveles mínimos de los últimos años. Asimismo, en lugar de las subidas de los tipos de interés que se preveían, se han producido reducciones adicionales de los mismos para impulsar la recuperación de la actividad económica, y el dólar se ha depreciado frente al euro un 16,0% en el año.

Este entorno ha afectado especialmente a los países emergentes, y en particular a América Latina, región que ha visto disminuir los flujos de inversión extranjera directa y ha sufrido un estancamiento económico, afectada por la menor actividad económica en Estados Unidos y por las dificultades vividas por algunas de sus principales economías. En este sentido, se ha mantenido la situación de crisis en Argentina, que ha contagiado a países como Uruguay; en Brasil, ante el proceso electoral, se produjo un aumento de la incertidumbre que provocó aumentos en los índices de riesgo país y un fuerte descenso de la cotización del real; y en Venezuela la crisis política y social desembocó en una huelga general en diciembre.

Uno de los efectos más importantes de esta situación ha sido la depreciación registrada en el año por la mayoría de las monedas latinoamericanas respecto al dólar y, por tanto, en una medida aún mayor en relación con el euro. El peso argentino se ha depreciado un 75,1% frente al euro, el bolívar venezolano un 53,5%, el real brasileño un 44,8%, el peso colombiano un 32,8%, el peso mexicano un 26,4%, el peso chileno un 22,9% y el sol peruano un 17,7%. Este proceso ha afectado de manera importante a la expresión en euros de las magnitudes de negocio del Grupo nominadas originalmente en estas divisas.

En este entorno, en el balance del Grupo BBVA se ha registrado un aumento del peso de la actividad con clientes y, dentro de la misma, del negocio doméstico, reduciéndose el peso de Latinoamérica, especialmente de los países no calificados como *investment grade*, lo que supone una mejora del perfil de riesgo del Grupo. En el mercado doméstico, destaca el sostenido crecimiento de la inversión con clientes, especialmente en créditos hipotecarios, la reducción de la tasa de morosidad y el mayor peso de las modalidades menos onerosas de recursos de clientes, mientras que en Latinoamérica ha primado el mantenimiento de adecuados niveles de liquidez, especialmente en determinados países, y la gestión del riesgo.

El activo total del Grupo BBVA se sitúa a 31 de diciembre de 2002 en 280 millardos de euros, con una reducción del 9,6% respecto al existente un año antes. La parte correspondiente a los activos en Latinoamérica ha descendido del 36% al cierre de 2001 al 30% al 31-12-02, mientras que los activos en España y el resto del mundo han aumentado desde el 64% hasta el 70% en el mismo período. Dentro de la citada región, los correspondientes a países con *rating* en grado de inversión (Méjico, Chile y Puerto Rico) suponen el 23% del total (el 26% un año antes), con lo que los situados en países con inferior *rating* se han reducido del 10% al 7%, y representarán un 5% una vez se materialice en 2003 el acuerdo con Bradesco en Brasil.

4.3.2. Tesorería y entidades de crédito

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Caja	1.868	2.403	2.185	-22,2	10,0
Banco de España	1.082	1.828	1.619	-40,8	12,9
Otros Bancos Centrales	5.100	5.009	3.394	1,8	47,6
Total Caja y Depósitos en B.C.	8.050	9.240	7.198	-12,9	28,4
sobre Activos Totales (%)	2,88	2,99	2,43	-3,7	23,0

En línea con el criterio mantenido en ejercicios precedentes, se mantuvo la liquidez en niveles reducidos hasta el máximo técnicamente permisible, pero sin perder por ello capacidad de respuesta a las demandas del mercado.

NEGOCIO INTERBANCARIO - SALDOS MEDIOS

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Entidades de crédito en euros -activo	7.343	18.947	19.163	-61,2	-1,1
Entidades de crédito en euros – pasivo	32.824	35.448	33.816	-7,4	-4,8
POSICIÓN NETA EN EUROS	-25.481	-16.501	-14.653	54,4	-12,6
Entidades de crédito en divisa –activo	13.293	19.922	19.411	-33,3	2,6
Entidades de crédito en divisa –pasivo	26.167	32.872	35.314	-20,4	-6,9
POSICIÓN NETA EN DIVISA	-12.874	-12.950	-15.903	-0,6	18,6
POSICIÓN NETA TOTAL	-38.355	-29.451	-30.556	30,2	3,6

NEGOCIO INTERBANCARIO - SALDOS FINALES

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Entidades de crédito en euros – activo	6.753	8.752	19.838	-22,8	-55,9
Entidades de crédito en euros – pasivo	32.482	36.509	35.461	-11,0	3,0
POSICIÓN NETA EN EUROS	-25.729	-27.757	-15.623	-7,3	77,7
Entidades de crédito en divisa –activo	14.723	14.447	15.496	1,9	-6,8
Entidades de crédito en divisa –pasivo	23.637	28.079	32.823	-15,8	-14,5
POSICIÓN NETA EN DIVISA	-8.914	-13.632	-17.327	-34,6	-21,3
POSICIÓN NETA TOTAL	-34.643	-41.389	-32.950	-16,3	25,6

En cuanto a la situación interbancaria, la cifra final al cierre del ejercicio 2002 disminuyó la posición global deficitaria en 6.746 millones de euros respecto al 31-12-2001, fecha en la que la posición neta superaba en un 25,6% a la correspondiente al año precedente. La mayor diferencia al cierre del ejercicio 2002 respecto al año anterior, se produjo en las posiciones tomadoras a otras entidades, que sufrieron una reducción superior a los 4.000 (en euros) y 4.400 (en divisas) millones de euros, como consecuencia de la tendencia a la baja experimentada por los tipos de interés interbancarios en el citado ejercicio 2002.

Se detalla a continuación el desglose de las posiciones finales, de activo y pasivo, atendiendo a su naturaleza (datos en millones de euros).

ACTIVO	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
A la vista					
Cuentas Mutuas	348	285	351	22,1	-18,8
Otras cuentas	1.029	2.358	985	-56,4	139,4
Suma	1.377	2.643	1.336	-47,9	97,8
Otros créditos					
Depósitos en entidades crédito y financieras	11.169	9.648	18.296	15,8	-47,3
Adquisición temporal activos	8.302	10.694	12.954	-22,4	-17,5
Otras cuentas	752	352	2.894	113,6	-87,8
Menos: fondos insolvencias	-124	-138	-146	-10,4	-5,5
Suma	20.099	20.556	33.998	-2,2	-39,5
TOTAL	21.476	23.199	35.334	-7,4	-34,3

PASIVO	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
A la vista					
Cuentas Mutuas	134	52	96	157,7	-45,8
Otras cuentas	1.403	1.361	3.181	3,1	-57,2
Suma	1.537	1.413	3.277	8,8	-56,9
Otros débitos					
<i>Banco de España:</i>					
. Dispuesto en cuenta de crédito	7.827	3.022	1.386	159,0	118,0
. Cesión temporal de activos	2.021	1.687	2.391	19,8	-29,4
. Otras cuentas	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito:</i>					
. Cuentas a plazo	26.983	34.760	39.322	-22,4	-11,6
. Cesión temporal de activos	14.598	20.659	19.284	-29,3	7,1
. Acreedores por valores	2.601	2.353	1.829	10,5	28,7
. Otras cuentas	552	694	795	-20,5	-12,7
Suma	54.582	63.175	65.007	-13,6	-2,8
TOTAL	56.119	64.588	68.284	-13,1	-5,4

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio del epígrafe **'Otros créditos'** -excepto "Otras cuentas" de este capítulo de los balances de situación consolidados, sin considerar los fondos de insolvencias:

Conceptos	(Millones de euros)				Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 2002 Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	10.205 4.665	842 1.624	76 2.013	46 -	4,2% 6,6%
	14.870	2.466	2.089	46	
					5,3% 5,4%
	7.464 10.575	1.909 119	218	57	
Saldos al 31 de diciembre de 2001 Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	18.039	2.028	218	57	5,3% 5,4%
	15.073 12.834	2.331 112	629	263 8	7,1% 6,4%
	27.907	2.443	629	271	

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe **"Otros débitos"** de este capítulo de los balances de situación consolidados, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio, se indican a continuación:

CONCEPTOS	(Millones de euros)				Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 2002 Banco de España Entidades de crédito: Cuentas a plazo Cesión temporal de activos Otras cuentas	9.848	-	-	-	4,0%
	15.097 13.880 969	5.522 671 76	4.388 48 1.307	1.976 - 799	
	39.794	6.269	5.743	2.775	4,0% 5,0% 1,2%
Saldos al 31 de diciembre de 2001 Banco de España Entidades de crédito: Cuentas a plazo Cesión temporal de activos Otras cuentas	4.708	-	-	-	5,7%
	22.406 19.017 792	4.920 1.486 120	4.635 157 1.353	2.800 - 782	
	46.923	6.526	6.145	3.582	5,3% 6,2% 2,7%
Saldos al 31 de diciembre de 2000 Banco de España Entidades de crédito: Cuentas a plazo Cesión temporal de activos Otras cuentas	3.776	-	-	-	4,6%
	22.554 16.950 796	6.634 1.989 21	7.345 345 962	2.789 - 846	
	44.076	8.644	8.652	3.635	7,0% 9,1% 1,8%

4.3.3. Inversión crediticia

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Administraciones Públicas	12.506	12.155	11.096	2,9	9,5
Otros sectores residentes	89.539	82.259	77.432	8,9	6,2
· Con garantía real	44.912	39.077	35.262	14,9	10,8
· Crédito comercial	8.093	7.242	6.751	11,8	7,3
· Otros deudores a plazo	30.821	30.502	30.407	1,0	0,3
· Deudores por tarjetas de crédito	993	900	860	10,4	4,7
· Otros deudores a la vista y varios	1.278	1.700	1.628	-24,9	4,4
· Arrendamientos financieros	3.442	2.838	2.524	21,3	12,4
No residentes	40.895	59.059	51.444	-30,8	14,8
· Con garantía real	12.069	16.877	15.352	-28,5	9,9
· Otros créditos	28.826	42.182	36.092	-31,7	16,9
Activos dudosos	3.473	2.675	2.799	29,8	-4,4
Créditos sobre clientes (bruto)	146.413	156.148	142.771	-6,2	9,4
Fondos de insolvencias	-5.098	-5.928	-5.304	-14,0	11,8
Créditos sobre clientes	141.315	150.220	137.467	-5,9	9,3
PROMEMORIA (Excluida Argentina)					
Créditos sobre clientes	139.041	142.707	130.771	-2,6	9,1

El descenso del 6,2% de la inversión crediticia bruta es el resultado de una evolución muy diferenciada de sus principales componentes. Así, los créditos a Administraciones Públicas, que alcanzan 12,5 millardos de euros al cierre del ejercicio, aumentan el 2,9%, mientras que los créditos a otros sectores residentes se acercan a 90 millardos de euros, con un aumento interanual del 8,9%, con lo que su peso sobre el total se ha elevado hasta el 61,2% desde el 52,7% de 31-12-01. En cambio, los créditos a no residentes disminuyen el 30,8% hasta 41 millardos de euros, reduciéndose su peso del 37,8% al 27,9% en el mismo período. Por zonas geográficas, los créditos en países de Latinoamérica con *rating* inferior al grado de inversión han disminuido desde el 11,6% al cierre de 2001 hasta el 6,2% al 31-12-02, correspondiendo el 14,0% a créditos en países de América Latina *investment grade* (Méjico, Chile y Puerto Rico) y el 79,8% restante al resto de zonas en las que opera el Grupo, fundamentalmente en la zona euro.

La evolución de la inversión en el mercado doméstico ha mostrado a lo largo del ejercicio una tendencia de crecimiento sostenido en el entorno del 10%, impulsada especialmente por los créditos con garantía real, que alcanzan 45 millardos de euros, con un incremento interanual del 14,9%, y que, a su vez, se apoyan en la financiación de vivienda libre, ya que la encuadrada en programas de Vivienda de Protección Oficial permanece estancada en los últimos años. Como consecuencia de ello, el crédito con garantía real supone prácticamente la mitad del total de créditos a otros sectores residentes, cerca de 5 puntos más que hace dos años. Otras modalidades que muestran un especial dinamismo son el crédito comercial, que ha crecido en el año el 11,8% hasta 8 millardos de euros, las tarjetas de crédito (aumento del 10,4%), debido a las tarjetas *revolving*, y los arrendamientos financieros, que han ido acelerando durante el año su ritmo de crecimiento, hasta el 21,3% al 31-12-02.

La disminución de los créditos a no residentes en un 30,8% en términos interanuales, hasta 41 millardos de euros, es resultado de la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, ya que, en moneda local, se registran aumentos del 19,4% en Chile, 11,2% en Brasil, 10,8% en Perú, 5,1% en Venezuela y 4,3% en México, país en el que se ha ido acelerando el crecimiento de la inversión a lo largo del año, destacando el comportamiento en consumo y tarjetas de crédito. Asimismo, el Grupo ha mantenido una política de actuación crediticia prudente en todos los países, preservando los niveles de liquidez y atendiendo preferentemente la demanda de los sectores más solventes y las modalidades de menor riesgo.

Se desglosa a continuación la inversión crediticia neta por garantías y por monedas:

INVERSIÓN CREDITICIA POR GARANTÍAS

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Créditos al Sector Público	12.561	12.196	11.154	2,99	9,34
Créditos con Garantía Real	56.981	55.954	50.615	1,84	10,55
Total Créditos con Garantía	69.542	68.150	61.769	2,04	10,33
% sobre inversión Crediticia Neta	49,21%	45,37%	44,93%	8,46	0,98
Créditos sin garantía específica	71.773	82.070	75.698	-12,55	8,42
% sobre inversión Crediticia Neta	50,79%	54,63%	55,07%	-7,03	-0,80
Total Inversión crediticia Neta	141.315	150.220	137.467	-5,93	9,28

INVERSIÓN CREDITICIA POR MONEDA

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
En euros	106.590	98.982	91.469	7,7	8,2
En moneda extranjera	34.725	51.238	45.998	-32,2	11,4
Total Inversión crediticia Neta	141.315	150.220	137.467	-5,9	9,3

Se desglosa a continuación la inversión crediticia bruta, sin considerar el Fondo de Provisión de Insolvencias, atendiendo al plazo de vencimiento y modalidad.

DESGLOSE DE LA INVERSIÓN CREDITICIA POR VENCIMIENTO

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Hasta 3 meses	39.560	45.470	43.533	-13,0	4,5
Entre 3 meses y 1 año	22.308	25.519	24.076	-12,6	6,0
Entre 1 año y 5 años	37.366	34.912	34.678	7,0	0,7
Más de 5 años	47.179	50.246	40.484	-6,1	24,1
	146.413	156.147	142.771	-6,2	9,4

DESGLOSE DE LA INVERSIÓN CREDITICIA POR MODALIDAD

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Cartera Comercial	9.327	11.052	11.325	-15,6	-2,4
Efectos financieros	29	56	187	-48,2	-70,1
Deudores con garantía real	57.591	56.485	50.844	2,0	11,1
Adquisición temporal de activos	318	407	412	-21,9	-1,2
Otros deudores a plazo	66.332	74.465	66.437	-10,9	12,1
Deudores a la vista y varios	5.303	7.350	7.646	-27,8	-3,9
Arrendamientos financieros	4.040	3.657	3.121	10,5	17,2
Activos dudosos	3.473	2.675	2.799	29,8	-4,4
	146.413	156.147	142.771	-6,2	9,4

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
TOTAL RIESGOS DUDOSOS	3.684	2.767	2.868	33,1	-3,5
Activos dudosos	3.473	2.675	2.799	29,8	-4,4
· Administraciones Públicas	56	41	58	38,6	-30,4
· Otros sectores residentes	771	786	805	-1,9	-2,3
· No residentes	2.646	1.848	1.936	43,2	-4,5
Riesgos de firma dudosos	211	92	69	129,0	33,3
RIESGO TOTAL	164.570	172.624	157.899	-4,7	9,3
Créditos sobre clientes (bruto)	146.413	156.148	142.771	-6,2	9,4
Riesgos sin inversión	18.157	16.476	15.128	10,2	8,9
FONDOS DE COBERTURA	5.370	6.113	5.451	-12,2	12,1
Fondos de insolvencia	5.098	5.928	5.304	-14,0	11,8
Fondos para riesgos de firma	272	185	147	46,6	25,9

La calidad de los activos es una de las prioridades estratégicas de BBVA. La tasa de mora del Grupo se sitúa en el 2,37% al cierre del ejercicio (2,24% si se incluyen los riesgos de firma), que se reduce al 1,71% de no considerarse Argentina, sólo ligeramente por encima del 1,58% registrado al 31-12-01 e inferior al 1,85% del cierre de 2000. De excluirse, adicionalmente, el efecto de la reclasificación de Argentina en 2002 del grupo 4 al grupo 5 de riesgo-país, la tasa de mora del Grupo se limita al 1,59%, nivel similar al citado 1,58% en que se situaba al 31-12-01 la tasa de mora sin Argentina.

En los negocios domésticos (Banca por Menor y Corporativa Nacional) la tasa de mora se ha reducido en el año hasta el 0,87%, desde el 0,96% de 31-12-01, manteniéndose en niveles históricamente bajos, a pesar de la ralentización económica registrada durante 2002.

En América, sin considerar Argentina, donde por sus especiales circunstancias se produce un significativo aumento de la morosidad, los estrictos criterios de gestión del riesgo y la moderación en el crecimiento del crédito han permitido que, a pesar de la difícil situación económica de la región, la tasa de mora se sitúe en el 3,97% (3,66% al 31-12-01).

El nivel de cobertura de los saldos dudosos se sitúa al 31-12-02 en el 146,8%, en el 189,5% si se excluye Argentina, y en el 200,0% si no se considera la reclasificación de Argentina al grupo 5 a efectos de riesgo-país (206,1% al 31-12-01).

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DUDOSOS

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Saldo inicial	2.675	2.799	2.047	-4,4	36,7
+ Entradas	4.275	3.830	2.440	11,6	56,2
- Salidas	-1.773	-2.109	-1.587	-15,9	32,8
- Traspasos a fallidos	-890	-1.845	-1.185	-51,8	54,2
- Diferencias de cambio	-814	-	-	n.s.	
+ Incorporaciones netas América	-	-	1.084	-	n.s.
Saldo al final del período	3.473	2.675	2.799	29,8	-4,4

RATIOS DE MOROSIDAD Y TASAS DE COBERTURA

(Millones de euros)	2002	2001	2000
RATIOS DE MOROSIDAD (%):			
Activos dudosos / Créditos sobre clientes (bruto)	2,37	1,71	1,96
Riesgos dudosos / Riesgo total	2,24	1,60	1,82
TASAS DE COBERTURA (%):			
Tasa de cobertura de activos dudosos	146,8	221,6	189,5
Tasa de cobertura de riesgo total	145,7	220,9	190,1
Tasa de cobertura con garantías reales	166,1	249,0	214,7
PROMEMORIA (excluida Argentina)			
Activos dudosos / Créditos sobre clientes (bruto)	1,71	1,58	1,85
Tasa de cobertura de activos dudosos	189,5	206,1	199,8

Circular 9/1999 de Banco de España

Desde el 1 de julio de 2000, el Grupo debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas en base a dotaciones trimestrales con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. El fondo así generado será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes.

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 ascendió a 592, 361 y 110 millones de euros respectivamente.

4.3.4. Cartera de valores (Deudas del Estado; Obligaciones y otros valores de renta fija; Acciones y otros títulos de renta variable; Participaciones; y Participaciones en empresas del Grupo).

El conjunto de toda la cartera de valores (títulos de renta fija y de renta variable), alcanzó un volumen de 78.972 millones de euros al 31.12.02, con descenso del 15,3% sobre el cierre del ejercicio precedente.

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 1) *Cartera de negociación:* se incluyen los valores cotizados con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de variaciones en los precios de mercado. Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado, al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.
- 2) *Cartera de inversión a vencimiento:* se incluyen los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento final, teniendo capacidad financiera para ello o contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipos de interés. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor. Los resultados obtenidos en la enajenación de valores de renta fija clasificados en esta cartera, se registran como resultados extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, en el caso de beneficios, se dota una provisión específica por el importe de los mismos. Esta provisión se libera linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos. En el ejercicio 2002, no se han vendido valores de renta fija de esta cartera.
- 3) *Cartera de inversión ordinaria:* se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores. Los valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso.

Para estos valores, se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado, para títulos cotizados, en función de las cotizaciones del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función de su valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte correspondiente al periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Asimismo, aquellos valores adquiridos como cobertura de otras operaciones a plazos equivalentes y tipo de interés fijo y, por tanto, no sujetos a riesgo de fluctuación del tipo de interés, se registran a su precio de adquisición.

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes capítulos de los balances de situación consolidados, o con cargo a resultados si se trata de minusvalías permanentes. A 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, dichas cuentas de periodificación no presentaban saldo alguno.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos por la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado para ésta. En los ejercicios 2002, 2001 y 2000, no se han realizado cargos ni abonos en dicha cuenta por este concepto.

En el cuadro que se muestra a continuación, por su importe son de destacar el saldo de **la renta fija**, recogido en los puntos 1 y 2 del mismo, que ascendía a 68.901 millones de euros. El citado saldo constituyó el principal componente del total de valores del Grupo a 31 de diciembre de 2002, al igual que ocurrió en los ejercicios precedentes (81.816 y 72.623 millones de euros en 2001 y 2000, respectivamente).

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
1. DEUDAS DEL ESTADO	19.768	20.165	14.735	-2,0	36,9
Certificados del Banco de España	-	--	--		-
Cartera de renta fija de inversión a vencimiento	1.881	2.272	2.295	-17,2	-1,0
Cartera de renta fija de inversión ordinaria	10.414	15.491	9.066	-32,8	70,9
Cartera de renta fija de negociación	7.473	2.402	3.374	n.s.	-28,8
2. OBLIGAC. Y OTROS VALORES DE RTA. FIJA	49.133	61.651	57.888	-20,3	6,5
De inversión a vencimiento	522	597	619	-12,6	-3,6
De inversión ordinaria	28.914	41.805	52.161	-30,8	-19,9
De negociación	19.697	19.249	5.108	2,3	276,8
3. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS	7.064	7.756	8.623	-8,9	-10,1
Participación empresas asociadas	6.024	6.642	7.453	-9,3	-10,9
Participación empresas Grupo no consolidadas	1.040	1.114	1.170	-6,6	-4,8
4. ACCS. Y OTROS TÍTULOS RENTA VARIABLE	3.007	3.674	3.039	-18,1	20,9
Cotizados	2.447	2.436	1.702	0,4	43,1
No cotizados	800	1.392	1.452	-42,5	-4,1
(-) Fondo de fluctuación	-240	-154	-115	55,8	33,9
TOTAL VALORES	78.972	93.246	84.285	-15,3	10,6

Como se puede observar, se mantiene sin apenas variación el saldo de la cartera de Deuda del Estado. Su incremento significativo en el ejercicio 2001, +36,9% s/2000, fue debido a la política de apoyo al margen de intermediación de BBVA en España emprendida desde principios del citado ejercicio, ante el escenario descendente de tipos de interés.

Por el contrario, la cartera de renta variable presenta sendos descensos como consecuencia de la rotación de participaciones del Grupo. A continuación se analiza el comportamiento de cada uno de los componentes, siguiendo el orden establecido en el balance.

DEUDA DEL ESTADO

El epígrafe contable de Deudas del Estado muestra un saldo que alcanzó, al 31 de diciembre de 2002, 19.768 millones de euros y registró un descenso del 2% respecto a la misma fecha del año anterior. Los movimientos más significativos se producen en la cartera de negociación en la que se produce un incremento muy significativo que se compensa con el descenso en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento.

El valor de mercado ascendía, al cierre del ejercicio 2002, a 20.168 millones de euros, con lo que la diferencia respecto al importe contabilizado ascendió a 400 millones de euros (al cierre del ejercicio anterior, dicho importe ascendía a 313 millones de euros).

CONCEPTOS (Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
De inversión a vencimiento					
Deuda del Estado cotizada	1.881	2.272	2.295	-17,2	-1,0
De inversión ordinaria					
Letras del Tesoro	1.145	6.502	3.526	-82,4	84,4
Otras deudas anotadas cotizadas	9.244	8.914	5.162	3,7	72,7
Otros títulos cotizados	25	75	378	-66,7	-80,2
Otras deudas anotadas no cotizadas	--	--	--	-	-
	10.414	15.491	9.066	-32,8	70,9
Menos: Fondo de fluctuación de valores	--	--	--	-	-
	10.414	15.491	9.066	-32,8	70,9
De negociación					
Letras del Tesoro	4.698	3	13	n.s.	-76,9
Otras deudas anotadas	2.775	2.399	3.361	15,7	-28,6
	7.473	2.402	3.374	211,1	-28,8
TOTAL	19.768	20.165	14.735	-2,0	36,9

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 fue el 2,82% (4,59% en el 2001). De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito y clientes, el Grupo tenía cedidos, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, un importe efectivo de 5.991 y 5.317 millones de euros, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a clientes.

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre del ejercicio 2002 variaba entre el 3,25% y el 10,9% (entre el 3% y el 11,30% en el 2001 y 2000). De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito y clientes, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2002 un importe efectivo de 15.186 millones de euros a Banco de España y a otros intermediarios financieros y a clientes (15.864 millones de euros a 31 de diciembre de 2001).

El desglose del capítulo “Deuda del Estado” por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

CONCEPTOS (Millones de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 2002				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	-	1.265	-	616
De inversión ordinaria	1.492	2.479	4.926	1.517
De negociación	520	3.018	2.424	1.511
	2.012	6.762	7.350	3.644
Saldos al 31 de diciembre de 2001				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	377	-	1.277	618
De inversión ordinaria	1.329	3.070	6.427	4.666
De negociación	581	184	635	1.001
	2.287	3.254	8.339	6.285
Saldos al 31 de diciembre de 2000				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	-	-	1.675	620
De inversión ordinaria	126	2.573	4.099	2.268
De negociación	1.341	23	773	1.237
	1.467	2.596	6.547	4.125

Fondo de Fluctuación de Valores

El Fondo de Fluctuación de Valores presentaba valores no significativos (34 y 6 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El importe de este epígrafe se situó en 49.133 millones de euros al 31 de diciembre de 2002, un 20,3% inferior a los 61.651 millones de euros que había el 31 de diciembre de 2001.

La composición por moneda, naturaleza, sectores de actividad y admisión o no a cotización, del saldo de este capítulo de los balances de situación, fue la siguiente:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Por moneda:	49.133	61.651	57.888	-20,3	6,5
En euros	18.786	22.570	17.733	-16,8	27,3
En moneda extranjera	30.347	39.081	40.155	-22,3	-2,7
Por naturaleza:	49.133	61.651	57.888	-20,3	6,5
De inversión a vencimiento	522	597	619	-12,6	-3,6
De inversión ordinaria	28.914	41.805	52.161	-30,8	-19,9
De negociación	19.697	19.249	5.108	2,3	276,1
Por sectores:	49.133	61.651	57.888	-20,3	6,5
Administraciones públicas residentes	1.436	1.352	2.636	6,2	-48,7
Entidades de crédito residentes	258	459	366	-43,8	25,4
Otros sectores residentes*	2.441	2.468	1.640	-1,1	50,5
Otros sectores no residentes	45.126	57.629	56.000	-21,7	2,9
<i>Menos:</i>					
Fondo de fluctuación de valores	-3	-3	-49	-	-93,9
Fondo de insolvencias y riesgo-país	-125	-254	-2.705	-50,8	-90,6
Por cotización:	49.133	61.651	57.888	-20,3	6,5
Cotizados	37.955	45.145	44.191	-15,9	2,2
No cotizados	11.178	16.506	13.697	-32,3	20,5

* Formando parte del saldo del epígrafe de "Cartera de inversión ordinaria - Otros sectores no residentes", se encuentran registrados los pagarés emitidos por el Fondo Bancario para la Protección al Ahorro -FOBAPROA- de México, actualmente Instituto Bancario para la Protección al Ahorro -IPAB-. Estos pagarés tienen su origen en las medidas implantadas por el Gobierno Mexicano como consecuencia de la crisis bancaria sufrida por la situación económica en México a finales de 1994 y durante 1995. Mediante diversas disposiciones, los bancos transfirieron al Gobierno Mexicano parte de la cartera de créditos con problemas de pago. Estas operaciones fueron estructuradas como una cesión de los derechos futuros de los flujos generados por los créditos. A cambio de estos derechos, las instituciones de crédito recibieron, por un monto equivalente al valor neto en libros (descontando las provisiones) de los activos sujetos al esquema, pagarés no transferibles del FOBAPROA. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe de dichos pagarés ascendía a 11.173.894 y 15.661.263 miles de euros, respectivamente. Estos pagarés devengan intereses capitalizables y son pagaderos hasta su vencimiento, en el 2005. Los intereses asociados a estos pagarés aparecen registrados en el capítulo de "Intereses y otros rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Bajo las condiciones establecidas en los acuerdos con el FOBAPROA, el Grupo Financiero BBVA Bancomer es responsable del 25% de las pérdidas resultantes de: la diferencia entre el monto de los pagarés del FOBAPROA al inicio de la operación más los intereses devengados acumulados y las recuperaciones de los créditos sujetos al programa. Dicha contingencia se encontraba completamente saneada.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor de mercado de los títulos asignados a la cartera de inversión ordinaria que forman parte del capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación, ascendió a 28.972 y 41.774 millones de euros, respectivamente. El valor de mercado de los títulos asignados a la cartera de inversión a vencimiento fue de 562 y 648 millones de euros, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

Una parte de los títulos en cartera a 31 de diciembre de 2002 y 2001 fue cedida temporalmente, fundamentalmente a acreedores del sector privado, y figuraba contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados.

Fondo de Fluctuación de Valores

A continuación se detalla la evolución de su Fondo de Fluctuación de Valores:

(Millones de euros)	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	3	49	16
Traspasos al fondo de insolvencias	-	-44	-
Utilización de fondos y otros movimientos	-	-2	33
Saldo al cierre del ejercicio	3	3	49

CARTERA DE RENTA VARIABLE

La **cartera de renta variable** alcanzó al 31.12.02 la cifra de 10.071 millones de euros, frente a los 11.430 millones de euros de igual fecha del ejercicio anterior. Su composición recogía tres epígrafes del balance consolidado: "Acciones y otros títulos de renta variable"; Participaciones"; y "Participaciones en empresas del Grupo", que se comentan a continuación.

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo del balance recoge las acciones de sociedades en las que generalmente se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 fue el siguiente:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Por moneda:	3.007	3.674	3.039	-18,1	20,9
En euros	1.986	2.357	1.932	-15,7	22,0
En moneda extranjera	1.021	1.317	1.107	22,5	19,0
Por cotización:	3.007	3.674	3.039	-18,1	20,9
Cotizados	2.447	2.436	1.702	0,5	43,1
No cotizados	801	1.392	1.452	-42,5	-4,1
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-241	- 154	- 115	56,5	33,9

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 125.789 y 77.645 miles de euros, respectivamente.

El coste de adquisición de los valores asignados a la cartera de negociación asciende a 31 de diciembre de 2002 a 942.194 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001, los valores recogidos en la cartera de negociación no diferían significativamente de su coste de adquisición.

Fondo de Fluctuación de Valores

A continuación se detalla la evolución de su Fondo de Fluctuación de Valores:

(Millones de euros)	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	154	115	112
Dotación neta del ejercicio	162	-17	26
Otros movimientos	-75	56	-23
Saldo al cierre del ejercicio	241	154	115

En el año 2001, el Grupo BBVA enajenó parte de la inversión que mantenía en Hispasat, S.A. (19.123 acciones equivalentes al 6,57% de su capital social), generándose un beneficio de 49 millones de euros que figuraba registrado en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

PARTICIPACIONES

Este capítulo del balance recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en las que, por regla general, se detenta una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, respectivamente, fue el siguiente:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Por moneda:	6.024	6.642	7.453	-9,3	-10,9
En euros	5.892	6.334	6.572	-7,0	-3,6
En moneda extranjera	132	308	881	-57,1	-65,0
Por cotización:	6.024	6.642	7.453	-9,3	-10,9
Cotizados	5.614	6.049	6.516	-7,2	-7,2
No cotizados	410	595	952	-31,1	-37,5
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	- 2	- 15	-	-86,7
Por la naturaleza de la inversión:	6.024	6.642	7.453	-9,3	-10,9
Participaciones permanentes	4.921	5.606	6.504	-12,2	-13,8
Otras participaciones en empresas asociadas	1.103	1.036	949	6,5	9,2

Fondo de Fluctuación de Valores

A continuación se detalla la evolución de su Fondo de Fluctuación de Valores:

(Millones de euros)	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	2	15	1
Dotación neta del ejercicio			
-Provisión registrada	-	21	8
-Fondos disponibles	-3	- 1	- 1
	-	20	77
Utilización en ventas, traspasos y otros	1	-33	7
Saldo al cierre del ejercicio	-	2	15

El Grupo mantiene tradicionalmente una importante cartera de participaciones en sociedades con las cuales se mantiene una relación duradera. Destacan las inversiones en los sectores financiero, telecomunicaciones, petróleo y eléctrico: Banca Nazionale del Lavoro, Crédit Lyonnais, Wafabank, Telefónica, Repsol YPF, Iberdrola, etc. Un mayor detalle de las participaciones significativas puede encontrarse en el capítulo III del presente Folleto.

La valoración de estas participaciones por el método de puesta en equivalencia, implica la imputación al Grupo, de la parte proporcional de los resultados obtenidos por dichas sociedades cada año. Sólo la parte de dicho resultado que es distribuido como dividendos es registrado en el margen de intermediación del Grupo, mientras que el resto se incorpora por debajo del margen de explotación para formar, conjuntamente con éste, el que denominamos margen de negocio.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable de este capítulo de los balances de situación consolidados es inferior y superior respectivamente de su valor neto en libros en 159 y 2.010 millones de euros, una vez considerados los correspondientes fondo de comercio, diferencias negativas de consolidación y las operaciones de cobertura afectas, en su caso.

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo del balance de situación recoge la inversión en sociedades dependientes, generalmente participadas en más de un 50%, que no se consolidan por integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. Entre ellas se sitúa la actividad aseguradora de BBVA, que en España se realiza básicamente a través de su filial BBVA Seguros, así como de diferentes compañías de similar actividad en diversos países latinoamericanos.

El 27 de diciembre de 2.002, la Junta General extraordinaria de BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros acordó ampliar su capital social en 30 millones de euros, con una prima de emisión de 19 millones de euros, mediante la emisión de aproximadamente 5 millones de títulos por un valor de 9,82 euros por acción (6,01 euros de valor nominal y el resto, como prima de emisión, por cada uno de ellos). El Grupo ha suscrito un total de 4,9 millones de títulos por un importe total de 49 millones de euros, con lo cual la participación se sitúa en un 99,9296%.

A 31 de diciembre de 2002, no existen otras ampliaciones de capital en curso en las sociedades dependientes no consolidables, salvo la descrita anteriormente.

Se señala a continuación el detalle de éste capítulo atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Por moneda:	1.040	1.114	1.170	-6,6	-4,8
En euros	780	732	748	6,6	-2,1
En moneda extranjera	260	382	422	-31,9	-9,5
Por cotización:	1.040	1.114	1.170	-6,6	-4,8
Cotizados	-	3	1	-	n.s.
No cotizados	1.040	1.111	1.169	-6,4	-5,0

Fondo de Fluctuación de Valores

Dada la reducida cifra de los valores cotizados, no es significativo el Fondo de fluctuación. Información más relevante de las sociedades que componen este capítulo se detalla en el apartado 3.7 del capítulo III del presente Folleto.

4.3.5. Recursos gestionados de clientes

El conjunto de recursos de clientes gestionados por el Grupo, tanto los incluidos en balance como los fondos de inversión, los fondos de pensiones y las carteras administradas, se ha situado al cierre de 2002 en 289 millardos de euros, con una disminución del 10,7% sobre el 31-12-01, que habría sido un aumento del 2,1% sin considerar Argentina y a tipo de cambio constante.

De ellos, los recursos en balance suponen más de 180 millardos de euros y los recursos fuera de balance los restantes 109 millardos, con reducciones interanuales del 9,5% y del 12,6% respectivamente. Excluyendo Argentina y sin variación en los tipos de cambio, los recursos en balance aumentan el 3,8% y los fuera de balance descienden el 0,6%.

RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

Millones euros	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Débitos a clientes	146.560	166.499	154.146	-12,0	8,0
Acreedores Administraciones Públicas	9.264	6.638	6.836	39,6	-2,9
Acreedores sector residente	64.221	65.502	61.476	-2,0	6,5
· Cuentas corrientes	20.430	20.480	18.585	-0,2	10,2
· Cuentas de ahorro	15.078	14.173	12.911	6,4	9,8
· Imposiciones a plazo	16.944	17.008	18.513	-0,4	-8,1
· Cesión temporal de activos	11.769	13.841	11.467	-15,0	20,7
Acreedores sector no residente	73.075	94.359	85.834	-22,6	9,9
· Pasivo transaccional	24.870	33.308	26.758	-25,3	24,5
· Imposiciones a plazo	40.268	49.793	55.023	-19,1	-9,5
· Cesión temporal de activos y otras cuentas	7.937	11.258	4.053	-29,5	177,8
Débitos representados por valores negociables	27.523	25.376	26.460	8,5	-4,1
Títulos hipotecarios	8.777	6.083	6.838	44,3	-11,0
Otros valores negociables	18.746	19.293	19.622	-2,8	-1,7
Pasivos subordinados	6.487	7.611	5.112	-14,8	48,9
Recursos de clientes en balance	180.570	199.486	185.718	-9,5	7,4
Fondos de inversión	43.582	49.901	50.035	-12,7	-0,3
Fondos de pensiones	36.563	41.249	38.319	-11,4	7,6
Carteras de clientes	28.670	33.346	30.477	-14,0	9,4
Otros recursos de clientes	108.815	124.496	118.831	-12,6	4,8
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	289.385	323.982	304.549	-10,7	6,4
PROMEMORIA (excluida Argentina)					
Recursos de clientes en balance	178.506	191.153	176.518	-6,6	8,3
Otros recursos gestionados de clientes	106.522	119.093	113.318	-10,6	5,1
Total de recursos gestionados de clientes	285.028	310.246	289.836	-8,1	7,0

Al igual que en el ejercicio anterior, en 2002 el Grupo ha seguido mejorando la estructura de los depósitos al lograr mayores incrementos de los saldos en las modalidades de pasivo transaccional (cuentas corrientes y cuentas de ahorro), menos onerosas, cuyo peso sobre el total de depósitos (sin considerar Argentina), se eleva al 51,7% al 31-12-02 (50,2% al término de 2001 y 45,1% en 2000).

De acuerdo con esta política, en la evolución de los débitos a otros sectores residentes, que disminuyen un 2,0% hasta 64 millardos de euros, destaca el aumento del 6,4% en cuentas de ahorro, que se elevan a 15 millardos, al que han contribuido las quincenas del ahorro realizadas en los meses de marzo y noviembre, manteniéndose las cuentas corrientes en 20 millardos de euros. Con ello, estas modalidades de pasivo transaccional suponen el 55,3% de los débitos a otros sectores residentes, frente al 52,9% un año antes y el 51,2% al cierre de 2000.

Las imposiciones a plazo se mantienen estables en 17 millardos de euros al 31-12-02. En su evolución ha influido el vencimiento de productos de coste elevado emitidos en ejercicios precedentes y que el Grupo, en el marco de la política anteriormente comentada de abaratamiento de la estructura de costes de los recursos ha decidido no renovar y, en sentido contrario, la captación de nuevos recursos mediante la comercialización del Depósito BBVA Plus Creciente y del Depósito BBVA Dinámico, entre otros productos. La cesión temporal de activos se reduce un 15,0%, mientras que los débitos a Administraciones Públicas aumentan cerca del 40%, superando 9 millardos de euros al 31-12-02.

Los débitos a no residentes se sitúan en 73 millardos de euros tras disminuir un 22,6% en términos interanuales, como consecuencia de la depreciación de las monedas latinoamericanas, ya que, en moneda local, se registran crecimientos significativos de los débitos a clientes en Brasil (43,3%), Colombia (35,9%), Chile (35,1%), Venezuela (20,1%) y Perú (8,3%), permaneciendo estables en México. Con ello, junto con la prudencia en la concesión de créditos, se ha mantenido un adecuado nivel de liquidez ante las dificultades vividas en determinados países.

El crecimiento del 8,5% en la rúbrica de valores negociables hasta 27,5 millardos de euros se concentra en títulos hipotecarios, que aumentan el 44,3% como consecuencia de la emisión de 3.000 millones de euros en cédulas hipotecarias realizada en el mes de septiembre (la mayor emisión de renta fija realizada por BBVA en toda su historia, dirigida a inversores institucionales, tanto nacionales como internacionales). Por su parte, los pasivos subordinados se sitúan en 6 millardos tras disminuir el 14,8%, debido a los vencimientos en el año y a la amortización anticipada de dos emisiones por 250 millones de dólares.

DÉBITOS A CLIENTES

Su desglose por naturaleza, al cierre de los tres últimos ejercicios, es el siguiente:

(Millones euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Depósitos de ahorro					
A la vista	63.724	71.013	62.427	-10,3	13,8
A plazo	57.436	67.512	74.188	-14,9	-9,0
Otros débitos					
A la vista	-	-	-	-	-
A plazo	25.400	27.974	17.531	-9,2	59,6
	146.560	166.499	154.146	-12,0	8,0

DEPÓSITOS A PLAZO de AHORRO y de OTROS DÉBITOS

(Millones euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Depósitos de ahorro - A plazo					
Hasta 3 meses	43.030	40.081	51.202	7,4	-21,7
Entre 3 meses y 1 año	7.872	12.770	11.663	-38,4	9,5
Entre 1 año y 5 años	5.338	10.830	6.136	-50,7	76,5
Más de 5 años	1.196	3.831	5.187	-68,8	-26,1
	57.436	67.512	74.188	-14,9	-9,0
Otros débitos - A plazo					
Hasta 3 meses	24.762	27.593	17.276	-10,3	59,7
Entre 3 meses y 1 año	622	380	255	63,7	49,0
Entre 1 año y 5 años	16	1	-	n.s.	n.s.
Más de 5 años	-	-	-	-	-
	25.400	27.974	17.531	-9,2	59,6

DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZIOS

Su desglose en función de tipo de empréstitos y de moneda de emisión es el siguiente:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
En euros:					
Bonos y oblig. no convertibles a tipo de interés variable	6.877	7.884	6.259	-12,8	26,0
Bonos y oblig. no convertibles a tipo de interés fijo ponderado del 5,27% (*)	2.994	2.238	1.737	33,8	28,8
Obligaciones convertibles	5	8	-	-37,5	n.s.
Cédulas hipotecarias a tipo de interés fijo ponderado del 4,82%	8.417	5.656	6.358	48,8	-11,0
	18.293	15.786	14.354	15,9	10,0
En moneda extranjera:					
Bonos y oblig. no convertibles a tipo de interés variable	2.202	2.612	4.657	-15,7	-43,9
Bonos y oblig. no convertibles a tipo de interés fijo ponderado del 4% (**)	1.538	1.815	2.161	-15,3	-16,0
Cédulas hipotecarias a tipo de interés variable	361	426	480	-15,3	-11,3
	4.101	4.853	7.298	-15,5	-33,5
	22.394	20.639	21.652	8,5	-4,7

(*) El tipo de interés hace referencia de 2002, el equivalente en 2001 es 5,79%.

(**) El tipo de interés hace referencia de 2002, el equivalente en 2001 es 4,51% .

La cuenta "Cédulas Hipotecarias" recoge varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2011, con un tipo de interés medio ponderado de 4,82% y de 5,83% en 2002 y 2001, respectivamente. El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor del Banco (emisor), sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial.

Durante los ejercicios 2002 y 2001, BBVA Global Finance Ltd. ha realizado diversas emisiones por importe de 5.080.695 y 5.594.750 miles de euros, respectivamente, enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo en divisa con un límite de 20.000 millones de euros. Estas emisiones, que se han efectuado en euros, dólares, yenes y otras divisas, tienen rentabilidad fija o variable, determinada en este último caso en base a un rendimiento flotante anual más una prima de emisión ó reembolso que varía en función de diversos parámetros.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002, sin considerar la posibilidad de amortización anticipada de ciertas emisiones, es el siguiente:

Año de vencimiento	Millones de euros
2003	7.484
2004	4.394
2005	452
2006	847
Posterior a 2006	9.217
	22.394

PAGARÉS Y OTROS VALORES

A continuación se indica por plazos de vencimiento el detalle de **"Pagarés y otros valores"** de los balances de situación consolidados:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Por plazos:					
Hasta 3 meses	4.103	3.254	2.844	26,1	14,4
Entre 3 meses y 1 año	1.019	1.190	1.825	-14,4	-34,8
Entre 1 año y 5 años	7	293	139	-97,6	110,8
Más de 5 años	--	--	--		
Por divisas:	5.129	4.737	4.808	8,3	-1,5
En euros	3.380	3.244	2.316	4,2	40,1
En otras divisas	1.749	1.493	2.492	17,1	-40,1
	5.129	4.737	4.808	8,3	-1,5

PASIVOS SUBORDINADOS BBVA

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, el detalle del saldo de este capítulo fue el siguiente:

Entidad Emisora	Millones de euros			Tipo de interés vigente al 31-12-02	Fecha de vencimiento
	2002	2001	2000		
Emisiones en euros-					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.:					
Septiembre 1990	-	-	105	4%	Enero 2001
Julio 1991	-	-	18	(a)	Julio 2001
Diciembre 1991	-	-	82	Mibor 6m+0,25%	Enero 2001
Marzo 1994	-	-	-	-	Marzo 2000
Julio 1996	84	84	84	9,33%	Diciembre 2006
Julio 1996	28	28	28	9,37%	Diciembre 2016
Febrero 1997	60	60	60	6,97%	Diciembre 2007
Septiembre 1997	36	36	36	6,65%	Diciembre 2007
Diciembre 2001	1.500	1.500	-	3,92%	Enero 2017
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.:					
Diciembre 1995 (1)	-	-	6	3,04%	Diciembre 2005
Julio 1998 (1)	-	-	4	3,51%	Julio 2004
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.:					
Septiembre 1995	14	14	14	Aibor 6m+0,9%	Septiembre 2005
Marzo 1997	46	46	46	Pibor 3m+0,22%	Marzo 2007
Octubre 1997 (b)	77	77	77	Libor 3m+0,19%	Octubre 2007
Octubre 1997 (b)	229	229	229	6%	Diciembre 2009
Julio 1999	73	73	73	6,35%	Octubre 2015
Febrero 2000	500	500	500	6,38%	Febrero 2010
Diciembre 2000	750	750	750	Euribor 3m+0,6%	Diciembre 2010
Julio 2001	500	500	-	5,5%	Julio 2011
Octubre 2001	60	60	-	5,73%	Octubre 2011
Octubre 2001	40	40	-	6,08%	Octubre 2016
Octubre 2001	50	50	-	4,01%	Octubre 2016
Noviembre 2001	55	55	-	4,22%	Noviembre 2016
Diciembre 2001	56	56	-	4,22%	Diciembre 2016
Emisiones en moneda extranjera-					
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD.:					
Julio 1995	143	170	161	6,875%	Julio 2005
Julio 1995	48	57	54	Libor 6m+0,5%	Enero 2005
Diciembre 1995	71	85	81	Libor 3m+0,185%	Mayo 2005
Diciembre 1995	71	85	81	Libor 3m+0,185%	Mayo 2005
Diciembre 1995	191	227	215	7%	Diciembre 2025
BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS BV:					
Julio 1996	-	1	10	3,50%	Julio 2006
BBVA BANCO BHIF, S.A.	42	53	56	Varios	Varias
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	29	89	112	Varios	Varias
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.:					
Julio 1995 (b)	95	113	107	Libor 6m+0,4%	Septiembre 2004
Agosto 1995	24	26	28	3,45%	Agosto 2010
Septiembre 1995	-	113	107	Libor 3m+0,375%	Septiembre 2007
Octubre 1995	80	87	94	5,40%	Octubre 2015
Octubre 1995 (b)	143	170	161	6,88%	Octubre 2005
Febrero 1996	238	284	269	6,38%	Febrero 2006
Noviembre 1996 (b)	191	227	215	Libor 6m+0,3125%	Noviembre 2006
Diciembre 1996 (2)	-	-	54	Libor 3m+0,35%	Diciembre 2006
Febrero 1997	-	170	161	Libor 3m+0,25%	Febrero 2007
BBVA PUERTO RICO	16	-	-	6,25%	Varias
BBVA BANCOMER:					
Oblig. Convertibles - Dic. 1996	-	34	32	6,35%	Diciembre 2006
Obligaciones convertibles - Abril 1995 (3)	-	-	82	25,12%	Mayo 2002
Obligaciones no convertibles – Nov. 1998	232	310	280	Varios	Varias
Bancomer Gran Cayman (Varias)	238	398	377	Varios	Año 2004
BBVA Bancomer (c)	-	33	48	21,85% (Medio)	Años 2002 y 2003
Bancomer UDIS - Diciembre 1996	-	155	133	8,50%	Marzo 2002
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER:					
Abril 1995 (3)	-	-	82	23,19%	Mayo 2002
BBVA BANCOMER CAPITAL TRUST:					
Febrero 2001	477	567	-	10,05%	Febrero 2011
	6.487	7.612	5.112		

- (a) El rendimiento de esta emisión viene determinado por el resultado de capitalizar, durante los diez años de vida de la emisión, el principal de la misma a un tipo anual del MIBOR al 17 de julio de cada año incrementado en un 0,25%.
- (b) Emisiones enmarcadas en el programa de euroobligaciones.
- (c) Provenientes de la fusión con Banca Promex en agosto de 2000.
- (1) Se traspasaron junto con otras operaciones al Banco DEXIA el 20-3-2001.
- (2) Se amortizó anticipadamente el 10-12-2001.
- (3) Están ligadas (GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER hizo una emisión que suscribió BBVA BANCOMER, que a su vez hizo otra emisión. Se amortizaron por anticipado, parte en mayo de 2001 y el resto en agosto de 2001).

Las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd., BBVA Global Finance, Ltd. y Bilbao Vizcaya Investment BV están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

La emisión de Bilbao Vizcaya Investment BV, de 250 millones de dólares, se ha amortizado anticipadamente en el mes de enero de 2002 mediante la conversión de los bonos en acciones del Banco. Dicho canje se ha realizado al precio de conversión fijo de 3,99 euros por acción, lo que ha supuesto la entrega de 377.330 acciones, ya en circulación.

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 405.775 y 429.694 miles de euros, respectivamente.

OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO

Los recursos de clientes gestionados fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras de clientes), que se sitúan al cierre del ejercicio en 109 millardos de euros, se han visto influidos por la evolución de los mercados, que ha afectado negativamente a los patrimonios administrados, aunque el descenso del 12,6% sobre el 31-12-01 se reduce al 0,6% excluyendo Argentina y con tipos de cambio constantes.

En España, la disminución del 5,7% hasta 55 millardos de euros se concentra en los fondos de inversión, que se sitúan en 33 millardos, un 9,0% menos debido a la caída de los mercados, cuyo efecto se ha dejado sentir especialmente en los fondos de renta variable y mixtos y ha determinado una mayor preferencia de los clientes por modalidades de menor riesgo, como los FIAMM y los fondos de renta fija. Ante esta coyuntura, el Grupo ha sido especialmente activo en la comercialización de fondos de renta fija garantizados, destacando también, aunque aún suponen un volumen reducido, el crecimiento de los fondos inmobiliarios y de los nuevos fondos de gestión alternativa.

El Grupo alcanzó un total de fondos de pensiones del mercado español (planes individuales, de empleo y asociados), que se sitúan en 11 millardos de euros a 31 de diciembre de 2002, con un crecimiento interanual del 3,3%. Las carteras administradas de clientes se sitúan en 10,8 millardos a 31 de diciembre de 2002, un 3,5% menos que el ejercicio anterior.

Los recursos fuera de balance correspondientes al resto de los mercados en los que opera el Grupo suponen 54 millardos de euros, y su disminución del 18,7% es debida a la depreciación de las monedas latinoamericanas, sin la cual, y excluyendo Argentina, habrían aumentado el 5,6%. Los fondos de pensiones, en los que BBVA ocupa un óptima situación en el conjunto de América Latina con una cuota de mercado del 28,2%, se elevan a 26 millardos de euros, los fondos de inversión suponen 10 millardos y las carteras administradas 18 millardos.

OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
ESPAÑA:					
FONDOS DE INVERSIÓN	33.377	36.691	39.099	-9,0	-6,2
Fondos de inversión mobiliarios	33.059	36.517	38.951	-9,5	-6,2
.Fondos monetarios	10.201	10.378	6.941	-1,7	49,5
.Renta Fija	12.471	11.803	13.540	5,7	-12,8
De los que: Renta fija garantizados	6.504	5.847	5.894	11,2	-0,8
.Mixtos	3.197	5.009	7.284	-36,2	-31,2
De los que: Fondos internacionales	2.557	4.037	3.971	-36,7	1,7
·Renta variable	6.577	9.272	11.088	-29,1	-16,4
De los que: Renta variable garantizados	3.742	4.556	4.080	-17,9	11,7
Fondos internacionales	2.370	4.052	4.742	-41,5	-14,5
.Globales	613	55	98	n.s.	-43,9
Fondos de inversión inmobiliarios	318	174	148	83,2	17,6
FONDOS DE PENSIONES	11.028	10.680	9.740	3,3	9,6
.Planes de pensiones individuales	5.596	5.303	5.056	5,5	4,9
.Fondos de empleo y asociados	5.432	5.377	4.684	1,0	14,8
CARTERAS DE CLIENTES	10.838	11.233	10.210	-3,5	10,0
Total	55.243	58.604	59.049	-5,7	-0,75
RESTO DEL MUNDO:					
<i>Fondos de inversión</i>	10.205	13.210	10.936	-22,8	20,8
<i>Fondos de pensiones</i>	25.535	30.569	28.579	-16,5	7,0
<i>Carteras de clientes</i>	17.832	22.113	20.267	-19,4	9,1
Total	53.572	65.892	59.782	-18,7	10,2
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	108.815	124.496	118.831	-12,6	4,8

A continuación se da información sobre las principales gestoras de pensiones en Latinoamérica, de BBVA al 31 de diciembre de 2002, 2001 Y 2000:

(Millones de euros)	CHILE AFP Provida				
	2002	2001	2000	Variación %	
	0,001530	0,001756	0,002011	2002/01	2001/00
PATRIMONIO GESTIONADO	10.505	12.831	13.010	-18,1	-1,4
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-2	-2	-2	-	-
Comisiones netas	97	109	123	-11,0	-11,4
Gastos generales de administración	-46	-60	-66	-23,3	-9,1
Otros costes operativos	3	6	0	-50,0	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	52	53	55	-1,9	-3,6
Otros resultados y saneamientos	5	5	5	-	-
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	57	58	60	-1,7	-3,3
BENEFICIO NETO	52	56	60	-7,1	-6,7

(Millones de euros)	ARGENTINA Consolidar AFJP				
	2002	2001	2000	Variación %	
	0,331209	1,117098	1,083596	2002/01	2001/00
PATRIMONIO GESTIONADO	2.224	4.677	4.302	-52,4	8,7
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12	17	10	-29,4	70,0
Comisiones netas	36	163	179	-77,9	-8,9
Gastos generales de administración	-30	-112	-115	-73,2	-2,6
Otros costes operativos	6	-19	-12	n.s.	58,3
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	24	49	62	-51,0	-21,0
Otros resultados y saneamientos	-28	1	1	n.s.	-
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	-4	50	63	n.s.	-20,6
BENEFICIO NETO	-9	36	38	n.s.	-5,3

(Millones de euros)	MÉXICO Afore Bancomer				
	2002	2001	2000	Variación %	
	0,109124	0,119513	0,114554	2002/01	2001/000
PATRIMONIO GESTIONADO	6.364	6.435	4.263	-1,1	51,0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3	13	1	-76,9	1.200,0
Comisiones netas	248	254	113	-2,4	124,8
Gastos generales de administración	-87	-96	-48	-9,4	100,0
Otros costes operativos	-10	-8	-5	25,0	60,0
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	154	163	61	-5,5	167,2
Otros resultados y saneamientos	-1	-10	3	-90,0	-433,3
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	153	153	64	-	139,1
BENEFICIO NETO	99	102	41	-2,9	148,8

(1) Los datos de 2000 incluyen los resultados desde su incorporación al Grupo en Junio-2000, por lo que la comparación interanual no es relevante.

4.3.6. Otras cuentas de activo

ACTIVOS MATERIALES

A continuación se detallan los importes, en millones de euros, de los componentes del activo inmovilizado material (cuyos saldos aparecen desglosados en las cuentas anuales, tanto el capítulo V como en el Anexo).

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Terrenos y edificios de uso propio	1.938	2.531	2.960	-23,4	-14,5
Otros inmuebles	908	1.424	699	-36,2	103,7
Mobiliario, instalaciones y otros	1.788	2.217	2.310	-19,3	-4,0
TOTAL	4.634	6.172	5.969	-24,9	3,4

INMOVILIZADO MATERIAL

En el epígrafe “Terrenos y edificios de uso propio”, se advierte una reducción notable, motivada por los descensos del inmovilizado material de BBVA en España, debido a la política de optimización del balance y racionalización de superficies.

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de activos materiales fue el siguiente:

CONCEPTOS (Millones de euros)	Terrenos y Edificios de uso propio de Grupo	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado				
Saldo al inicio del ejercicio	3.456	1.793	5.781	11.030
Adiciones	26	245	480	751
Retiros	-111	-544	-291	-946
Traspasos	-137	158	-21	-
Diferencia de cambio y otros	-492	-467	-847	-1.805
Saldo al final del ejercicio	2.742	1.185	5.102	9.029
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del ejercicio	885	28	3.554	4.467
Adiciones	61	1	445	507
Retiros	-29	-29	-140	-198
Traspasos	-18	19	-1	-
Diferencia de cambio y otros	-132	-2	-555	-688
Saldo al final del ejercicio	767	17	3.303	4.087
Fondo de cobertura de activos materiales				
Saldo al inicio del ejercicio	40	341	11	391
Adiciones	2	122	14	138
Retiros	-3	-104	-14	-121
Traspasos	2	3	3	8
Diferencia de cambio y otros	-5	-102	-1	-108
Saldo a final del ejercicio	36	260	13	308
Inmovilizado, neto				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.938	908	1.788	4.634

Detalle de inmuebles adjudicados y otros inmuebles:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Edificios en renta	27	24	46	12,5	-48,3
Obras en curso	5	18	31	-72,2	-41,1
Inmuebles adjudicados y desafectos	876	1.382	622	-36,6	122,3
TOTAL	908	1.424	699	-36,2	103,8

Política de amortizaciones

Bienes adjudicados e inmuebles desafectos, ya que su finalidad es salir a corto plazo del balance, no se sujetan a plan de amortización alguno.

Por su parte, el inmovilizado de uso propio se amortiza aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

Conceptos	Porcentaje anual de amortización
Inmuebles	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 15%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 33%

ACTIVOS INMATERIALES Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

La cifra de estos activos la integraban:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Gastos de constitución y de primer establecimiento	21	19	42	10,5	-54,8
Otros gastos amortizables	378	523	555	-27,7	-5,8
Fondo de comercio de consolidación	4.257	4.617	4.075	-7,8	13,3
	4.656	5.159	4.672	-9,7	10,4

Se desglosa a continuación el capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000.

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El detalle por Sociedades del Fondo de Comercio de Consolidación del Grupo BBVA, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación (en millones de euros):

CONCEPTOS	2002	2001	2000	Período medio de amortización pendiente (años)
Sociedades consolidadas por integración global y proporcional				
Grupo Provida	204	245	278	4,6
Consolidar AFJP, S.A.	-	-	124	-
BBVA Banco BHIF, S.A.	67	75	85	6,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Puerto Rico, S.A.	52	73	78	6,5
Horizonte, S.A. – Colombia	-	69	78	-
Grupo Midas (Portugal)	-	18	20	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.	19	5	5	6,4
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	7	9	10	4,0
AFP Horizonte, S.A. – Perú	-	29	31	-
BBVA Banco Francés, S.A.	-	-	20	-
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A.	1.955	1.861	1.317	8,5
AFORE Bancomer	310	364	408	7,9
Banco de Crédito Local, S.A.	241	271	-	8,9
BBVA Banco Ganadero, S.A.	-	4	-	-
Otras sociedades	16	22	15	
	2.871	3.045	2.469	
Sociedades integradas por puesta en equivalencia				
Telefónica, S.A.	438	425	509	15,5
Repsol YPF, S.A. y sociedades vinculadas	307	316	357	13,9
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	299	338	164	9,5
Crédit Lyonnais, S.A.	71	77	84	6,9
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	-	59	62	-
Profuturo GNP, S.A. de C.V.	-	-	39	-
Iberia, S.A.	35	37	40	16,9
Iberdrola, S.A.	35	47	54	16,7
Acerinox, S.A.	2	23	24	13,0
Finaxa, S.A.	-	-	17	-
Wafabank, S.A.	17	20	19	7,5
Pensiones Bancomer, S.A. de C.V.	10	15	19	8,4
Seguros Bancomer, S.A. de C.V.	163	196	205	8,3
Otras sociedades	8	19	13	
	1.386	1.572	1.606	
	4.257	4.617	4.075	

El movimiento producido en el Fondo de Comercio de Consolidación durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación (en millones de euros):

CONCEPTOS	Saldo al 31.12.2001	Adiciones	Retiros	Amortizaciones	Diferencias de cambio y otros	Saldo al 31.12.2002
Sociedades consolidadas por integración global y proporcional						
Grupo Provida	245	-	-	-41	-	204
Consolidar AFJP, S.A.	-					
BBVA Banco BHIF, S.A.	75	3	-	-11	-	67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Puerto Rico, S.A.	73	-	-	-9	-12	52
Horizonte, S.A. – Colombia	69	-	-	-64	-4	-
Grupo Midas Portugal	18	-	-15	-3	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.	5	15	-1	-		19
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	9	-	-	-2	-	7
AFP Horizonte, S.A. – Perú	29	-	-	-29	-	-
BBVA Banco Francés, S.A.	-	35	-	-35	-	-
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	1.861	338	-8	-235	-	1.955
AFORE Bancomer	364	-	-	-40	-14	310
Banco de Crédito Local, S.A.	271	-	-	-30	-	241
BBVA, Banco Ganadero, S.A.	4	-	-	-4	-	-
Otras sociedades	22	11	-	-17	-	16
	3.045	402	-24	-520	-30	2.871
Sociedades integradas por puesta en equivalencia						
Telefónica, S.A.	425	41	-4	-24	-	438
Repsol YPF, S.A. y sociedades vinculadas	316	8	-	-17	-	307
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	338	30	-11	-58	-	299
Crédit Lyonnais, S.A.	77	4	-	-10	-	71
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	59	-	-57	-2	-	-
Iberia, S.A.	37	-	-	-2	-	35
Iberdrola, S.A.	47	-	-10	-2	-	35
Acerinox, S.A.	23	-	-20	-1	-	2
Wafabank, S.A.	20	-	-	-3	-	17
Pensiones Bancomer, S.A. de C.V.	15	-	-	-1	-3	11
Seguros Bancomer, S.A. de C.V.	196	-	-	-20	-13	163
Otras sociedades	19	12	-4	-19	-1	8
	1.572	95	-106	-159	-17	1.386
	4.617	497	-130	-679	-47	4.257

La amortización de fondos de comercio se eleva a 679 millones de euros, con un aumento interanual del 9,0% en el ejercicio 2002 con respecto al año anterior. Las principales variaciones se producen por el incremento de las participaciones en Bancomer y Banca Nazionale del Lavoro, así como por la amortización extraordinaria de fondos correspondientes a inversiones en países con *rating*, inferior a grado de inversión, mientras que, por el contrario, en el ejercicio 2001 se amortizó la totalidad del fondo de comercio de Banco Francés y Consolidar AFJP.

De acuerdo con la información disponible y con la aplicación de hipótesis y escenarios conservadores, la previsión de ingresos futuros atribuibles al Grupo por cada una de las inversiones que generan los fondos de comercio, en el período residual de amortización de los mismos, excede de los correspondientes saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2002.

ACCIONES PROPIAS

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2002 corresponde a acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., propiedad de sociedades dependientes consolidadas, que se reflejaban a su coste de adquisición neto de la provisión necesaria determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable consolidado o el de cotización.

La provisión indicada anteriormente, se registraba con cargo al capítulo “Quebrantes por operaciones del grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Los resultados producidos en las enajenaciones de acciones del Banco se registraban en los capítulos “Quebrantes por operaciones del grupo” o “Beneficios por operaciones del grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las acciones propias y de empresas del Grupo y asociadas que se adquieran como consecuencia de la cobertura de operaciones de futuro relacionadas con la evolución de determinados índices bursátiles, se valoran a precios de mercado. De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se constituyó la reserva indisponible correspondiente a las mencionadas acciones propias.

La totalidad de las acciones del Banco en propiedad de las sociedades consolidadas representaban el 0,3374% del capital emitido por el Banco a 31 de diciembre de 2002. Su importe, a esa misma fecha, ascendía a 98 millones de euros, y correspondía a 10.783.616 acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

En aplicación del criterio de valoración citado anteriormente, se constituyeron fondos de fluctuación de valores para cobertura de las acciones propias por importe de 0,75 y 8,58 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente. Las dotaciones y recuperaciones netas de los fondos de fluctuación de valores por enajenación de acciones propias en los ejercicios 2002 y 2001, ascendieron a 1 y 41 millones de euros, respectivamente, y se recogen en el capítulo “Beneficios por operaciones del Grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Los resultados positivos y negativos derivados de las operaciones con acciones propias figuran contabilizados en los capítulos “Beneficios por operaciones del Grupo” y “Quebrantes por operaciones de Grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, por importe de 16 y 23 millones de euros en el ejercicio 2002, respectivamente, y 34 y 32 millones de euros en el ejercicio 2001, respectivamente.

En el epígrafe 3.4 del capítulo III se comenta con mayor detalle la evolución y situación de la autocartera.

OTROS ACTIVOS

La evolución del saldo de este capítulo entre 2000 y 2002 fue la siguiente:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Otros activos					
Hacienda Pública					
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.911	3.574	3.130	-18,5	14,2
Créditos fiscales y otros conceptos	1.717	1.822	1.530	-5,7	19,1
Dividendos activos a cuenta	861	814	769	5,8	5,9
Cheques a cargo de entidades de crédito	761	689	414	10,4	66,4
Cámara de compensación	369	761	972	-51,5	-21,7
Operaciones en camino	20	44	70	-54,5	-37,1
Opciones adquiridas	665	879	682	-24,3	28,9
Diferencias de cambio por operaciones a plazo	663	471	1.030	40,8	-54,3
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	2.274	1.333	1.260	70,6	5,8
Operaciones financieras pendientes de liquidar	31	25	335	24,0	-92,5
Diferencias en el fondo de pensiones– Aportaciones diferidas	508	468	47	8,5	n.s.
Diferencias en el fondo de pensiones– Gº en el Extranjero	188	-	-	n.s.	-
Otros conceptos	1.331	1.120	1.696	18,8	-34,0
	12.299	12.000	11.935	2,5	0,5

CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición y evolución de este capítulo del activo del balance consolidado fue la siguiente:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2001/00	2001/00
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento					
309	418	441		-26,1	-5,2
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento					
3.313	4.725	5.267		-29,9	-10,3
Gastos pagados no devengados					
400	249	226		60,6	10,2
Gastos financieros diferidos					
50	57	63		-12,2	-9,5
Otras periodificaciones					
319	1.600	469		-80,1	241,2
	4.391	7.049	6.466	-37,7	9,0

4.3.7. Otras cuentas de pasivo

A continuación se detallan, en millones de euros, los importes que configuraban otras cuentas del pasivo. Y dentro de éstas, se describen los epígrafes de mayor significación, que se corresponden con el desglose de las Cuentas anuales que se recogen en el Anexo:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Otros pasivos	9.736	9.143	8.185	6,5	11,7
Cuentas de periodificación	4.594	6.665	6.686	-31,0	-0,3
Provisiones para Riesgos y Cargas	4.843	4.784	3.033	1,2	57,7
Diferencias negativas de Consolidación	48	43	48	11,6	-10,4
Intereses Minoritarios	5.674	6.394	6.304	-11,3	1,4
	24.895	27.029	24.256	-7,9	11,4

CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición y evolución de este capítulo del pasivo del balance consolidado durante los tres últimos ejercicios fue la siguiente:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	111	170	149	-34,7	14,1
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.927	4.279	5.157	-31,6	-17,0
Gastos devengados no vencidos	763	917	891	-16,8	2,9
Otras periodificaciones	793	1.299	489	-38,9	165,6
	4.594	6.665	6.686	-31,1	-0,3

PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

A continuación se detallan los fondos que configuran el epígrafe "Otras provisiones" en los ejercicios 2002, 2001 y 2000.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Para cobertura de otros compromisos con el personal	56	125	149	-55,2	-16,1
Para contingencias	878	624	420	40,7	48,6
Fondos para la cobertura de riesgos de firma	271	185	147	46,5	25,9
Provisiones por operaciones de futuro	281	168	165	67,3	1,8
Otros fondos	735	1.323	330	-44,4	300,9
	2.221	2.425	1.210	-8,4	100,4

El movimiento producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo durante 2002, 2001 y 2000 fue el siguiente:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Saldos al inicio del ejercicio	4.784	3.033	2.375	27,7	27,7
Más					
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.149	1.134	540	1,3	110,0
Dotación con cargo a reservas	499	732	808	-31,8	-9,4
Incorporación de sdaes. Al Grupo y otros movimientos	246	520	689	-52,7	-24,5
Menos					
Fondos disponibles	-547	-155	-117	252,9	32,5
Pagos al personal prejubilado	-407	-348	-836	16,9	-58,4
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	-881	-131	-426	n.s.	-69,3
Saldos al cierre del ejercicio	4.843	4.784	3.033	1,2	57,7
<i>Fondo de pensionistas</i>	2.622	2.359	1.823	11,1	29,4
<i>Otras provisiones</i>	2.221	2.425	1.210	-8,4	100,4

DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Saldo al inicio el ejercicio	43	48	34	-10,4	41,1
Adiciones	12	14	22	-14,3	-34,2
Retiros	-7	-19	-8	-63,2	154,1
Saldo al cierre del ejercicio	48	43	48	11,6	-10,6

En aquellas adquisiciones de participadas en las que el precio de compra es inferior a su valor en libros, surge una diferencia que se mantiene a modo de cobertura de las posibles pérdidas potenciales. En general, estos importes son, como se aprecia en el cuadro, poco significativos.

INTERESES MINORITARIOS

El movimiento producido durante 2002, 2001 y 2000, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, se muestra a continuación.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Saldo al inicio del ejercicio	6.394	6.304	5.333	1,4	18,2
Ampliaciones y reducciones de capital	714	226	166	215,9	36,1
Beneficio neto del ejercicio anterior	645	682	422	-5,4	61,6
Dividendos satisfechos a minoritarios	-343	-502	-393	-31,6	27,7
Variaciones en la composición del Grupo y en los % de participación	-438	-440	631	-0,4	-169,7
Diferencias de cambio	-1.364	173	127	n.s.	36,2
Otros movimientos	66	-49	18	n.s.	n.s.
Saldo al final del ejercicio	5.674	6.394	6.304	-11,3	1,4
Participación en beneficios del ejercicio	747	645	682	15,8	-5,4
TOTAL	6.421	7.039	6.986	-8,8	0,8

El desglose por sociedades de "Intereses minoritarios (más la participación en beneficios del ejercicio)", se indica a continuación:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Acciones Preferentes					
BBVA International, Ltd.	3.384	2.443	2.076	38,5	17,7
BBVA Preferred Capital, Ltd.	229	556	269	-58,8	106,7
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.	310	758	1.089	-59,1	-30,4
BBVA Capital Funding, Ltd.	452	592	581	-23,6	1,9
	4.375	4.349	4.015	0,6	8,3
Por sociedades					
Grupo BBVA Bancomer	1.275	1.507	1.214	-15,4	24,1
Grupo BBVA Banco Francés	33	0	371	n.s.	n.s.
Grupo BBVA Banco Ganadero	13	19	43	-31,6	-55,8
Grupo BBVA Banco BHIF	109	154	166	-29,2	-7,2
Grupo BBVA Banco Continental	135	144	147	-6,2	-2,0
Grupo BBVA Banco Provincial	183	335	332	-45,4	0,9
Banco de Crédito Local, S.A.	0	0	131	-	n.s.
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	137	130	119	5,4	9,2
Brunara, SIMCAV, S.A.	0	263	320	n.s.	-17,8
Otras sociedades	161	138	128	16,7	7,8
	2.046	2.690	2.971	-23,9	-9,5
TOTAL	6.421	7.039	6.986	-8,8	0,8

Los saldos anteriores incluyen varias emisiones de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sin derecho a voto, de acuerdo el siguiente detalle que se indica a continuación. En este sentido, hemos de indicar que en el Capítulo III se informa del detalle de cada una de las emisiones realizadas, por entidad, tipo de moneda y año de emisión, indicándose también el importe total emitido y los dividendos de cada una de ellas.

Emisiones (al 31-12-2002)	Importe emitido (Millones)		Dividendo Anual Fijo
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.			
Junio 1993	US\$	248,25	8,00%
Junio 1997	US\$	70	7,76%
BBVA International, Ltd.			
Marzo 1998	US\$	350	7,20%
Noviembre 1998		700	6,24%
Febrero 1999		1.000	5,76%
Abril 2001		340	7,01%
Marzo 2002		500	3,94%
Diciembre 2002		500	3,94%
BBVA Capital Funding Ltd.			
Abril 1998	US\$	200	7,20%
Abril 1998	DM	500	6,35%
BBVA Preferred Capital Ltd.			
Junio 2001	US\$	240	7,75%

En junio de 1997, Banco Bilbao Vizcaya International (Gibraltar), Ltd. –ahora, BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.-, efectuó sendas emisiones de 250 y 70 millones de dólares en acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya, S.A., sin derecho a voto y con un dividendo anual fijo del 8% y 7,76%, respectivamente. En ejercicios anteriores, la misma sociedad efectuó tres emisiones similares, de 248, 100 y 345 millones de dólares y con dividendos anuales del 8%, 9% y 9,75%, respectivamente. En noviembre de 2001 se ejerció la opción de cancelación anticipada de la emisión de 345 millones de dólares y durante el 2002 se han amortizado las emisiones de 250 y 100 millones de dólares.

En marzo y en noviembre de 1998, Bilbao Vizcaya International, Ltd. (ahora, BBVA International, Ltd.) efectuó dos emisiones de 350 millones de dólares (esta emisión se ha amortizado el 31.03.03) y 700 millones de ECUs, esta última con una cláusula de conversión obligatoria a euros, en acciones preferentes, similares a las descritas anteriormente, con un dividendo anual fijo del 7,2% y 6,24%, respectivamente. En febrero de 1999 efectuó una nueva emisión, de 1.000 millones de euros, en acciones preferentes, con un dividendo anual fijo del 5,76%. Y en abril de 2001 emitió acciones preferentes por un importe de 340 millones de euros, con un dividendo anual fijo del 7,01%. Además, en el mes de marzo de 2002 se realizó una nueva emisión, de 500 millones de euros, en acciones preferentes, con un dividendo anual variable: del 21/3/ al 30/9 del 2002 se pagó el 3,94% anual; del 1/10/2002 al 30/3/2007 se pagará el EURIBOR (3m) , con un mínimo del 3,50% y un máximo del 6,15%; y del 1/4/2007 en adelante, el tipo será el EURIBOR (3m). En diciembre de 2002 se emitieron nuevas acciones preferentes por importe de 500 millones de euros con un dividendo anual variable: del 12/12/02 al 30/06/03 se pagará el 3,943% anual, del 1/07/03 al 31/12/07 se pagará el EURIBOR (3m), con un mínimo del 3,25% y un máximo del 6,50%; y del 1/01/08 en adelante, el tipo será EURIBOR (3m).

En el ejercicio 1995 Argentaria Capital Funding Limited (ahora, BBVA Capital Funding Limited) efectuó una emisión de 200 millones de marcos alemanes en acciones preferentes no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 9%. Esta emisión se amortizó el 12 de abril de 2002. Y el 17 de abril de 1998 efectuó dos emisiones de 2.000.000 y 5.000.000 acciones preferentes, por importe de 200 millones de dólares USA (esta emisión se amortizará el 20/04/03) y 500 millones de marcos alemanes, respectivamente, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 7,20% y 6,35%, respectivamente.

El 19 de junio de 1997 Argentaria Preferred Capital Limited (ahora BBVA Preferred Capital Ltd.) efectuó una emisión de 10.000.000 acciones preferentes, por importe de 250 millones de dólares USA, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 7,80% (esta emisión ha sido amortizada en 2002). Y en junio de 2001 efectuó otra emisión de acciones preferentes, por importe de 240 millones de dólares USA, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 7,75%.

Todas estas emisiones fueron adquiridas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables anticipadamente en determinadas condiciones, a opción de las entidades emisoras a partir del 5º año de su emisión (el 7º en el caso de la emisión del año 1995).

El volumen que representan el total de las acciones preferentes respecto a los Recursos Propios básicos (*Tier I*) es, a 31 de marzo de 2003, del 29,1%, mejorando la posición existente al cierre del ejercicio 2002 (29,8%).

4.3.8. Recursos propios

A continuación se detalla su composición en los ejercicios 2002, 2001 y 2000. Asimismo se indica el valor, tanto del patrimonio neto total como el equivalente por acción. Este último viene expresado en euros, en tanto que el resto de los conceptos vienen definidos en millones de euros.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Capital suscrito	1.566	1.566	1.566	-	-
Reservas					
Primas de emisión	6.513	6.835	6.874	-4,7	-0,6
Reservas	771	1.419	1.027	-45,7	38,2
Reservas de revalorización	176	176	176	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	6.465	5.138	5.331	25,8	-3,6
Pérdidas en sociedades consolidadas	-3.650	-2.884	-2.705	26,6	6,6
	10.275	10.684	10.703	-3,8	-0,2
<i>Más:</i>					
Beneficios consolidados del ejercicio- Del Grupo	1.719	2.363	2.232	-27,3	5,9
<i>Menos:</i>					
Dividendos activos a cuenta					
Pagados	-572	-542	-565	5,5	-4,1
Pendientes de pago	-288	-272	-204	5,9	33,3
	-860	-814	-769	5,6	5,9
Acciones propias	-98	-76	-113	28,9	-32,7
Patrimonio neto contable	12.602	13.723	13.619	-8,2	0,8
<i>Menos:</i>					
Dividendo complementario	-248	-408	-354	-39,2	15,3
Patrimonio neto, tras de la aplicación de los resultados del ejercicio	12.354	13.315	13.265	-7,2	0,4
PATRIMONIO NETO POR ACCIÓN (euros/acción)	3,87	4,17	4,15	-7,2	0,5

RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

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

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Por integración global y proporcional:					
BBVA International Investments Co.	-	-	163	-	-100,0
Holding Continental, S.A.	165	90	127	83,3	-29,1
Ancla Investments, S.A.	83	79	79	5,1	-
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	75	59	54	27,1	9,3
BBVA Puerto Rico, S.A.	158	161	138	-1,9	16,7
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	80	67	49	19,4	36,7
BBVA Banco Francés, S.A.	135	-	-	n.s.	-
Banco Provincial, S.A.	46	114	79	-59,6	44,3
BBVA Privanza Bank (Jersey), Ltd.	55	49	43	12,2	14,0
Canal International Holding, S.A.	495	400	299	23,8	33,8
Cía. de Cartera e Inversiones, S.A.	-	107	135	-	-20,7
Corporación General Financiera, S.A.	586	419	470	39,9	-10,9
BBVA Banco BHIF, S.A.	59	57	64	3,5	-10,9
Banco de Crédito Local, S.A.	33	62	87	-46,8	-28,7
Argentaria Cartera de Inversión SIMCAV	55	57	56	-3,5	1,8
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	-	5	108	-	-95,4
Cía. Chilena de Inversiones (antes Triana Holding)	108	118	138	-8,5	-14,5
BBVA Bancomer Servicios, S.A.	231	197	123	17,3	60,2
BBVA Bolsa, S.V., S.A.	90	75	208	20,0	-63,9
Sdad. de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	55	58	87	-5,2	-33,3
BBV América, S.L.	355	318	408	11,6	-22,1
BBVA Privanza Bank (Switzerland) Ltd.	73	52	28	40,4	85,7
Banco Francés (Cayman) Ltd.	36	86	19	-58,1	n.s.
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	34	46	29	-26,1	58,6
Corporación Industrial y de Servicios, S.L.	-	162	57	-	n.s.
Bilbao Vizcaya América B.V.	-	108	40	-	n.s.
Casa de Bolsa BBV Probursa, S.A. de C.V.	56	52	27	7,7	92,6
Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A.	114	91	-	25,3	n.s.
BBVA Participaciones Internacionales, S.L.	28	55	-	-49,1	n.s.
Consolidar AFJP	72	-	-	n.s.	-
Inversora Otar, S.A.	192	-	-	n.s.	-
BBV Brasil, S.A.	284	-	-	n.s.	-
Adm. Fondos de Retiro Bancomer, S.A.	83	-	-	n.s.	-
Otras sociedades	647	575	669	12,5	-14,0
Suma	4.483	3.719	3.784	20,5	-1,7
Por puesta en equivalencia:					
Iberdrola, S.A.	181	131	147	38,2	-10,9
Senorte Vida y Pensiones, S.A.	33	33	32	-	3,1
Grupo Telefónica	359	195	512	84,1	-61,9
Repsol YPF, S.A.	398	233	67	70,8	n.s.
Grupo Banco Atlántico	59	53	42	11,3	26,2
Otras sociedades	636	406	427	56,6	-4,9
Suma	1.666	1.051	1.227	58,5	-14,3
POR DIFERENCIAS EN CONVERSIÓN:					
Por integración global y proporcional:					
Grupo BBVA Banco Continental	-	20	28	-	-28,6
Grupo BBVA Banco Ganadero	-	20	1	-	n.s.
Grupo BBVA Banco BHIF	-	-	17	-	n.s.
Grupo BBVA Bancomer	62	-	-	-	-
Resto América	201	225	37	-10,6	n.s.
Resto	37	78	135	-52,6	-42,2
Suma	300	343	218	-12,5	57,3
Por puesta en equivalencia					
TOTAL	16	25	102	-36,0	-75,5
	6.465	5.138	5.331	25,8	-3,6

PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Por integración global y proporcional:					
Inversora Otar, S.A.	-	268	250	-	7,2
BBVA Banco Continental, S.A.	179	104	122	72,1	-14,8
BBVA Gestión, S.A. SGIIC	-	78	79	-	-1,3
Cía. De Cartera e Inversiones, S.A.	88	-	-	-	-
Bilbao vizcaya América, B.V.	120	-	-	-	-
Consolidar AFJP, S.A.	-	-	43	-	n.s.
BBVA Banco Ganadero, S.A.	-	309	67	-	n.s.
BBVA Portugal, S.A.	54	61	47	-11,5	29,8
AFP Horizonte, S.A.	52	53	52	-1,9	1,9
BBVA Brasil, S.A.	-	19	134	-	-85,8
AFP Provida, S.A.	48	73	128	-34,2	-43,0
Finides	-	-	63	-	n.s.
BBVA Global Finance, Ltd.	26	64	67	-59,4	-4,5
Corporación Industrial y de Servicios, S.L.	46	-	-	-	-
BBVA International Investment Corporation	61	70	-	-12,9	n.s.
BBVA Puerto Rico Holding Corporation	158	156	112	1,2	39,3
BBVA Banco Francés, S.A.	-	130	106	-	22,6
Cidessa Uno, S.L.	-	-	117	-	n.s.
BBVA Participaciones Internacionales, S.L.	-	-	217	-	n.s.
BBVA Área Inmobiliaria	136	-	-	-	n.s.
Partides	-	-	112	-	n.s.
Otras sociedades	342	281	428	21,7	-34,3
Suma	1.310	1.666	2.144	-21,4	-22,3
Por puesta en equivalencia	151	224	210	-32,6	6,7
Por diferencias negativas de cambio de consolidación:					
Por integración global y proporcional					
Grupo BBVA Bancomer	-	35	33	-	6,1
Grupo BBVA Banco Ganadero	45	-	-	-	-
Bilbao Vizcaya América, B.V.	95	-	-	-	-
Grupo Provida	45	12	-	-	n.s.
Grupo BBVA Brasil	86	153	108	-43,8	41,7
Grupo BBVA Banco Francés	536	408	99	31,4	312,1
Grupo BBVA Banco Provincial	259	88	78	-	12,8
BBVA International Investment Corporation	338	-	-	-	-
Resto	189	1	-	n.s.	n.s.
Suma	1.593	697	318	128,5	119,2
Por puesta en equivalencia	596	298	34	100,0	776,5
TOTAL	3.650	2.885	2.706	26,5	6,6

Los importes de diferencias de cambio de consolidación incluyen el efecto neto acumulado de las diferencias producidas en la conversión y, por tanto, recogen el efecto de la devaluación.

A 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 las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Reservas" y "Pérdidas en sociedades consolidadas - Por integración global y proporcional" del detalle anterior, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 4.060 y 2.249 millones de euros tenían la consideración de reservas restringidas, que incluyen 122 y 85 millones de euros, respectivamente, de reservas indisponibles para acciones de la sociedad dominante.

Recursos Propios Consolidados

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 recoge el coeficiente de solvencia según normativa Banco de España (el detalle de los distintos conceptos se corresponde con las exigencias marcadas por el Banco de España en la citada Circular), a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
1.- RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	13.582	14.804	15.026	-8,2	-1,5
1.1. CAPITAL	1.566	1.566	1.566	-	-
1.2. RESERVAS EFECTIVAS	14.014	16.385	15.914	-14,5	3,0
. Matriz	7.284	8.254	7.901	-11,7	4,5
. Minoritarios	5.373	6.394	6.304	-16,0	1,4
. Bº Ejercicio	1.357	1.737	1.709	-21,9	1,6
1.3. FONDOS GENÉRICOS	-	-	-	-	-
1.4. RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	6.465	5.139	5.011	25,8	2,6
(-) A deducir	22.045	23.090	22.491	-4,5	2,7
1. 7. ACTIVOS INMATERIALES	4.656	5.159	4.672	-9,7	10,4
1. 8. AUTOCARTERA	98	76	113	28,9	-32,6
1. 9. FINANCIACIÓN COMPRA DE ACCIONES	41	143	271	-71,3	-47,3
1.10. RECURSOS EN PODER G. ECONÓMICO	18	23	24	-21,7	-3,1
1.11. PÉRDIDAS DE CONSOLIDACIÓN	3.650	2.885	2.386	26,5	20,9
	8.463	8.286	7.465	2,1	11,0
2.- RECURSOS SEGUNDA CATEGORÍA	5.043	5.746	3.739	-12,2	53,7
2.1. RECURSOS REVALORIZACIÓN ACTIVOS	176	176	176	-	-
2.5. FINANCIACIÓN SUBORDINADA	4.867	5.570	3.563	-12,6	56,3
(-) OTRAS DEDUCCIONES	785	819	206	-4,1	298,5
. Participaciones en entidades fras. no consolid. >10%	785	819	206	-4,1	298,5
. Otros activos o riesgos deducidos	-	-	-	-	-
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	17.840	19.731	18.559	-9,6	6,3
RECURSOS ADICIONALES POR GRUPO MIXTO	443	427	266	3,7	60,7
Patrimonio no comprometido aseguradoras	774	867	836	-10,7	3,7
Participaciones del Grupo Financiero en aseguradoras	-325	-431	-558	-24,6	-22,8
Participaciones de aseguradoras en Grupo Financiero	- 6	- 9	-12	-33,3	-27,2
Patrimonio no comprometido de asegurad. no computable en Grupo	-	-	-	-	-
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	18.283	20.158	18.825	-9,3	7,1
Recursos mínimos requeridos s/criterio del B.E.	14.503	16.032	15.305	-9,5	4,7
SUPERAVIT (O EXCEDENTE)	3.780	4.126	3.519	-8,4	17,2
SUPERAVIT (O EXCEDENTE) en % s/ Recursos mínimos	26%	26%	23%	-	13,1

BASE DE CAPITAL (Normativa BIS)

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I)	13.680	14.872	15.117	-8,0	-1,6
Capital	1.566	1.566	1.566	-	-
Reservas (después de la aplicación de resultados) (1)	10.709	11.649	11.635	-8,1	0,1
Minoritarios:	6.120	6.990	6.904	-12,5	1,3
· Acciones preferentes	4.075	4.349	4.006	-6,3	8,5
· Resto	2.045	2.641	2.898	-22,6	-8,8
Deducciones:	-4.715	-5.333	-4.988	-11,6	6,9
· Fondo de comercio	-4.257	-4.617	-4.075	-7,8	13,3
· Resto	-458	-716	-913	-36,0	-21,6
OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II)	6.665	7.229	4.978	-7,8	45,2
Financiación subordinada	4.867	5.569	3.563	-12,6	56,3
Reservas de revalorización y otros	2.583	2.479	1.621	4,2	52,9
Deducciones	-785	-819	-206	-4,1	298,5
BASE DE CAPITAL	20.345	22.101	20.095	-7,9	10,0
Recursos propios mínimos exigibles	14.786	15.783	15.305	-6,3	3,1
EXCEDENTE DE RECURSOS	5.559	6.318	4.790	-12,0	31,9
PROMEMORIA					
Activos ponderados por riesgo	163.110	174.927	169.527	-6,8	3,2
RATIO BIS (%)	12,5	12,6	11,9		
TIER I (%)	8,4	8,5	8,9		
TIER II (%)	4,1	4,1	3,0		

(1) No incluyen las reservas de revalorización porque computan como TIER II.

La gestión de la base de capital llevada a cabo en el ejercicio ha permitido compensar el efecto sobre el patrimonio de la intensa depreciación de la mayor parte de las monedas latinoamericanas respecto al euro. Así, a 31 de diciembre de 2002, la base de capital del Grupo BBVA se eleva a 20.345 millones de euros, lo que supone un excedente de 5.559 millones de euros de acuerdo con los criterios del Banco Internacional de Pagos (BIS). El *core capital* es del 5,9% (6,0% al 31 de diciembre de 2001), en tanto que los recursos incluidos en el Tier I representan un 8,4% y el ratio BIS se sitúa en 12,5% (8,5% y 12,6%, respectivamente, al 31-12-01). Si se considera el efecto del acuerdo alcanzado con Bradesco en Brasil, el *core capital* se eleva al 6,0%, el Tier I al 8,5% y el ratio BIS al 12,6%, niveles idénticos a los existentes al cierre de 2001. Según la normativa del Banco de España, el ratio de capital es del 11,2% y con la operación de Brasil se elevaría al 11,3% (11,4% al 31-12-01).

Con relación a las operaciones de capital, en enero se procedió a amortizar anticipadamente el saldo pendiente de la emisión de bonos convertibles de 1996. Asimismo, dadas las condiciones del mercado, se amortizó: anticipadamente deuda subordinada en febrero 150 millones de dólares, con vencimiento el 25-2-07 y en septiembre 100 millones de dólares, con vencimiento el 20-9-07..

Del mismo modo, se realizaron amortizaciones anticipadas de acciones preferentes. En abril se amortizaron 102 millones de euros con cupón del 9%, en junio se amortizaron dos series (Gibraltar Serie E con cupón del 8% y Preferred Capital Serie A con cupón del 7,8%) de 250 millones de dólares cada una y en diciembre se amortizaron 100 millones de dólares de la Serie B de Gibraltar cuyo cupón era del 9%.

La base de capital se ha visto reforzada en 2002 mediante dos emisiones de acciones preferentes en marzo y diciembre, de 500 millones de euros cada una y destinadas al mercado doméstico, que han permitido compensar las amortizaciones anticipadas señaladas anteriormente.

Durante el año 2002, la volatilidad de los mercados de valores, la crisis argentina, la situación en Brasil, así como problemas estructurales del sector bancario en algunos países, han tenido un reflejo negativo en la evolución de determinadas entidades, lo que motivó rebajas de *ratings* de algunos de los principales bancos europeos.

La acción BBVA

La capitalización bursátil de BBVA ascendía al cierre del ejercicio a 29.146 millones de euros, con una disminución de 15.276 millones de euros sobre el año anterior. Atendiendo al valor de mercado, BBVA se sitúa en tercera posición entre los bancos europeos incluidos en el Euro Stoxx 50 (índice representativo de la media general del mercado en la Unión Monetaria).

La acción BBVA cerró el ejercicio 2002 con un precio de 9,12 euros por acción, habiendo experimentado un retroceso del 34,4% desde el 31-12-01, algo inferior al del Euro Stoxx 50, que durante ese mismo período cayó un 37,3%.

Durante el año 2002, los mercados internacionales han acentuado la corrección bursátil iniciada en 2000 y continuada en 2001, con tres etapas claramente diferenciadas.

En la primera, que se corresponde con el primer trimestre del año, el mercado bursátil no siguió una tendencia definida, por la contraposición que se generó entre unos datos macroeconómicos que apuntaban a una recuperación económica antes de lo previsto y unos resultados empresariales sometidos a continuas revisiones y que no convencían a los inversores.

En la siguiente etapa, que comprende el segundo y tercer trimestre, el mercado tuvo un marcado comportamiento bajista, cayendo las bolsas hasta los niveles de cotización de la primera mitad de 1997. En este período, los esperanzadores datos de recuperación económica aparecidos en el primer trimestre no se vieron refrendados por los datos de crecimiento posteriores, ni por los de confianza empresarial y del consumidor, ni por las previsiones de beneficio de las empresas, lo que generó un clima de desconfianza generalizada ante la falta de perspectivas de reactivación económica. Adicionalmente, los problemas de estabilidad financiera y las irregularidades contables confirmadas en algunas grandes empresas estadounidenses, la incertidumbre ante el primer aniversario de los atentados terroristas del 11 de septiembre y el posible conflicto en Irak, que provocó una importante subida del precio del petróleo, elevaron considerablemente la prima de riesgo de la bolsa. Otro componente que afectó al mercado durante este período fue la crisis latinoamericana, y en especial la de Brasil, que se sumó a las ya existentes de Argentina y Venezuela, ya que la fuerte depreciación del real brasileño provocó una importante pérdida de valor de los activos denominados en dicha moneda.

En el cuarto trimestre, a pesar de que la posibilidad de conflicto en Irak y la situación en Venezuela llevaron al precio del petróleo a marcar sus máximos anuales al cierre del ejercicio, las bolsas lograron recuperarse ligeramente de los mínimos marcados con anterioridad.

La evolución de la cotización de la acción BBVA no ha sido ajena al comportamiento general de los mercados, y además se ha visto especialmente perjudicada por la situación política, económica y social en América Latina, dada su exposición económica en la región, por lo que su descenso ha sido algo superior a los experimentados por el Euro Stoxx Banca (índice representativo del sector en la Unión Monetaria), que retrocedió un 26,8%, y el Ibex Financiero, que perdió un 28,1%.

Al final del año, el ratio precio/beneficio se situaba en 17,0 veces, reflejando las expectativas que inversores y analistas tienen respecto del crecimiento del beneficio del Grupo en los próximos años. Por su parte, el valor contable por acción era de 3,87 euros, con un multiplicador precio/valor contable de 2,4 veces. El beneficio por acción ha sido de 0,54 euros en el ejercicio, con una disminución del 27,3% sobre el precedente, similar a la registrada por el beneficio atribuido al no haber variado el número de acciones en 2002.

Los títulos de BBVA cotizan en el mercado continuo español, así como en la Bolsa de Nueva York bajo la forma de ADS's representados por ADR's, y en las bolsas de Frankfurt, Londres, Milán y Zurich y Buenos Aires. La acción BBVA está incluida en los índices de referencia Ibex 35 y Euro Stoxx 50, con una ponderación del 13,5% en el primero y del 2,6% en el segundo.

Los accionistas de BBVA han sido retribuidos a través de la distribución de tres dividendos a cuenta del ejercicio 2002 de 0,09 euros cada uno, abonados en los meses de julio y octubre de 2002 y enero de 2003. Si se añade el dividendo complementario, por importe de 0,078 euros, aprobado por la Junta General celebrada el pasado 1 de marzo de 2003, el dividendo total que percibieron los accionistas con cargo a los resultados del ejercicio 2002 asciende a 0,348 , un 9,1% inferior a los 0,383 euros distribuidos con cargo al ejercicio 2001, en línea con el descenso que habría experimentado el beneficio por acción sin los saneamientos extraordinarios realizados en el cuarto trimestre. El *pay-out* se sitúa en el 64,5% y sin considerar dichos saneamientos sería del 51,7%, similar al del ejercicio 2001. Por su parte, la rentabilidad por dividendo, calculada con la cotización de cierre del ejercicio, se eleva al 3,82%, frente al 2,76% de 2001.

Para el conjunto del período 1996-2002, el rendimiento medio anual de la acción BBVA ha sido del 18,7%. Ello supone que un inversor en acciones BBVA al 31-12-95 ha más que triplicado su capital al 31-12-02, en tanto que en el mismo período el Ibex 35 se revalorizó únicamente un 66,3%.

El número de accionistas de BBVA al cierre del ejercicio asciende a 1.179.074, con una disminución del 2% sobre la base existente al 31-12-01, a pesar de lo cual sigue constituyendo la más amplia base accionarial del sistema financiero español.

La propiedad del capital de BBVA está muy repartida, no existiendo participaciones individuales que igualen o superen el 5% del capital social. El 95,9% del accionariado posee menos de 4.501 títulos, representando el 15,8% del capital, mientras que la inversión media por accionista es de 2.710 acciones, lo que supone un importe medio, a precio de cierre del ejercicio, de 24.720 euros. Los accionistas no residentes poseen conjuntamente el 45,6% del capital social, cifra similar a la del ejercicio anterior.

La acción BBVA, caracterizada por una elevada liquidez, se ha negociado durante los 250 días de los que ha constado el calendario bursátil de 2002. En dicho ejercicio se han negociado en el mercado continuo 6.100 millones de acciones (un 60% más que en el ejercicio 2001), lo que supone un 190,8% del capital social. El volumen medio diario de acciones negociadas ha sido de 24,4 millones de títulos, un 0,76% del capital del Banco, lo que representa un efectivo medio diario de 272 millones de euros, un 27% superior al registrado en 2001. De este volumen medio diario, el 28,5% corresponde a operaciones especiales y al mercado de bloques (mercado para inversores institucionales que requiere un volumen mínimo para negociar) y el 71,5% restante se ha negociado en el mercado ordinario.

4.3.9. Cuentas de orden

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los productos derivados y otras operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden. Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas no vencidas de divisas, las compraventas no vencidas de valores, los futuros financieros sobre valores, divisas y tipos de interés, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las opciones sobre divisas, valores ó tipos de interés y las permutas financieras en sus diferentes modalidades. La contratación de los mismos tiene como objetivo la cobertura y gestión global de los riesgos financieros a los que el Grupo está expuesto.

Estas operaciones quedan reflejadas en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el valor nocial y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Grupo.

Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor en los capítulos “Otros Activos” y “Otros Pasivos” de los balances de situación consolidados, respectivamente, hasta su fecha de ejercicio o de vencimiento.

Tienen la consideración de cobertura aquellas operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de precio, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones y que, además, se identifiquen explícitamente de forma conjunta con el elemento cubierto, desde el nacimiento de la operación de cobertura. Igualmente, se consideran de cobertura aquellas operaciones que, sin asociarse explícitamente a ningún elemento cubierto concreto, formen parte de coberturas globales o macrocoberturas, utilizadas para reducir el riesgo al que se expone el Grupo como consecuencia de la gestión global de determinadas masas correlacionadas de activos, pasivos u otras operaciones.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía constituidas macrocoberturas de riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, formadas por títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo, respectivamente. Las operaciones correspondientes a las macrocoberturas de riesgo de precio de acciones se han valorado a su precio de mercado. En las operaciones correspondientes a la macrocobertura de riesgo de interés, las liquidaciones correspondientes se han registrado siguiendo el principio de devengo. Dichas operaciones se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento e identificación de las operaciones. Dicho sistema contempla, para cada cobertura global, la constitución de provisiones por riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional, en consonancia con las prácticas bancarias para este tipo de operaciones. Tal como establece la legislación vigente, las macrocoberturas cuentan con la autorización del Banco de España.

Los beneficios o quebrantes generados en estas operaciones de cobertura se contabilizan de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, registrándose los cobros ó pagos de las liquidaciones que se hayan efectuado con contrapartida en los capítulos de "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados. Para las operaciones a plazo con divisas consideradas como de cobertura, su tratamiento contable se describe en el Anexo (Cuentas Auditadas, Nota 3 apartado b).

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, se valoran de acuerdo con la normativa de Banco de España, en función del mercado de contratación:

- Las operaciones contratadas en mercados organizados, se valoran a precios de cotización en sus respectivos mercados, registrándose los resultados generados como consecuencia de las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.
- Para las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se realizan, al menos mensualmente, cierres teóricos de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones. Los beneficios potenciales, que ascienden a 1 y 9 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas hasta su efectiva realización. Este procedimiento se aplica igualmente a las opciones sobre divisas contratadas fuera de mercados organizados.

El valor nocional o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al cierre de los ejercicios 2002, 2001 y 2000, no recogidas en los balances consolidados, fue el siguiente:

NOCIONALES DE PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones (Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
a) Sobre tipos de interés y valores:					
Permutas financieras	628.672	714.146	415.839	-12,0	71,7
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	461.524	467.253	301.944	-1,2	54,8
Opciones y futuros	22.413	111.360	24.719	-79,9	n.s.
Compraventas no vencidas de activos Financieros	138.096	132.781	85.376	4,0	55,5
Compraventa de divisas a plazo, futuros sobre divisas y permutas financieras	6.639	2.752	3.800	141,2	-27,6
b) Sobre tipo de cambio:					
Opciones sobre divisas	60.073	61.067	50.144	-1,6	21,8
Compraventa de divisas a plazo, futuros sobre divisas y permutas financieras	53.110	40.771	45.975	30,3	-11,3
Otras operaciones	5.671	19.477	3.457	-70,9	n.s.
	1.292	819	712	57,7	15,0
	688.745	775.213	465.983	-11,1	66,4

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

CONCEPTOS (Millones de euros)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Saldos al 31 de diciembre de 2002				
Operaciones sobre tipos de interés y valores				
Permutas financieras	329.331	70.949	34.833	26.411
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	20.657	1.757	-	-
Futuros financieros	35.504	14.166	6	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	6.639	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	20.384	36.302	24.498	7.234
	412.515	123.174	59.337	33.645
Operaciones sobre tipo de cambio				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	47.868	2.217	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	8.413	233	31	19
Otras operaciones	1.292	-	-	-
	57.573	2.450	31	19
	470.088	125.624	59.368	33.664
Saldos al 31 de diciembre de 2001				
Operaciones sobre tipos de interés y valores				
Permutas financieras	364.213	50.607	30.695	21.737
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	103.827	7.533	-	-
Futuros financieros	36.775	6.354	7	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	2.752	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	31.272	28.437	18.751	11.185
	538.839	92.931	49.453	32.922
Operaciones sobre tipo de cambio				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	26.674	11.231	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	21.499	845	-	-
Otras operaciones	818	-	-	-
	48.991	12.076	-	-
	587.830	105.007	49.453	32.922
Saldos al 31 de diciembre de 2000				
Operaciones sobre tipos de interés y valores				
Permutas financieras	213.605	45.716	26.834	15.789
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	21.166	3.554	-	-
Futuros financieros	1.043	16.770	4.762	6
Compraventas no vencidas de activos financieros	3.800	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	23.754	25.779	8.272	4.989
	263.368	91.819	39.868	20.784
Operaciones sobre tipo de cambio				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	35.802	4.857	2.755	540
Opciones y futuros sobre divisas	5.100	377	-	-
Otras operaciones	713	-	-	-
	41.615	5.234	2.755	540
	304.983	97.053	42.623	21.324

El detalle por vencimientos y divisas de las permutas financieras sobre tipos de interés y de los acuerdos sobre tipos de interés futuros a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	133.273	23.354	15.876	11.781
Tipo de interés promedio cobrado	3,20%	4,91%	5,38%	5,73%
Tipo de interés promedio pagado	3,43%	3,34%	3,65%	3,86%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	152.123	19.621	13.031	11.261
Tipo de interés promedio cobrado	3,42%	3,24%	3,65%	3,37%
Tipo de interés promedio pagado	3,21%	5,19%	5,23%	5,96%
Variable sobre variable				
Valor nocional	2.310	5.966	1.038	1.436
Tipo de interés promedio cobrado	3,64%	3,60%	3,25%	3,62%
Tipo de interés promedio pagado	3,71%	3,59%	3,23%	3,58%
	287.706	48.941	29.945	24.478
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	23.418	13.973	2.239	1.055
Tipo de interés promedio cobrado	5,47%	7,59%	6,00%	6,61%
Tipo de interés promedio pagado	4,05%	5,35%	2,89%	1,68%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	13.034	6.915	2.126	452
Tipo de interés promedio cobrado	1,30%	1,65%	1,63%	1,57%
Tipo de interés promedio pagado	2,35%	4,39%	5,20%	5,77%
Variable sobre variable				
Valor nocional	233	86	-	-
Tipo de interés promedio cobrado	1,22%	3,64%		
Tipo de interés promedio pagado	2,05%	2,61%		
	36.685	20.974	4.365	1.507
	324.391	69.915	34.310	25.985
Acuerdos sobre tipo de interés futuro				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	4.210	1.947	2.229	227
Tipo de interés promedio cobrado	3,14%	2,95%	2,85%	3,37%
Tipo de interés promedio pagado	3,46%	2,98%	2,92%	4,66%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	5.892	2.871	2.882	564
Tipo de interés promedio cobrado	3,50%	3,40%	2,99%	3,64%
Tipo de interés promedio pagado	3,09%	2,93%	2,86%	3,15%
	10.102	4.818	5.111	791
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	410	12	-	483
Tipo de interés promedio cobrado	9,33%	6,59%		2,46%
Tipo de interés promedio pagado	6,29%	6,36%		4,56%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	123	80	-	483
Tipo de interés promedio cobrado	1,40%	3,27%		4,72%
Tipo de interés promedio pagado	1,89%	2,19%		2,46%
	533	92	-	966
	10.635	4.910	5.111	1.757

CONCEPTOS	Millones de euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	113.803	12.933	12.303	7.343
Tipo de interés promedio cobrado	3,55%	4,98%	5,47%	5,82%
Tipo de interés promedio pagado	3,60%	3,78%	3,75%	3,70%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	131.489	10.260	7.562	5.221
Tipo de interés promedio cobrado	3,60%	3,72%	3,75%	3,74%
Tipo de interés promedio pagado	3,57%	5,23%	5,44%	6,29%
Variable sobre variable				
Valor nocional	126	492	1.448	3.960
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,89%	3,87%	4,52%
Tipo de interés promedio pagado	3,47%	3,75%	3,65%	4,34%
	245.418	23.685	21.313	16.524
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	50.059	9.698	3.990	3.370
Tipo de interés promedio cobrado	4,44%	5,91%	5,62%	6,27%
Tipo de interés promedio pagado	2,74%	2,75%	3,09%	2,96%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	64.445	17.055	5.301	1.833
Tipo de interés promedio cobrado	3,00%	3,63%	3,24%	5,12%
Tipo de interés promedio pagado	4,02%	5,40%	4,36%	5,44%
Variable sobre variable				
Valor nocional	442	169	91	10
Tipo de interés promedio cobrado	4,25%	5,45%	4,65%	4,25%
Tipo de interés promedio pagado	2,46%	2,60%	4,77%	4,25%
	114.946	26.922	9.382	5.213
	360.364	50.607	30.695	21.737
Acuerdos sobre tipo de interés futuro				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	30.400	15.853	100	1.020
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,16%	3,31%	3,38%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,12%	3,38%	3,80%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	31.900	8.550	6.200	2.400
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,19%	3,17%	3,90%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,31%	3,07%	3,48%
	62.300	24.403	6.300	3.420
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	2.583	498	615	2.592
Tipo de interés promedio cobrado	4,10%	6,53%	3,38%	4,48%
Tipo de interés promedio pagado	3,71%	5,62%	3,44%	3,55%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	4.465	2.322	341	1.521
Tipo de interés promedio cobrado	4,10%	3,95%	2,46%	3,85%
Tipo de interés promedio pagado	3,84%	4,14%	5,80%	5,02%
	7.048	2.820	956	4.113
	69.348	27.223	7.256	7.533

CONCEPTOS	Millones de euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	67.416	13.276	12.495	6.144
Tipo de interés promedio cobrado	5,16%	9,61%	5,41%	4,95%
Tipo de interés promedio pagado	4,66%	3,99%	4,92%	4,45%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	74.299	13.923	8.233	4.521
Tipo de interés promedio cobrado	3,56%	3,46%	4,85%	4,72%
Tipo de interés promedio pagado	4,82%	4,94%	5,87%	5,00%
Variable sobre variable				
Valor nocional	669	4.901	2.803	3.296
Tipo de interés promedio cobrado	4,21%	3,94%	4,57%	4,59%
Tipo de interés promedio pagado	4,13%	4,03%	4,93%	5,03%
	142.384	32.100	23.531	13.961
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	23.576	3.772	1.749	1.487
Tipo de interés promedio cobrado	6,06%	6,24%	6,05%	6,01%
Tipo de interés promedio pagado	3,97%	6,28%	5,81%	5,68%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	47.492	9.588	1.437	341
Tipo de interés promedio cobrado	3,54%	5,72%	5,19%	5,28%
Tipo de interés promedio pagado	5,66%	6,67%	4,91%	5,86%
Variable sobre variable				
Valor nocional	153	256	117	-
Tipo de interés promedio cobrado	4,26%	7,15%	5,48%	-
Tipo de interés promedio pagado	5,51%	5,38%	5,40%	-
	71.221	13.616	3.303	1.828
	213.605	45.716	26.834	15.789
Acuerdos sobre tipo de interés futuro				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	-	5.141	924	977
Tipo de interés promedio cobrado	-	4,21%	3,04%	4,54%
Tipo de interés promedio pagado	-	4,79%	5,03%	5,27%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	987	2.030	388	1.431
Tipo de interés promedio cobrado	4,82%	4,93%	5,00%	5,28%
Tipo de interés promedio pagado	4,75%	4,04%	4,62%	4,18%
	987	7.171	1.312	2.408
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	-	4.296	2.397	470
Tipo de interés promedio cobrado	-	13,65%	4,33%	5,14%
Tipo de interés promedio pagado	-	11,67%	4,43%	5,81%
Pagando un tipo de interés fijo				
Valor nocional	-	3.664	1.339	676
Tipo de interés promedio cobrado	-	15,99%	4,04%	5,85%
Tipo de interés promedio pagado	-	13,53%	3,67%	5,56%
	-	7.960	3.736	1.146
	987	15.131	5.048	3.554

A 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, la pertenencia a mercados organizados o no organizados (Over The Counter - OTC), de las operaciones de productos financieros derivados, se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto (Millones de euros)	Tipo de Mercado	2002	2001	2000
Compra ventas y permutas financieras de divisas	No organizado	50.085	37.905	43.954
Compra ventas de activos financieros	Organizado	6.639	2.752	3.800
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	No organizado	22.413	111.360	24.719
Permutas financieras de tipos de interés	No organizado	454.603	463.404	299.845
Permutas financieras sobre valores	No organizado	6.922	3.849	2.098
Futuros financieros sobre tipos de interés	Organizado	49.244	42.078	21.579
Futuros financieros sobre valores	Organizado	432	1.057	1.002
Opciones sobre tipos de interés	Organizado	1.638	1.517	11.236
Opciones sobre tipos de interés	No organizado	67.728	67.766	27.553
Opciones sobre valores	Organizado	985	419	1.249
Opciones sobre valores	No organizado	18.068	19.944	22.758
Opciones y futuros financieros sobre divisas	No organizado	8.696	22.343	5.477
Otros riesgos	No organizado	1.292	819	713
		688.745	775.213	465.983

A 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, el Grupo tenía constituidas macrocoberturas de riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo, respectivamente.

A continuación, se detalla el valor nocial de las operaciones de futuro, según sean de cobertura o de negociación, a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000:

CONCEPTOS (Millones de euros)	VALOR NOCIONAL		
	COBERTURA	NEGOCIACIÓN	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2002			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	67.319	561.352	628.672
Permutas financieras	28.111	433.414	461.525
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	40	22.372	22.413
Opciones y futuros	38.811	99.284	138.095
Compraventas no vencidas de activos financieros	357	6.292	6.639
Operaciones sobre tipo de cambio	17.714	42.359	60.073
Compraventa de divisas a plazo, futuros			
Sobre divisas y permutas financieras	15.347	37.763	53.110
Opciones sobre divisas	1.268	4.403	5.671
Otras operaciones	1.099	193	1.292
	85.033	603.711	688.745
Saldos al 31 de diciembre de 2001			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	54.176	659.970	714.146
Permutas financieras	39.660	427.593	467.253
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	-	111.360	111.360
Opciones y futuros	13.627	119.155	132.782
Compraventas no vencidas de activos financieros	889	1.862	2.751
Operaciones sobre tipo de cambio	11.586	49.481	61.067
Compraventa de divisas a plazo, futuros			
Sobre divisas y permutas financieras	9.811	30.961	40.772
Opciones sobre divisas	956	18.520	19.476
Otras operaciones	819	-	819
	65.762	709.451	775.213
Saldos al 31 de diciembre de 2000			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	55.238	360.601	415.839
Permutas financieras	39.835	262.108	301.943
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	4.595	20.125	24.720
Opciones y futuros	10.538	74.838	85.376
Compraventas no vencidas de activos financieros	270	3.530	3.800
Operaciones sobre tipo de cambio	10.884	39.260	50.144
Compraventa de divisas a plazo, futuros			
Sobre divisas y permutas financieras	9.038	36.936	45.974
Opciones sobre divisas	1.133	2.324	3.457
Otras operaciones	713	-	713
	66.122	399.861	465.983

A continuación, se muestra la clasificación de los saldos nacionales de las operaciones de derivados de cobertura sobre tipos de interés, valores y tipos de cambio a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, en función de los distintos capítulos de balance que cubren:

	IMPORTE	VALOR NOCIONAL			
		PERMUTAS FINANCIERAS	ACUERDOS S/TIPO INTERÉS FUTURO	OPCIONES Y FUTUROS	OTROS
Saldos al 31 de diciembre de 2002					
Créditos sobre clientes	3.665	2.081	-	651	933
Entidades de crédito	9.685	943	-	224	8.519
Cartera de valores	25.478	7.643	-	12.956	4.880
Débitos a clientes	10.281	7.892	-	2.388	-
Otros activos y pasivos	35.924	9.552	41	24.120	2.211
	85.033	28.111	41	40.339	16.543
Saldos al 31 de diciembre de 2001					
Créditos sobre clientes	3.786	2.681	-	887	219
Entidades de crédito	3.704	2.772	-	932	-
Cartera de valores	29.924	20.259	-	8.137	1.527
Débitos a clientes	11.062	5.326	-	959	4.777
Otros activos y pasivos	17.287	8.622	-	3.798	4.867
	65.763	39.660	-	14.713	11.390
Saldos al 31 de diciembre de 2000					
Créditos sobre clientes	2.923	2.808	-	115	-
Entidades de crédito	4.954	2.426	1.707	820	-
Cartera de valores	32.539	22.326	2.888	7.287	39
Débitos a clientes	7.994	6.588	-	1.403	2
Otros activos y pasivos	6.828	5.687	-	913	228
	55.238	39.835	4.595	10.538	269

El valor de mercado de las operaciones de futuro de negociación, correspondiente a los nacionales de los activos subyacentes del cuadro anterior a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

CONCEPTO	Millones de euros		
	2002	2001	2000
Operaciones sobre tipos de interés y valores:			
Permutas financieras	-728	-170	-66
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	-6	-14	-
Opciones y futuros	268	149	99
Compraventas no vencidas de activos financieros	-13	10	-3
	-479	-25	30
Operaciones sobre tipo de cambio			
Compraventa de divisas a plazo, futuros sobre divisas y permutes financieras	-72	-86	-37
Opciones sobre divisas	-	17	3.534
Otras operaciones	-	-	-
	-72	-69	-33

A 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, las provisiones en cobertura de las minusvalías de operaciones de futuro de negociación sobre tipos de interés y valores ascendían a 281, 168 y 83 millones de euros aproximadamente.

4.4. GESTIÓN DEL RIESGO

4.4.1. El riesgo en BBVA

Los negocios y actividades que desarrolla un grupo financiero diversificado como BBVA están expuestos a diferentes tipos de riesgos. Para gestionarlos adecuadamente, el Grupo dispone de un modelo avanzado de gestión del riesgo que tiene como principal objetivo la configuración de un perfil de riesgos que, de un lado, facilite la consecución de objetivos estratégicos y de creación de valor para los accionistas y, de otro, garantice la solvencia a medio y largo plazo de la institución.

Compatibilizar ambos objetivos exige una precisa gestión de los riesgos de crédito, mercado y operacional, e integrar los mismos de manera que se supere la visión estanca de cada uno de ellos. Asimismo, ello implica disponer de las estructuras adecuadas y avanzar en la implantación de nuevos desarrollos, concretados en herramientas de apoyo a la toma de decisiones (*ratings*, *scorings*, etc.) o en nuevos sistemas corporativos de medición del riesgo.

Para apoyar este proceso, en el ejercicio 2002 se han adoptado dos decisiones de carácter estructural que refuerzan el gobierno corporativo de los riesgos en el Grupo. La primera ha sido la creación de la Comisión de Riesgos, como órgano delegado del Consejo de Administración.

La segunda medida adoptada en el ejercicio ha consistido en reforzar la función de riesgos en el Grupo, de modo que en cualquier área de negocio o actividad en que se asuman riesgos los responsables de la gestión de los mismos reporten directa y funcionalmente al área central de Riesgos. De esta manera se garantiza la implantación en la totalidad del Grupo BBVA de un sistema de gestión de los riesgos (herramientas de medición, seguimiento, circuitos, procedimientos, límites, políticas, etc.) homogéneo. Asimismo, se asegura que dicho sistema tiene un carácter global, al actuar sobre el ciclo completo del riesgo en todo el Grupo.

Todo ello permite gestionar de manera integrada el riesgo y el capital, así como la valoración de la estrategia seguida en cada negocio.

En definitiva, se trata de asegurar que el perfil de riesgos se adecua a los objetivos estratégicos del Grupo y es acorde con las rentabilidades esperadas por los accionistas. Este modelo de gestión integrada debe permitir una gestión dinámica de los riesgos asumidos y garantizar que éstos se ajustan al apetito al riesgo que deriva de la definición estratégica del Grupo.

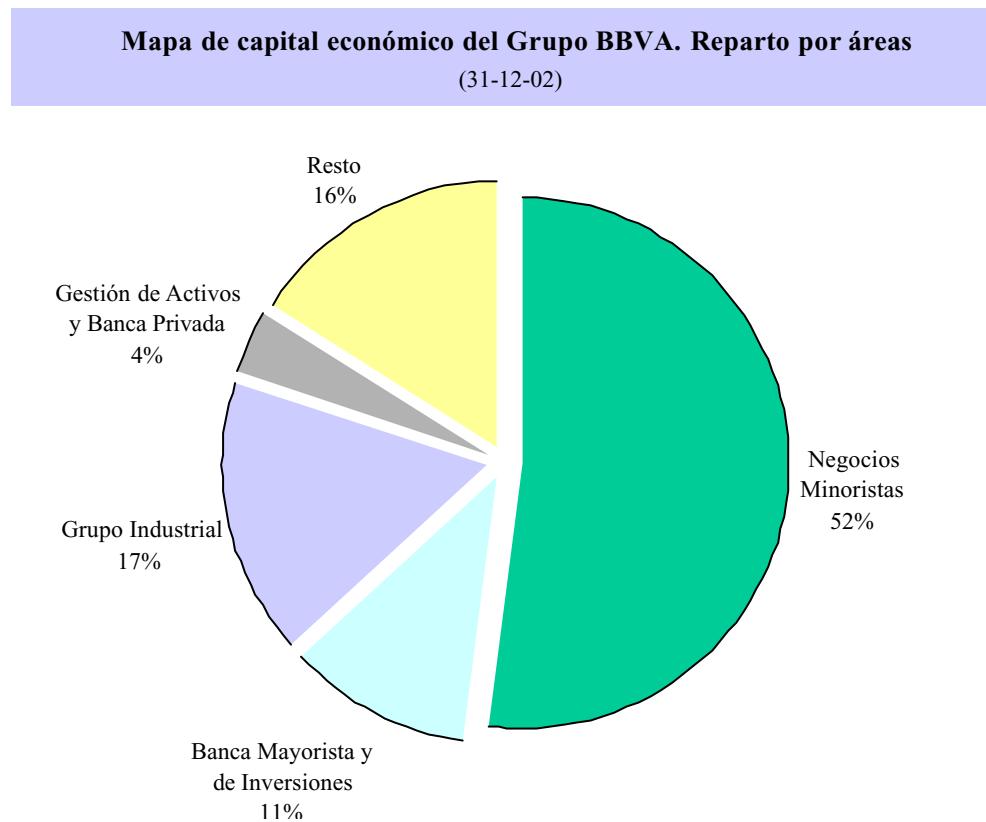
En los siguientes epígrafes se exponen con detalle, por tipos de riesgos, la exposición en cada uno y los principales avances que se han producido en el año 2002.

4.4.2. Mapa global de riesgos

Una herramienta importante en la gestión del riesgo en BBVA es el denominado mapa de capital económico. El capital económico o capital en riesgo es la medida utilizada para la cuantificación homogénea de los riesgos en BBVA, y se define como la estimación de las pérdidas inesperadas que se pueden experimentar en las diferentes actividades de riesgo, para un horizonte temporal de un año y teniendo en cuenta las interrelaciones entre las mismas (correlaciones), en escenarios extremos de muy baja probabilidad de ocurrencia.

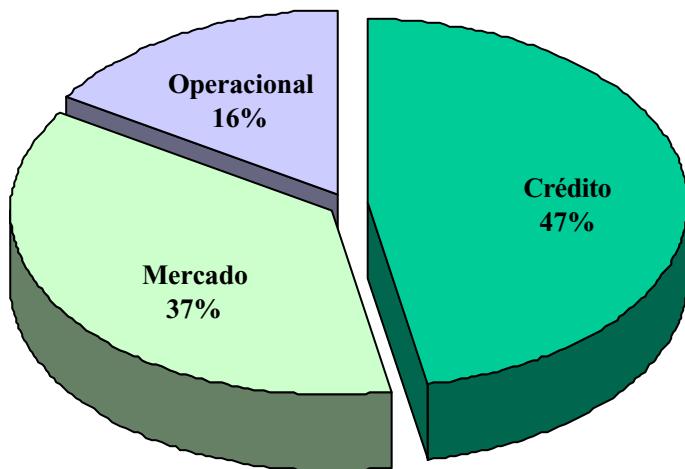
En el caso del Grupo BBVA, y definido el capital en términos de sus componentes más básicos (capital y reservas), el nivel de confianza que se utiliza para el cálculo del capital en riesgo es el 99,9%. Con esto se quiere decir que se prevé que el volumen de capital, calculado de esta manera, es suficiente cobertura para pérdidas potenciales de un año en 999 de cada 1.000 casos.

En el gráfico adjunto se representa el reparto por áreas de negocio del capital económico en el Grupo a 31 de diciembre de 2002, en términos atribuibles –neto de minoritarios–. El conjunto de negocios minoristas representa el 52% del consumo total, del cual, el negocio doméstico supone, a su vez, un 56%.



Respecto al año 2001, el principal cambio consiste en el crecimiento del capital asignado al Grupo Industrial, debido básicamente a la evolución que durante el año ha presentado la renta variable (aumento de la volatilidad, así como caídas de valor que han afectado a las plusvalías latentes de la cartera). Así, la asignación relativa de capital atribuido al Grupo Industrial ha pasado del 9% en 2001 al 17% en 2002, a pesar de que, en términos nominales, la exposición se ha mantenido prácticamente constante.

**Mapa de capital económico del Grupo BBVA. Reparto por tipo de riesgo
(31-12-02)**



Por tipo de riesgo, el riesgo de crédito sigue representando la mayor parte del consumo de capital en riesgo (47%), como es típico en una entidad con un peso importante de banca comercial. Por su parte, el riesgo de mercado –que incluye el riesgo estructural del balance asociado a variaciones de tipos de interés y tipos de cambio, así como el de la cartera de acciones e inmuebles– ha pasado del 30% del capital total en 2001 al 37% en 2002, por la razón comentada anteriormente, mientras que al riesgo operacional se atribuye un 16% del capital total. Hay que hacer notar que, en esta clasificación, el concepto de riesgo operacional es más amplio que el considerado en la nueva propuesta de capital de Basilea II, de manera que se incluyen bajo este epígrafe todos los riesgos no encuadrados dentro de las categorías de crédito o mercado, incluyéndose, por ejemplo, el riesgo de negocio, el de reputación o el de seguros.

4.4.3. Nueva propuesta de capital: Basilea II

En relación con la nueva propuesta de capital que está siendo elaborada por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Comité de Basilea) el Grupo BBVA está siguiendo muy de cerca dicho proceso, participando activamente en los foros internacionales de discusión y haciendo llegar nuestras opiniones y propuestas a los diferentes supervisores.

En relación con la situación existente al término de 2001 se han producido algunos cambios. En primer lugar, el calendario de implantación se ha retrasado, de manera que la entrada en vigor de la nueva norma se prevé para finales del año 2006. En segundo lugar, los aspectos técnicos de la propuesta están experimentando notables revisiones y actualizaciones.

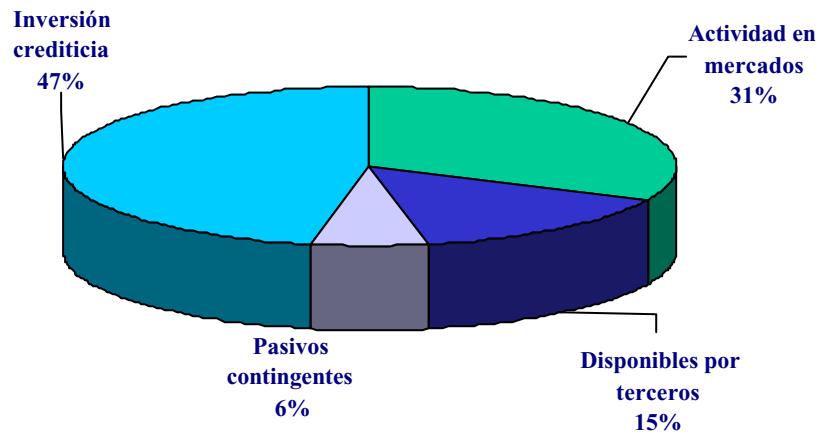
La nueva propuesta es un avance muy positivo, al plantear unos requerimientos de capital mucho más sensibles al riesgo, reduciendo o eliminando ciertos incentivos a arbitrajes regulatorios ligados a la normativa vigente. Respecto a la última versión de la propuesta ya se han producido algunos cambios significativos, aunque aún quedan múltiples cuestiones abiertas que se prevé se cierren durante el año 2003.

4.4.4. Gestión del riesgo de crédito

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito

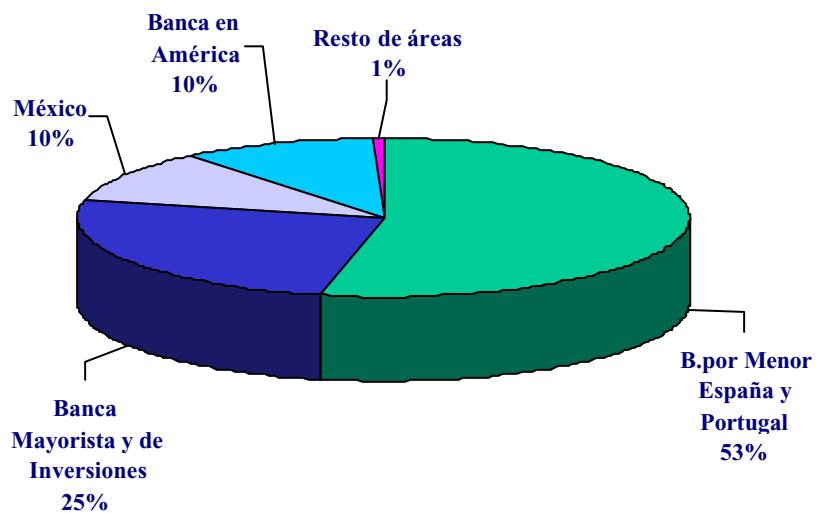
La exposición global al riesgo de crédito del Grupo BBVA, que comprende la inversión crediticia con clientes, la exposición potencial al riesgo de crédito en actividades de mercados, los riesgos de firma y los disponibles por terceros, ha experimentado una disminución del 8,4% en el ejercicio 2002 hasta alcanzar 315 millardos de euros al cierre del mismo, debido a la reducción de la exposición al riesgo del Grupo en Latinoamérica.

Exposición. Riesgo con clientes (31-12-02)



La exposición con clientes se distribuye de la siguiente forma: un 47% corresponde a inversión crediticia, un 31% a la actividad en mercados, un 15% a disponibles por terceros y un 6% a pasivos contingentes. La mayor parte de la exposición corresponde a Banca por Menor España y Portugal con el 53%, seguido de Banca Mayorista y de Inversiones con el 25%. La exposición con países latinoamericanos se ha reducido del 28% al 20%, afectada en parte por la depreciación de sus monedas frente al euro

Exposición. Inversión crediticia bruta por áreas de negocio (31-12-02)



Al 31-12-02 la tasa de morosidad del Grupo BBVA se sitúa en el 2,37%, que sin considerar Argentina se reduce al 1,71%. De excluirse, adicionalmente, el efecto de la reclasificación en el ejercicio de Argentina del grupo 4 al grupo 5 de riesgo-país, la tasa de mora del Grupo se limita al 1,59% al cierre de 2002, similar al 1,58% de 31-12-01.

En los negocios domésticos (Banca por Menor España y Portugal y Corporativa Nacional) la tasa de mora se ha reducido en el ejercicio hasta el 0,87% desde el 0,96%. El área de negocio con mayor volumen de inversión, Banca por Menor, muestra al cierre de 2002 una tasa de 1,01%, frente al 1,14% de 31-12-01, y Banca Mayorista y de Inversiones un 1,28%. En América, sin considerar Argentina, la tasa de mora se sitúa en el 3,97% (3,66% al 31-12-01), siendo del 4,22% en México y del 3,65% en el resto de países.

Del total de saldos en mora un 38,6% corresponde a España, un 29,3% a Argentina y un 18,5% a México.

La tasa de cobertura de los saldos dudosos se sitúa al 31-12-02 en un 146,8%, en el 189,5% si se excluye Argentina y en el 200,0% si no se considera la reclasificación de Argentina al grupo 5 a efectos de riesgo-país (206,1% al 31-12-01).

Los riesgos se encuentran muy diversificados entre la financiación a personas físicas y actividades empresariales, sin concentraciones relevantes en los sectores más sensibles al actual escenario económico y político.

Perfil de Riesgo de Crédito

Con el fin de disponer de medidas anticipadas del riesgo de crédito para el Grupo BBVA, se cuenta con dos elementos básicos: la pérdida esperada y el capital económico por riesgo de crédito.

Si se define la pérdida esperada en términos porcentuales respecto a la exposición en riesgo, su formulación sería la siguiente:

$$\boxed{\text{Pérdida Esperada} \atop \text{(%)}} = \boxed{\text{Probabilidad de Incumplimiento} \atop \text{(%)}} \times \boxed{\text{Severidad} \atop \text{(%)}} \quad X$$

Por otro lado, el capital económico por riesgo de crédito, además de depender de los mismos componentes que la pérdida esperada, también depende de otros elementos, como son el nivel de confianza que se tome como referencia, así como las correlaciones o el grado de diversificación de las carteras.

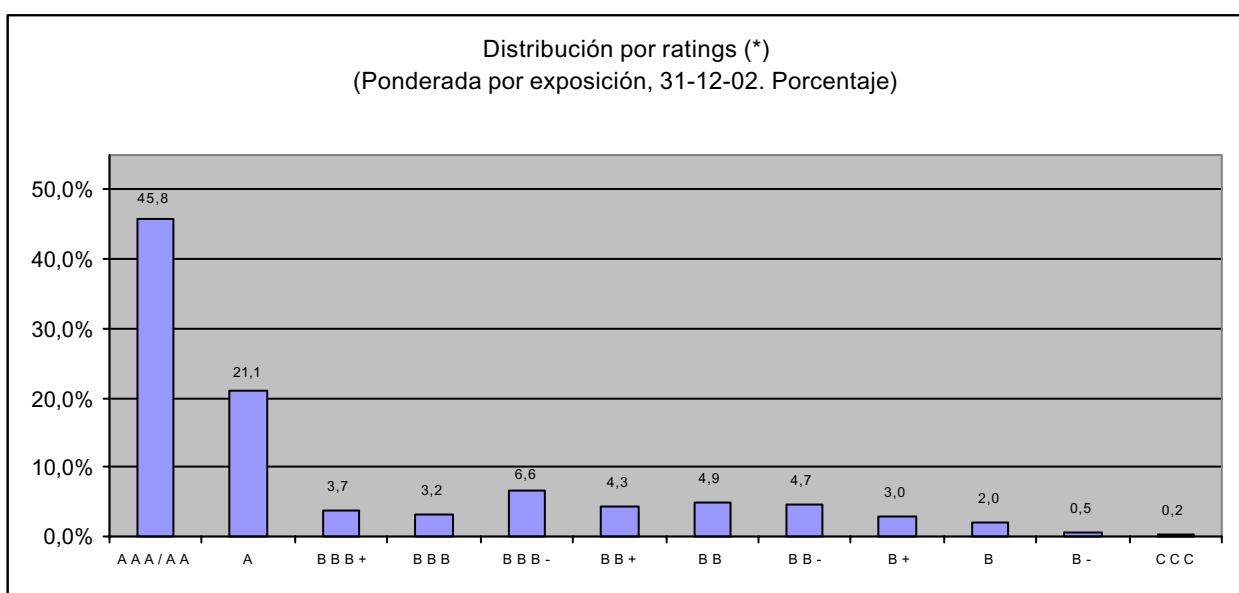
Probabilidad de incumplimiento. En general, se entiende por incumplimiento un retraso en el pago de una obligación superior a 90 días. Esta definición coincide básicamente con la que aparece en el documento consultivo de Basilea II. El horizonte para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento es un año.

En BBVA, la probabilidad de incumplimiento asociada a las diferentes operaciones y/o clientes se obtiene a través de la asignación que las diferentes herramientas de *rating* y *scoring* realizan a las operaciones o clientes.

Rating escala maestra	Probabilidad de incumplimiento (en puntos básicos)		
	Medio	Mínimo	Máximo
AAA	1	0	2
AA	3	2	5
A	7	5	11
BBB+	14	11	17
BBB	20	17	24
BBB-	31	24	39
BB+	51	39	67
BB	88	67	116
BB-	150	116	194
B+	255	194	335
B	441	335	581
B-	785	581	1.061
CCC	2.122	1.061	4.243

La escala maestra de BBVA, en versión reducida, clasifica la cartera del riesgo vivo en 13 categorías. El Grupo utiliza una versión más granular de escala que permite una mejor adecuación a la diversidad de actividades del Grupo, evitando las concentraciones en determinados grados y garantizando una adecuada granularidad en todos los negocios y países.

Aplicando esta escala maestra, la distribución por *ratings* –ponderada por exposición– de los riesgos con empresas, entidades financieras, instituciones y soberanos muestra que el 66,9% de la exposición al riesgo de crédito está concentrado en la franja con *rating* A o superiores.

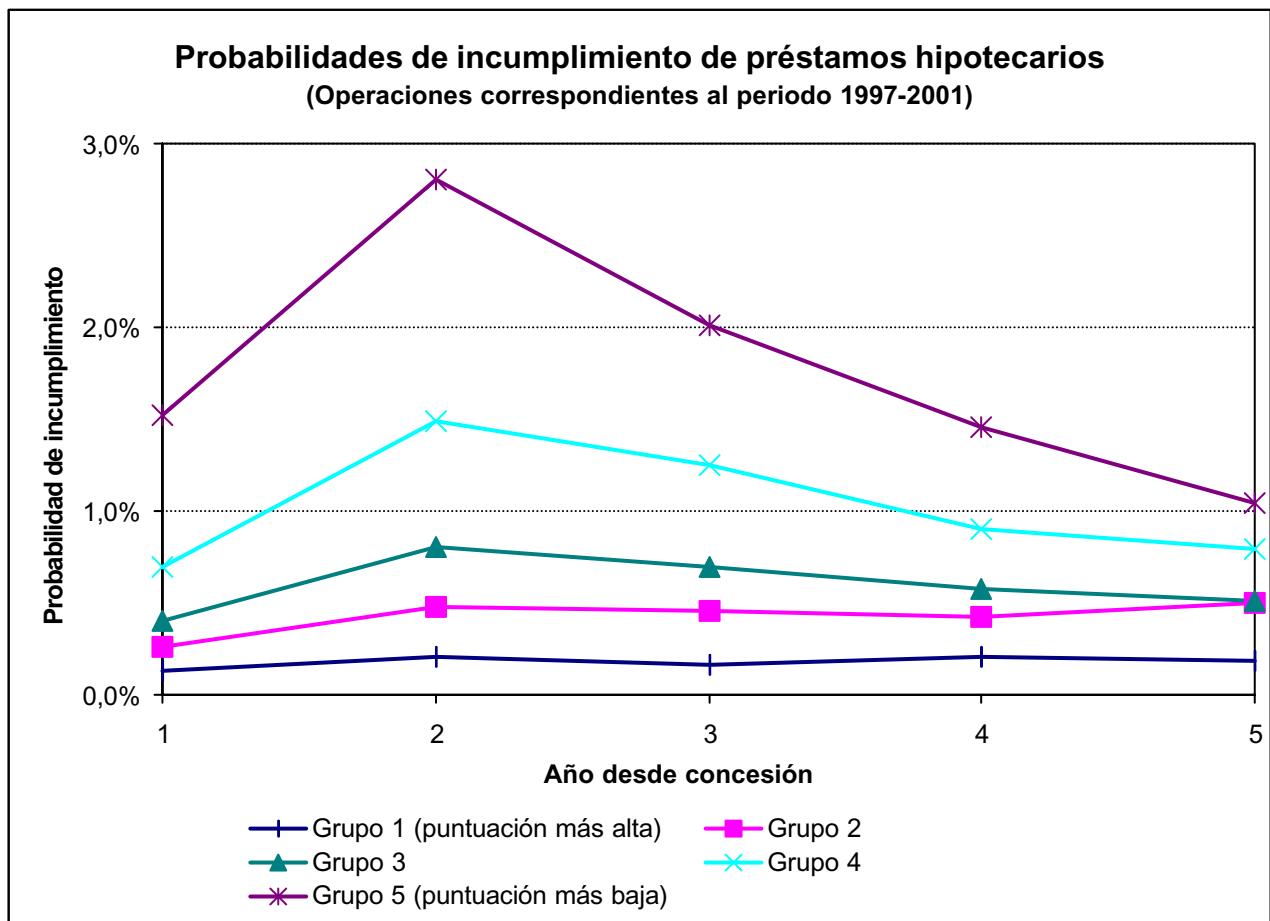


(*) Actividades de la matriz y filiales en España. Empresas, entidades financieras, instituciones y riesgos soberanos.

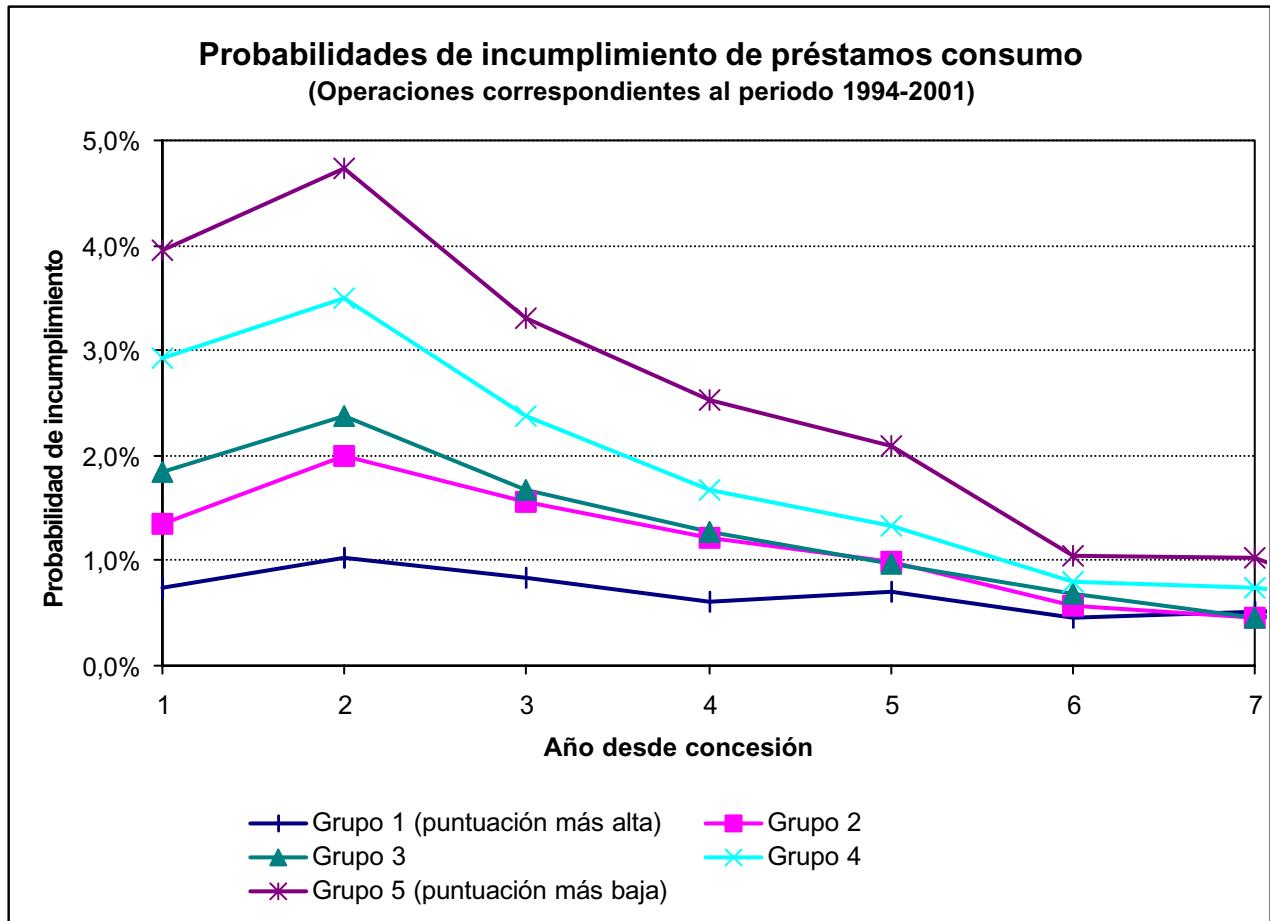
Una cuestión relevante consiste en analizar el efecto del plazo en la probabilidad de incumplimiento. En el segmento minorista –hipotecas y préstamos consumo– se puede apreciar con claridad este efecto en los gráficos adjuntos, que han sido obtenidos a partir de la segmentación de la información histórica de riesgo de la cartera de préstamos de consumo e hipotecarios de BBVA en España. Adicionalmente, se documenta cuál es la probabilidad de incumplimiento media de ambas carteras. Los criterios que se han seguido para la agrupación de la información han sido de dos tipos:

- La puntuación del *scoring* correspondiente: se han hecho 5 grupos, incluyendo en el grupo 1 a los préstamos de mejor puntuación y en el grupo 5 los de peor.
- El tiempo, en años, que ha transcurrido desde la concesión del préstamo.

Como se puede comprobar, la capacidad de predicción del incumplimiento por parte del *scoring* es destacada, ya que los préstamos que obtienen mejor puntuación se demuestra que tienen una menor probabilidad de mora, y viceversa. En ambos segmentos de negocio, y para todos los grupos de puntuación, se puede observar cómo la probabilidad de incumplimiento estimada es creciente hasta el segundo año, momento en el que se produce un cambio de tendencia y la probabilidad de incumplimiento comienza a disminuir.



El año 2002 ha sido muy provechoso en el ámbito de la implantación y calibración de las herramientas de *scoring* para las actividades de banca minorista en todas las filiales de América, donde ya se cuenta con un *scoring* implantado y calibrado según los estándares homogéneos del Grupo.

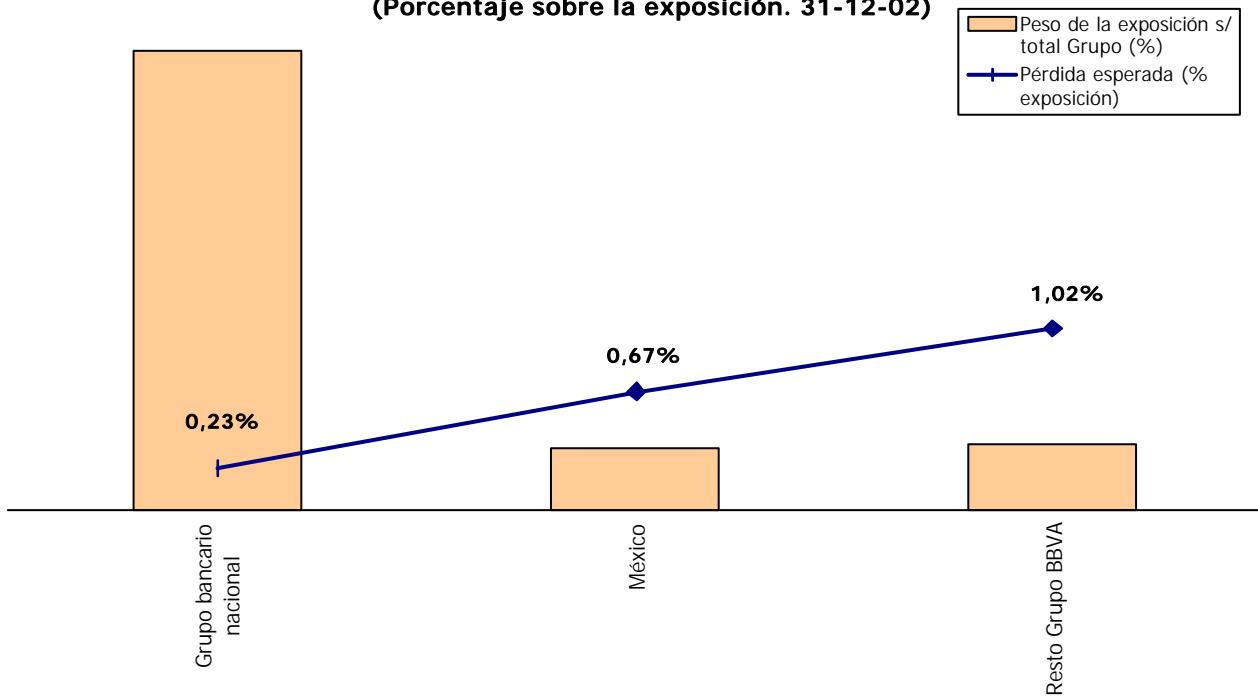


En cuanto a las herramientas de *rating*, durante 2002 y bajo la coordinación y supervisión del Área Central de Riesgos, han estado trabajando los equipos de las diferentes filiales de América para el desarrollo e implantación de *ratings* homogéneos según los estándares corporativos. El objetivo de partida era contar con una herramienta de calificación para cada uno de los segmentos de negocio con los que se trabaja, estando este proceso también casi finalizado.

Severidad. La severidad se puede definir como la estimación anticipada de las pérdidas crediticias finales en caso de que se produzca un incumplimiento. Además de la propia eficacia del proceso recuperatorio, los elementos que le afectan son el tipo de producto de que se trata y las garantías que lleva aparejada la operación.

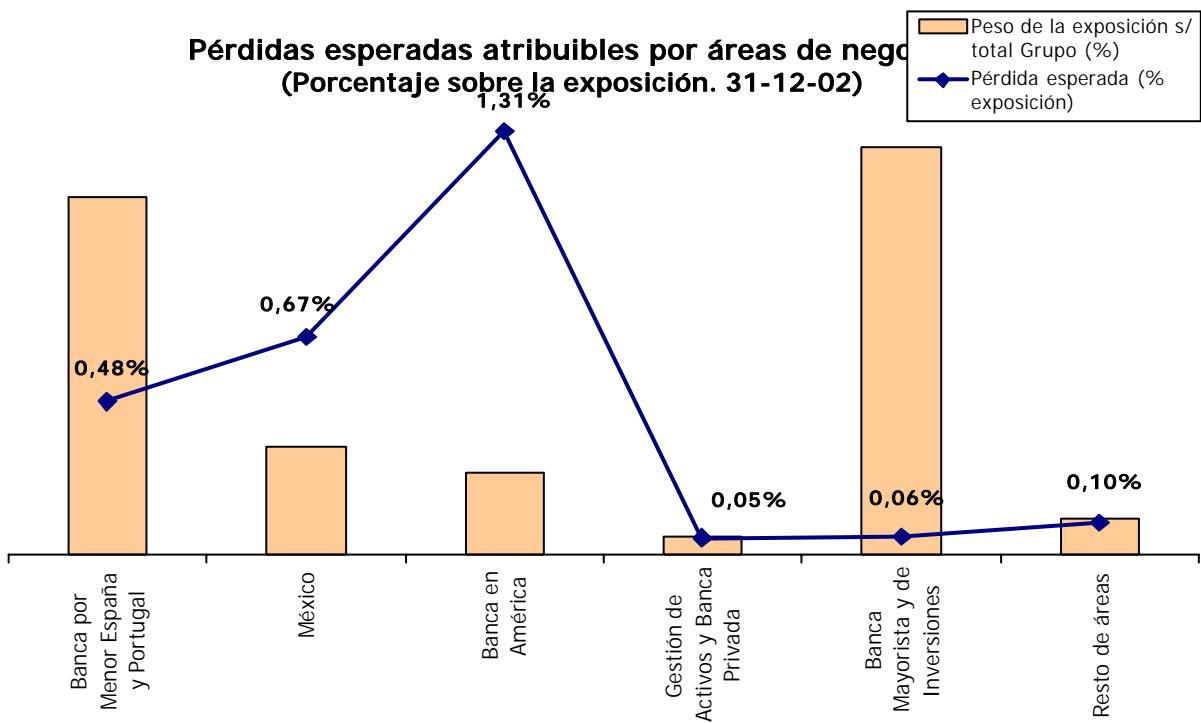
Pérdidas esperadas. A lo largo del ejercicio 2002, las estimaciones de pérdidas esperadas en el Grupo BBVA se han ido ajustando conforme las distintas herramientas de *rating* y *scoring* han dispuesto de nueva información de las bases de datos históricas de riesgos, donde se está integrando toda la información de exposiciones al riesgo de crédito junto con sus estimaciones de probabilidad de incumplimiento y severidad discriminadas por carteras.

Pérdidas esperadas atribuibles por zonas geográficas
 (Porcentaje sobre la exposición. 31-12-02)



Del desglose de las pérdidas esperadas del Grupo, en porcentaje de exposición, se deduce que el Grupo bancario nacional, con el 78,1% de la exposición total, presenta una pérdida esperada del 0,23%, mientras que México y el resto del Grupo asumen una pérdida esperada del 0,67% y 1,02%, respectivamente.

Pérdidas esperadas atribuibles por áreas de negocio
 (Porcentaje sobre la exposición. 31-12-02)



Riesgo de crédito en actividades de mercados

La medición del riesgo de crédito de instrumentos financieros OTC con contrapartidas se realiza en términos de valoración a mercado diaria de la posiciones contratadas más una estimación del incremento máximo que cabe esperar alcanze ese valor hasta su vencimiento.

Los importes nacionales de estos instrumentos financieros no constituyen una medida representativa para la valoración de la exposición en riesgo de estas operaciones. A finales de 2002 se situaban en 676.516 millones de euros, con un descenso del 11,2% sobre el año anterior.

La cifra de exposición máxima equivalente en riesgo de crédito con contrapartidas se sitúa al 31-12-02 en 19.532 millones de euros y ha registrado una disminución del 13,8% sobre el año anterior.

El valor de mercado neto de los instrumentos financieros OTC de la cartera a esa fecha es de 832,5 millones de euros, con un plazo medio de vida residual de 75 meses. El valor de reposición medido en términos brutos es de 6.552 millones de euros.

El peso de las contrapartidas gestionadas bajo suscripción de acuerdos de colateralización de instrumentos financieros OTC ha aumentado al 27,2% de las operaciones con entidades financieras no residentes del ámbito de Europa y Estados Unidos.

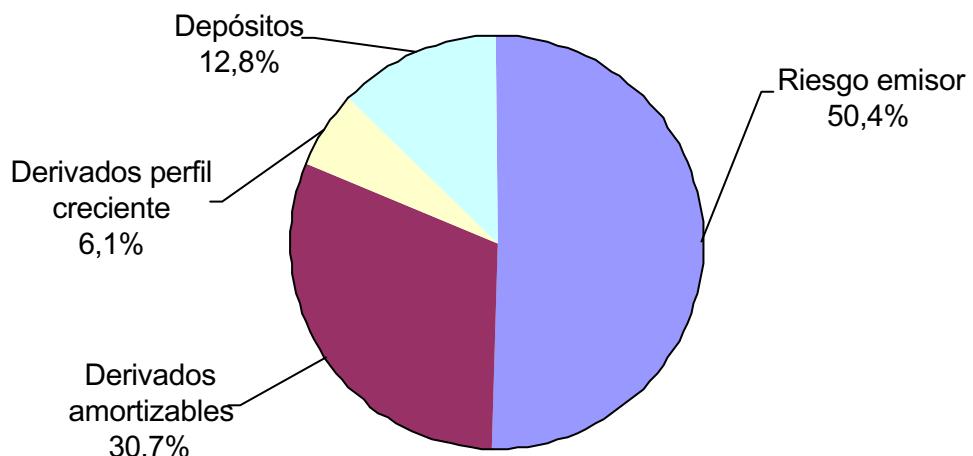
Se ha continuado con la política de suscripción de contratos con acuerdos de compensación contractual (*netting*) legalmente contrastados con cada una de las jurisdicciones en las que se opera, que suponen un peso relevante de la exposición total.

El riesgo de contrapartida asumido en la operativa con instrumentos financieros OTC se realiza con entidades de las mejores calidades crediticias, igual o superior a A- en el 90% de los casos.

La exposición se concentra en entidades financieras (85%) y el resto (15%) en corporaciones y clientes, y se halla adecuadamente diversificada.

Adicionalmente, ha proseguido la medición de riesgo de crédito en términos de pérdida esperada más capital económico para las actividades realizadas con cada contrapartida y/o emisor gracias a la herramienta desarrollada específicamente para ello, como puede apreciarse en el gráfico.

Distribución de la pérdida esperada + capital económico



4.4.5. Gestión del riesgo de mercado

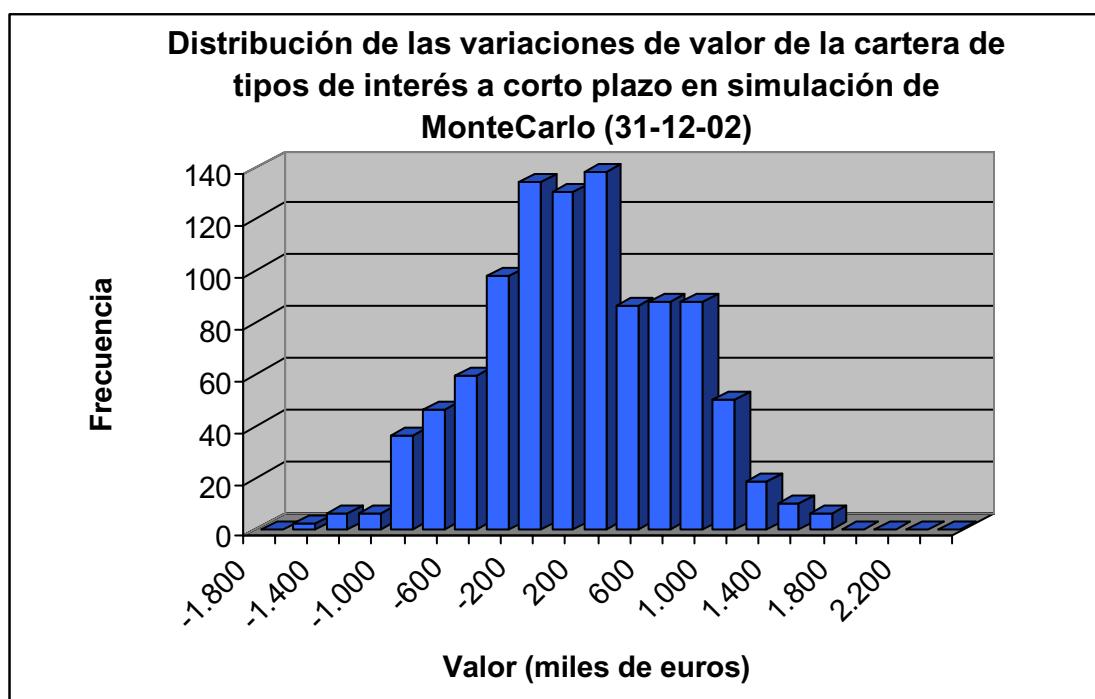
La gestión del riesgo de mercado en el Grupo BBVA comprende un conjunto de políticas y procesos dirigidos a la identificación, medición y control del riesgo derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, consustancial a la actividad financiera. Esta gestión está fundamentalmente encaminada, en términos generales, a la creación de valor para el accionista, lo que se traduce más concretamente en la limitación de las pérdidas que podrían producirse en las posiciones mantenidas como consecuencia de movimientos adversos en las variables de mercado relevantes, y la optimización de la relación entre el nivel de riesgo asumido y el beneficio obtenido en las distintas actividades, de acuerdo con los objetivos generales establecidos en el Grupo.

Los límites se establecen principalmente en términos de valor en riesgo (VaR), o pérdida máxima estimada, complementándose con otros basados en medidas no estadísticas como sensibilidad delta, exposición nominal, o *stop-loss*. Algunas unidades especializadas tienen establecidos sublímites a nivel de mesas o líneas de negocio, y para factores de riesgo de baja liquidez y alta volatilidad.

Las mediciones de VaR se llevan a cabo diariamente de forma centralizada, obteniendo resultados a distintos niveles de desagregación, y se publican y difunden puntualmente a todos los responsables de riesgos y de negocio involucrados. La utilización de una misma herramienta corporativa en todo el Grupo garantiza la coherencia de las cifras de riesgo obtenidas en las distintas unidades de negocio.

Adicionalmente, el Grupo ha implantado una nueva plataforma de riesgos que permite obtener estimaciones de riesgo a partir de simulaciones históricas y de Monte Carlo. La nueva plataforma corporativa mide los riesgos de las unidades de Mercados de BBVA, y estará plenamente operativa en 2003.

A modo de ejemplo, se muestra en el gráfico adjunto la distribución de los cambios en valor de la cartera de tipos de interés a corto plazo al ser sometida a un conjunto de escenarios generados por Monte Carlo.



El histograma refleja la frecuencia de las distintas variaciones de valor que se han observado en la simulación, mostrando una distribución próxima a la normalidad por el peso relativamente bajo de los componentes de riesgo opcionales en el riesgo total de la cartera analizada. El percentil 1% de dicha distribución refleja la cifra de valor en riesgo en un horizonte de un día para un nivel de confianza del 99%, que es 1.233 miles de euros; es decir, de acuerdo con la técnica de simulación de Monte Carlo, las pérdidas que en esta cartera se pueden producir en un día no excederán dicha cantidad, con una confianza del 99%.

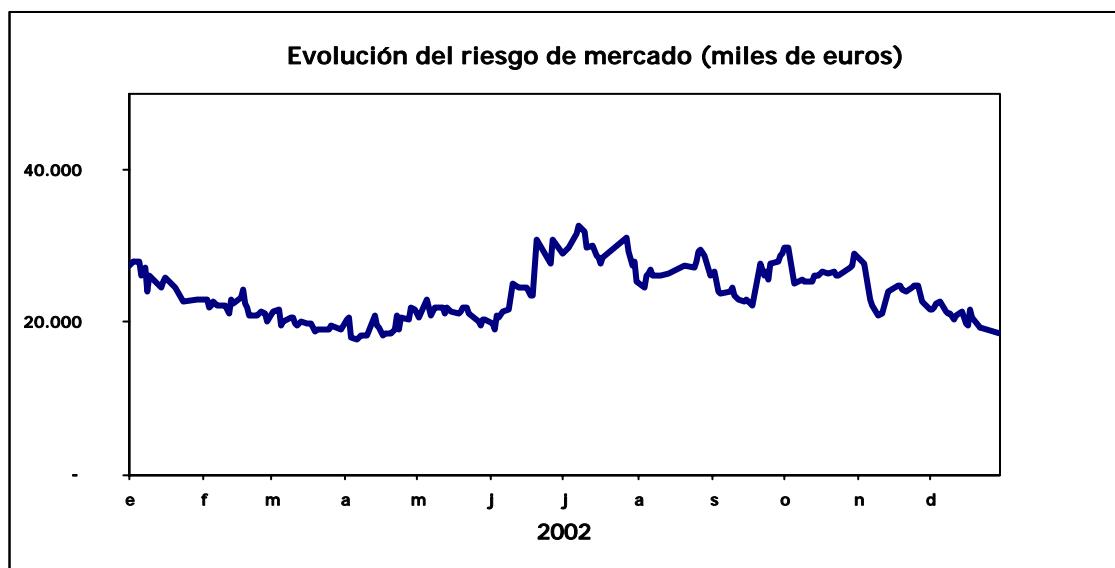
El área de Riesgos valida regularmente los modelos de medición de riesgos utilizados, en línea con las recomendaciones del Comité de Basilea. En este sentido, se realizan pruebas de *back-testing*, consistentes en el contraste de los niveles de riesgo estimados por el modelo con los resultados teóricos *ex post* obtenidos diariamente por las unidades, considerando datos diarios para un periodo muestral de un año.

Como complemento a la medición del riesgo de mercado a través del VaR, se llevan a cabo regularmente pruebas de estrés, para identificar el alcance de las pérdidas en situaciones “no normales” o de muy baja probabilidad, con el objetivo de valorar los posibles impactos negativos sobre el valor de la cartera de la entidad.

El riesgo de mercado en el año 2002

El comportamiento de los mercados en el año 2002, condicionados por el pesimismo ante el retraso en las expectativas de recuperación en las principales economías mundiales, se ha caracterizado por el aumento de la incertidumbre en el ámbito internacional. Esta situación ha supuesto un alza de los niveles de aversión al riesgo, afectando de manera especial a los mercados financieros latinoamericanos. A estos factores de índole general se unió la crisis desencadenada en el mes de julio en Brasil, acrecentada en buena medida por el proceso electoral.

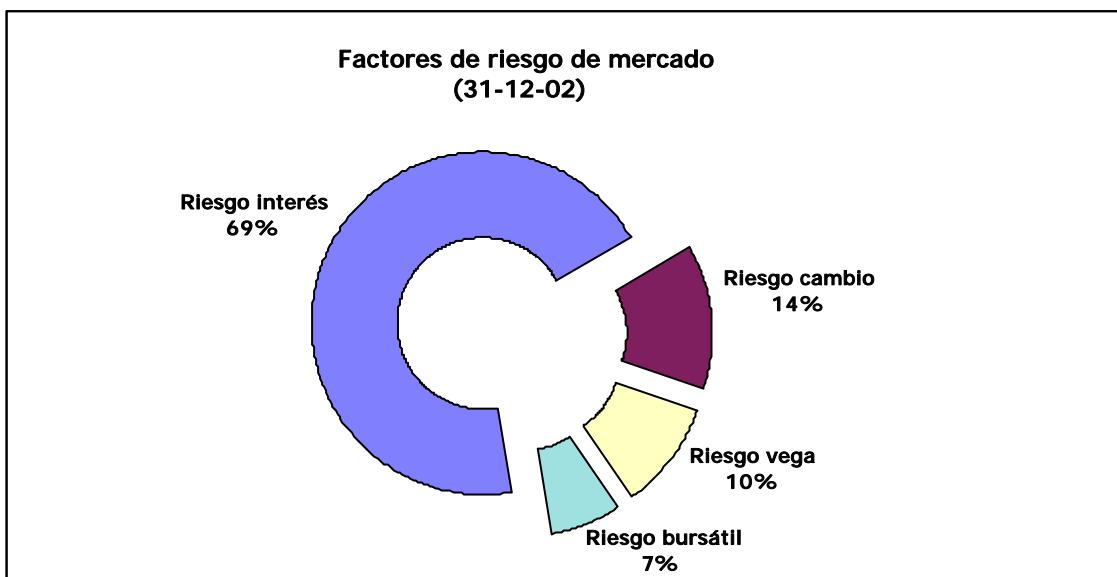
El gráfico de evolución del riesgo de mercado en el Grupo muestra un aumento de los niveles de riesgo en el segundo semestre, como consecuencia principalmente del alza de volatilidades en los mercados latinoamericanos. Los valores máximos se alcanzaron durante el verano, asociados a la situación de elevada inestabilidad internacional anteriormente descrita. A partir de dicho momento, el riesgo ha ido moderándose hasta alcanzar niveles cercanos a los mínimos registrados en el año.



El riesgo medio de las áreas de mercados en el año fue de 23.475 miles de euros, con un máximo y un mínimo de 32.653 y 17.702 miles de euros, respectivamente. La dispersión respecto al riesgo medio es algo superior a la del ejercicio anterior, como consecuencia de la difícil coyuntura económica descrita. No obstante, en la agregación de los distintos tipos de riesgo se observa una significativa reducción inducida por el efecto de diversificación de las posiciones en cartera. Este efecto ha aumentado con respecto al año 2001, poniendo de manifiesto la gestión conservadora del riesgo en situaciones de tensión en los mercados.

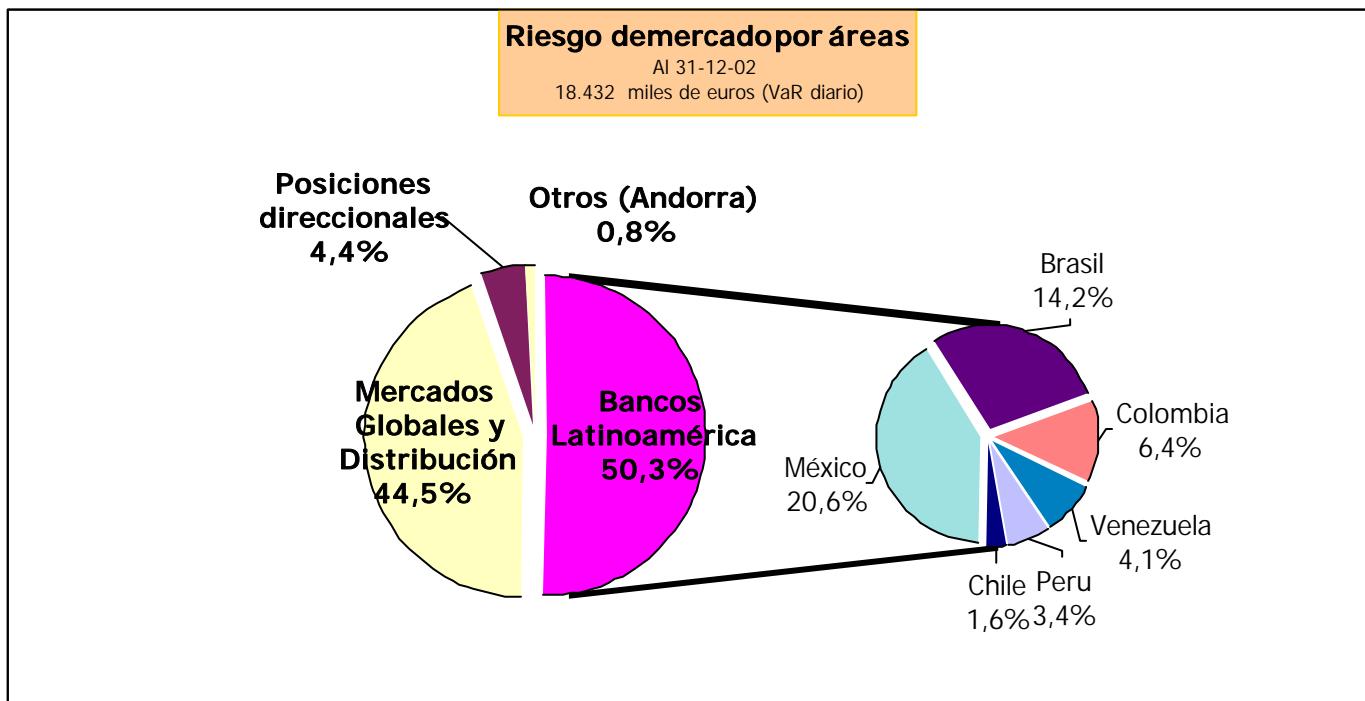
Riesgo demercado por factores de riesgo (Miles de euros)				
Riesgo	31-12-02	VaR diario		
		Medio	Máximo	Mínimo
Interés	15.253	19.770	29.048	12.554
Cambio	3.061	3.688	8.924	1.358
Renta variable	2.766	4.413	7.128	2.226
Vega	2.151	3.766	5.556	2.151
TOTAL	18.432	23.475	32.653	17.702

En todo caso, como se refleja en el gráfico adjunto, el riesgo dominante en el Grupo es el relacionado con los movimientos en los tipos de interés (69% del total a cierre del año), seguido del riesgo cambiario (14%), del riesgo derivado de la volatilidad de las opciones (10%) y, por último, del bursátil (7%).

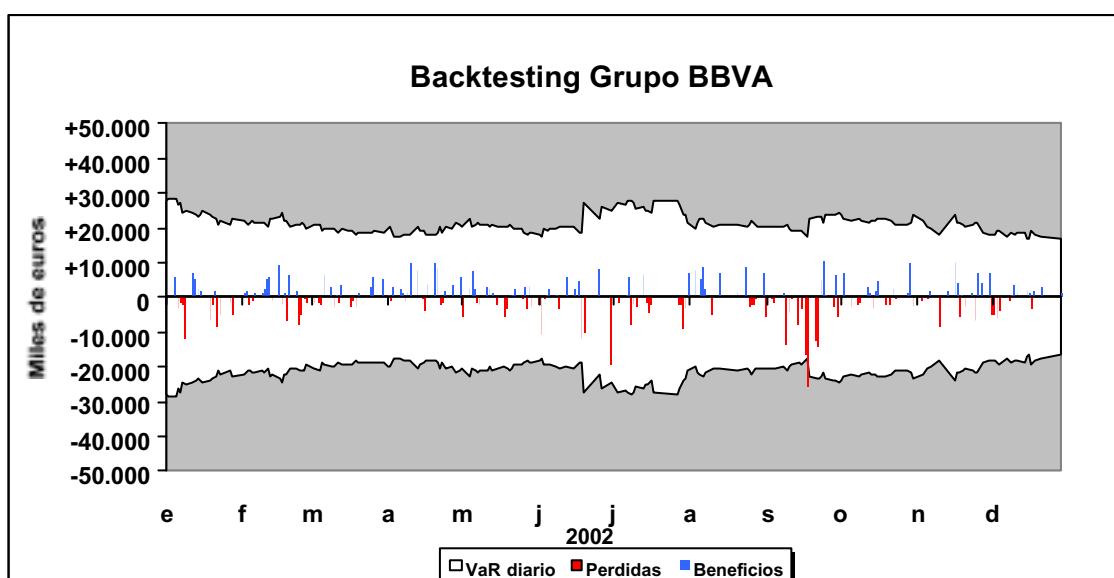


El gráfico de distribución por áreas geográficas muestra que a 31-12-02 el riesgo del Grupo se reparte de forma igualitaria entre el área de banca de inversiones de BBVA y el conjunto de las

tesorerías de los bancos latinoamericanos (50,3% del total). Cabe destacar el perfil moderado del área latinoamericana, a pesar del incremento experimentado por el riesgo en Brasil, a consecuencia del alza de volatilidades, así como el registrado en el resto de mercados latinoamericanos. Hay que señalar que la diversificación entre las posiciones del área de banca de inversiones de BBVA y los bancos latinoamericanos es igualmente importante, reflejo de una gestión activa encaminada a optimizar la relación riesgo/rendimiento.



Para terminar, el contraste de *back-testing* realizado para el año 2002 según el modelo antes comentado, comparando cada día las pérdidas por revaluación con las pérdidas máximas anticipadas por el modelo de riesgos corporativo, avala el funcionamiento del modelo VaR con el nivel de confianza del 99% definido en el Grupo.



Riesgo estructural de interés y cambio

El riesgo de interés estructural hace referencia al efecto potencial de las variaciones en los tipos de interés de mercado sobre el margen financiero y el valor económico de una entidad, como consecuencia de los desfases existentes en la estructura temporal de vencimientos y repreciaciones de los activos y pasivos sensibles en balance, así como de otros productos y compromisos fuera de balance. Concretamente, en el Grupo BBVA se llevan a cabo análisis de sensibilidad desde ambas perspectivas. Por un lado, desde la óptica de los resultados, se calcula el impacto que tienen las variaciones de los tipos de interés sobre el margen financiero proyectado en un horizonte temporal de 12 meses. Y desde la perspectiva del valor económico, se estima el efecto de las variaciones de los tipos de interés sobre el valor actual descontado de los flujos futuros esperados.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) establece las políticas de gestión del balance y propone las estrategias de cobertura más adecuadas para paliar el posible impacto de variaciones adversas de los tipos de interés, tanto en el margen financiero como en el valor económico del BBVA, en función de las expectativas existentes respecto a la evolución futura de los tipos de interés.

La Comisión Delegada Permanente, previo informe de la Comisión de Riesgos autoriza los límites de riesgo de interés estructural de BBVA. Dichos límites establecen, por un lado, la sensibilidad del margen financiero ante variaciones paralelas de 200 puntos básicos en los tipos de interés de mercado; de igual manera, las variaciones en el valor económico no deben superar un determinado porcentaje de la base de capital.

El cuadro de gaps muestra, a 31 de diciembre de 2002, la distribución temporal de los vencimientos o repreciaciones de las masas patrimoniales sensibles del balance (según se trate de partidas a tipo fijo o variable, respectivamente) agrupadas por tipos de mercado:

- Monetario, crediticio y renta fija, en el activo.
- Mercado monetario, y débitos a clientes y títulos, en el pasivo.

La agregación de estas masas constituye el gap de los productos de balance, que junto con los productos fuera de balance forman conjuntamente el gap total del balance en euros de BBVA. De manera similar, se construyen las matrices de vencimientos y repreciaciones para el resto de las divisas más importantes en el Grupo BBVA.

RIESGO DE INTERÉS ESTRUCTURAL: SENSIBILIDAD DEL BALANCE CONSOLIDADO EN EUROS (*) (Miles de euros)						
ACTIVO	Saldo	1-6 meses	6-12 meses	1-3 años	3-10 años	+ 10 años
Mercado monetario	12.563.175	12.116.524	341.359	76.829	28.353	110
Inversión crediticia	94.887.628	49.513.364	25.910.703	9.937.187	7.250.992	2.275.382
Cartera de títulos	26.410.346	3.297.397	3.802.108	10.439.853	6.030.794	2.840.194
Resto activo sensible	-24.652.826	-21.065.090	-2.207.450	-155.556	-553.910	-670.820
TOTAL ACTIVO SENSIBLE	109.208.323	43.862.195	27.846.720	20.298.313	12.756.229	4.444.866
PASIVO						
Mercado monetario	6.527.462	5.876.972	127.420	102.172	270.965	149.933
Débitos a clientes	74.455.928	37.278.091	2.003.945	3.691.926	31.481.880	86
Títulos	22.449.872	8.463.243	493.203	2.082.926	8.628.678	2.781.822
TOTAL PASIVO SENSIBLE	103.433.262	51.618.306	2.624.568	5.877.023	40.381.523	2.931.841
GAPS ON BALANCE	5.775.061	-7.756.111	25.222.152	14.421.290	-27.625.294	1.513.025
GAPS OFF BALANCE	-900.620	-14.117.999	-29.309	5.330.737	7.969.482	-53.531
GAPS TOTALES	4.874.441	-21.874.110	25.192.842	19.752.027	-19.655.812	1.459.494

(*) Ex – Tesorería

Además, se realizan análisis de riesgo de interés estructural individualizados para los principales bancos del Grupo.

En cuanto al riesgo de cambio estructural, su gestión valora el impacto que las variaciones en los tipos de cambio tienen en el margen financiero y en el valor patrimonial de la entidad. BBVA mantiene una exposición a riesgo de cambio por las inversiones que realiza y que conllevan la toma de determinados activos en divisas distintas de las que los financian. Los mayores riesgos provienen de las participaciones adquiridas en entidades latinoamericanas.

El COAP evalúa periódicamente el riesgo de cambio estructural asumido y decide la realización o no de operaciones de cobertura que mitiguen el impacto negativo de alteraciones en los tipos de cambio. Durante el año 2002 este Comité decidió mantener en niveles mínimos la exposición de la cuenta de resultados a pérdidas por movimientos desfavorables en los tipos de cambio, realizando coberturas de las posiciones más sensibles.

En el cálculo del riesgo de cambio estructural se utiliza una metodología en la que se tienen en cuenta escenarios de crisis cambiaria en los países latinoamericanos, a los que se asignan determinadas probabilidades de ocurrencia.

El riesgo de cambio estructural durante el año 2002 fue reducido y registró una tendencia decreciente debido en buena medida a las coberturas realizadas.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la incapacidad potencial de una entidad para acceder a los mercados, en los importes requeridos y a un coste razonable, con el fin de hacer frente a sus compromisos de pagos.

La Comisión Delegada Permanente (CDP), previo informe de la Comisión de Riesgos, es la responsable de aprobar las políticas de gestión de la liquidez, que contienen las líneas rectoras de actuación para todo el Grupo, delegando en los Comités de Liquidez y Emergencia las medidas a adoptar en caso de que se activen las señales de alerta.

Los planes de contingencia parten de la premisa de que para hacer frente con éxito a una situación de crisis se requiere un serio entrenamiento previo, que vendrá dado por la actuación diaria del Grupo BBVA en condiciones normales. La existencia de un plan detallado de administración de la liquidez, una definición clara de responsabilidades y una ejecución efectiva de los principios aprobados y que configuran la piedra angular del plan de contingencias.

La evaluación de las necesidades de liquidez ante una situación de crisis de liquidez se establece en función de las características específicas de cada crisis, diferenciando las posibles situaciones críticas de carácter sistémico de las derivadas de la propia entidad.

La medición de la liquidez a corto plazo se efectúa diariamente a través del estado de liquidez, que muestra la liquidez básica de la entidad (flujos previstos para un horizonte dado) y las diferentes líneas disponibles para hacer frente a los compromisos de pago existentes.

4.4.6. Gestión global del riesgo operacional

En el Grupo BBVA la gestión del riesgo operacional es una función prioritaria, porque engarza directamente con la creación de valor para los accionistas. Ésta puede llevarse a cabo en dos frentes: en primer lugar, por la mejora de la cuenta de resultados (mitigando riesgos que producen pérdidas o lucros cesantes), y en segundo lugar, utilizando las ventajas que dará la nueva normativa de Basilea (reducción de capital regulatorio mínimo) cuando entre en vigor en 2006.

Existen dos formas de gestionar el riesgo operacional:

- El método cuantitativo, que consiste en desarrollar bases de datos de eventos, análogas a las bases de datos de fallidos por riesgo de crédito, las cuales se utilizan para modelizar y calcular el capital en riesgo.
- El método cualitativo, que se basa en la utilización de herramientas de identificación, cuantificación y seguimiento de riesgo operacional. La particularidad del enfoque cualitativo es que puede detectarse la exposición al riesgo operacional y, por consiguiente, mitigarlo, sin que ese riesgo tenga forzosamente que manifestarse en forma de eventos adversos.

En el Grupo BBVA se combinan ambos enfoques, utilizando estas metodologías en las herramientas diseñadas internamente para la gestión del riesgo operacional (Ev-Ro, TransVaR y SIRO), que se explican a continuación.

Ev-Ro: se trata de una herramienta de identificación y cuantificación del riesgo operacional por áreas de negocio o de soporte. La información obtenida sirve para elaborar los mapas de riesgo. También se utiliza como punto de partida en los procesos de mitigación, haciendo hincapié en aquellos aspectos que son más relevantes.

TransVaR: es una herramienta de seguimiento mediante el uso de indicadores. Los indicadores son variables que caracterizan los procesos de cada área, estando vinculados a las causas del riesgo operacional. La herramienta mezcla indicadores cuantitativos y cualitativos (estos últimos en modalidad de *scoring*). Tanto TransVaR como Ev-Ro son, por su naturaleza, herramientas cualitativas que sirven para la gestión proactiva del riesgo operacional, sin que para ello deban producirse eventos adversos.

SIRO (Sistema Integrado de Riesgo Operacional): consiste en un conjunto de bases de datos residentes en cada país y que desembocan en una base de datos central desde la que puede observarse el Grupo en su totalidad. En estas bases de datos se registran los eventos de riesgo operacional que tienen impacto contable. Estos eventos se clasifican por líneas de negocio y por clases de riesgo. Se trata, por tanto, de una herramienta de naturaleza cuantitativa.

Para completar la base de datos y, por consiguiente, disponer de mayor información para modelizar el riesgo, el Grupo ha decidido integrarse como socio fundador en el consorcio internacional ORX (Operational Risk Exchange Association), establecido en el transcurso de este ejercicio, en el que participan inicialmente 12 bancos de primera línea. ORX estará operativo en 2003 y permitirá el intercambio de información de eventos (de manera anónima) entre sus miembros. Esta información será de gran utilidad para los cálculos del capital en riesgo.

En BBVA se define el riesgo operacional como aquél que no se puede asimilar con el riesgo de crédito o con el de mercado. El Comité de Basilea lo define precisando que es aquél que puede producir pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas, o por causas externas.

Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha continuado la implantación de las herramientas de gestión. En concreto, la herramienta Ev-Ro se ha implantado en el área de Medios (que comprende la mayor parte de las unidades de soporte de España) y en Banca Privada, así como en un 30% de las líneas de negocio/soporte latinoamericanas. La herramienta TransVaR se ha implantado en Mercados, Finanzia, Gestión de Activos y Medios, en España.

Hay que destacar también la implantación de bases de datos de eventos de riesgo operacional en todo el Grupo, desde el inicio del año en España y desde el mes de julio en el resto del mundo.

En BBVA se trata el riesgo operacional mediante un ciclo de gestión de cuatro fases: identificación, cuantificación, mitigación y seguimiento. La mitigación es motivo de especial atención en las áreas de negocio y de soporte. Este proceso garantiza que todos aquellos factores de riesgo con relevancia sean solucionados mediante mejoras en los procesos, para evitar posibles quebrantos futuros.

4.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

4.5.1. Grado de estacionalidad del negocio de la SOCIEDAD

La SOCIEDAD desarrolla su actividad de manera estable. Así, el negocio bancario de BBVA no está especialmente sometido a variaciones intertrimestrales, como se puede apreciar en el siguiente cuadro que muestra la evolución de resultados trimestrales consolidados de BBVA durante los años 2002-2001.

	Trimestres estancos (en millones de euros)							
	IV T 02	III T 02	II T 02	I T 02	IV T 01	III T 01	II T 01	I T 01
Margen de intermediación	1.813	1.737	2.144	2.114	2.307	2.249	2.187	2.081
Margen básico	2.733.	2.603	3.055	3.085	3.328	3.265	3.276	2.993
Margen ordinario	2.964	2.785	3.201	3.291	3.387	3.469	3.457	3.039
Margen de explotación	1.326	1.256	1.513	1.482	1.430	1.514	1.458	1.197
Beneficio antes de impuestos	463	781	798	1.077	127	1.031	1.329	1.147
Beneficio consolidado	219	653	791	803	485	722	944	858
Beneficio atribuible al grupo	64	489	579	587	547	536	727	553

	Trimestres estancos con Argentina por puesta en equivalencia (en millones de euros)							
	IV T 02	III T 02	II T 02	I T 02	IV T 01	III T 01	II T 01	I T 01
Margen de intermediación	1.761	1.756	1.962	2.005	2.172	2.065	2.007	1.916
Margen básico	2.662	2.605	2.853	2.931	3.094	2.977	2.965	2.726
Margen ordinario	2.876	2.702	3.038	3.099	3.154	3.172	3.149	2.738
Margen de explotación	1.289	1.210	1.380	.1372	1.362	.1380	1.312	1.055
Beneficio antes de impuestos	546	779	797	1.075	798	1.009	1.299	1.096
Beneficio consolidado	203	655	789	805	740	710	935	835
Beneficio atribuible al grupo	64	489	579	587	547	536	727	553

4.5.2. Dependencia de la SOCIEDAD de patentes, marcas y otras circunstancias condicionantes

La actividad, dada su naturaleza, no depende de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusiva, etc. para su desarrollo. No obstante, está sujeta a las normas que regulan la actividad bancaria. En este sentido, desarrolla su actividad bajo la supervisión del Banco de España y en la actualidad debe cumplir con los coeficientes de caja y de solvencia.

Marcas

La unificación de todas las redes bajo la marca única BBVA, con una fuerte notoriedad a los pocos meses de su lanzamiento, la rápida integración de los sistemas en una plataforma única, la integración de 2.200 oficinas de las redes de banca minorista y la implantación de la nueva imagen corporativa en 3.600 oficinas en España, la integración de los negocios globales y la reordenación societaria, con más de 500 sociedades analizadas, la integración de los recursos humanos y la

racionalización de edificios, con más de 100.000 metros cuadrados liberados en tres años, etc. son algunos de los elementos más señalados del proceso de integración del Grupo BBVA. Consecuentemente, el ejercicio 2001 representó la culminación de dos procesos de enorme envergadura: la integración de las redes comerciales en España y en México. Se dio por cerrado el complejo proceso de integración en España. Además, se fijó la elección de la plataforma tecnológica y la marca única. La optimización de la plantilla y de la red de oficinas o el programa de liberación de espacios, junto con una estricta reordenación societaria, dieron por concluido el proceso de integración.

Circular 4/2001 de Banco de España

Con fecha 24 de septiembre de 2001, el Banco de España publicó una nueva Circular 4/2001 (que deroga la Circular 1/1997), que regula la información sobre los saldos que integran la base de cálculo de las aportaciones a los fondos de garantía de depósitos, y alcance de los importes garantizados.

La principal novedad es que se integran en dicha base y, por tanto, se encuadran dentro de los que pueden ser garantizados, los importes de los depósitos de valores y otros instrumentos financieros, así como los depósitos recibidos para la realización de servicios de inversión y las cuentas representativas de la actividad de custodia.

En la Orden Ministerial posterior ECO/318/2002 el Ministerio de Economía decidió reducir, a propuesta del Banco de España, las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Entidades Bancarias del 1 (uno) por mil al 0,6 por mil para las aportaciones que se desembolsen a partir del 1 de enero de 2002.

Coeficiente de reservas mínimas (coeficiente de caja)

El coeficiente de reservas mínimas se calcula de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 2818/1998, de 1 de diciembre de 1998, del Banco Central Europeo, según dicho reglamento el coeficiente está fijado en un 2% para los pasivos computables.

Coeficiente de solvencia

Finalmente, la política de concesión de riesgos y, en general, la de inversión en activos de toda clase de la banca está influida directamente por la existencia de una normativa reguladora sobre recursos propios mínimos de las entidades de crédito.

El coeficiente de solvencia está regulado por la “Ley 13/1992 de 1 de junio, de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras”, que entró en vigor, con carácter general, el 1 de enero de 1993 y desarrollado por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1992 y la Circular 5/93 del Banco de España.

El coeficiente viene definido como la relación existente entre los recursos propios computables y la suma de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación, no pudiendo ser éste inferior al 8%.

Al 31 de diciembre de 2002 y de 2001, el Grupo BBVA excedía de los requerimientos mínimos de coeficiente de solvencia exigidos por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras. En el apartado 4.3.8 se detalla el desglose y excedentes del Grupo BBVA.

Asimismo, el Grupo BBVA cumplió, al 31 de diciembre de 2002 y de 2001, con los límites establecidos en la citada Circular sobre inmovilizaciones materiales netas, sobre el conjunto de riesgos con una misma persona o grupo económico y sobre posiciones en divisas.

4.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos

Por su específica actividad, las inversiones en investigación y en desarrollo comercial realizadas por el BBVA se concretan básicamente, por un lado, en la optimización de la oferta de productos y servicios a la clientela y, por otro, en el aumento de la productividad mediante una serie de proyectos organizativos informáticos. Un detalle más amplio de este tema se desarrolla en el epígrafe 4.7.

4.5.4. Litigios y arbitrajes

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 intervenientes, 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.

El Juzgado de instrucción central número cinco de la Audiencia Nacional acordó el 9 de abril de 2002 la investigación de estos hechos en diligencias previas que se siguen en el mismo Juzgado. Igualmente requirió al Banco de España para que suspendiera la tramitación del expediente hasta que se determinase las responsabilidades penales que por estos hechos pudieran derivarse, en su caso.

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 y las diligencias judiciales. La CNMV comunicó el 7 de enero de 2003, la suspensión del expediente hasta que recaiga resolución judicial firme en los procesos penales.

A la fecha de elaboración de este folleto, ninguna de las personas expedientadas o imputadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA.

En las diligencias abiertas como consecuencia de las declaraciones de un testigo, ex - empleado del Banco en Puerto Rico, citadas en el folleto correspondiente al ejercicio 2002 e inicialmente parte del mismo procedimiento judicial que el descrito anteriormente, no se ha imputado a persona alguna.

Respecto a las diligencias DP 161/00 abiertas en el año 2000 (también referidas en el folleto del año 2002, por ser en las que estaban inicialmente incluidas las investigaciones judiciales referidas anteriormente, antes de ser tramitadas como diligencias separadas), 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, S.A. 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.

Si bien tanto los expedientes administrativos, en los que no se ha formulado todavía pliego de cargos, como las diligencias previas, en fase de instrucción, se encuentran en un momento muy preliminar de su tramitación que hace difícil emitir una opinión sobre su resultado final, en razón de los hechos y circunstancias concurrentes, no se espera que de ellos deriven efectos materiales significativos para la entidad.

4.5.5. Interrupciones en la actividad de la SOCIEDAD que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente, una incidencia importante sobre su situación financiera.

Las actividades llevadas a cabo por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. se desarrollan normalmente, sin que se haya producido circunstancia alguna que interrumpiese la misma.

4.6. INFORMACIONES LABORALES

4.6.1. Plantilla

El número total medio de empleados del Grupo BBVA durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000 distribuidos por grupos profesionales fue el siguiente:

	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
ALTA DIRECCIÓN	166	169	154	-1,8	9,7
TÉCNICOS	21.422	20.686	21.295	3,6	-6,0
ADMINISTRATIVOS	10.646	11.303	12.421	-5,8	-9,0
SERVICIOS GENERALES	133	174	232	-23,6	-25,0
EXTRANJERO	63.078	69.383	62.527	-9,1	12,1
<i>Subtotal</i>	95.445	101.715	96.629	-6,2	5,3
OTRAS SOCIEDADES	537	1.006	1.320	-46,6	-23,8
TOTAL GRUPO CONSOLIDADO	95.982	102.721	97.949	-6,6	4,9

La plantilla media total del Grupo BBVA durante el ejercicio 2002 se situó en 95.982 empleados, lo que supone un decremento de 6,6% con respecto al mismo dato del año anterior. Durante el ejercicio 2001 se situó en 102.721 empleados, +4,9% con respecto al mismo dato del año anterior, debido básicamente a la adquisición del Grupo Bancomer (Méjico).

La plantilla media en España experimenta una disminución de un 1,4% (7,8% en el 2001), en tanto que en América disminuye un 5,2%. Esta reducción obedece a los procesos de optimización y adecuación de plantillas, básicamente en las sociedades bancarias.

Los gastos de personal en el Grupo BBVA disminuyeron un 12,9% en 2002, situándose en 3.698 millones de euros. Esta disminución obedece a los mencionados procesos de ajuste de plantillas y a la evolución de los tipos de cambio durante 2002. Esta tendencia a reducir los costes de personal se vió excepcionalmente afectada, a la inversa, en el ejercicio 2001, en el que los gastos de personal crecieron un 12,4%, situándose en 4.243 millones de euros (sin considerar el área latinoamericana, esta variación hubiese sido del 1,3%), por el fuerte impulso a los programas de Retribución Variable, ligados con la consecución extraordinaria de objetivos. Excluyendo este efecto, la cuenta de gastos (área de España) habría cerrado con una disminución superior al 1% en el citado año.

Se incluye, a continuación cuadro con el desglose de los gastos de personal al cierre de los tres últimos años.

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
SUELdos Y SALARIos	2.744	3.211	2.854	-14,5	12,5
SEGUROS SOCIALES	492	530	490	-7,2	8,2
DOTACIONES A LOS FONDOS DE PENSIONES INTERNOS	39	32	25	21,9	28,0
APORTACIONES A FONDOS DE PENSIONES EXTERNOS	94	90	85	4,4	5,9
OTROS GASTOS	329	380	320	-13,4	18,8
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	3.698	4.243	3.774	-12,9	12,4
GASTOS PERSONAL /PRODUCTOS FINANCIEROS (%)	21,45	19,63	19,53		

4.6.2. Condiciones laborales

Las condiciones laborales del Banco vienen determinadas por las especificaciones contenidas en el Convenio Colectivo de la banca española.

El último Convenio Colectivo fue suscrito con fecha 22 de octubre de 1999 entre las Centrales Sindicales y representantes de la Asociación Española de Banca Privada (AEB). Resolución del Ministerio de Trabajo del 5 de noviembre de 1999 publicado en el B.O.E. el 26 de noviembre de 1999.

Este convenio tiene vigencia 1.1.1999-31.12.2002 y es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre la banca privada y los trabajadores con vinculación laboral efectiva en la misma.

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, en virtud del acuerdo colectivo sobre Sistema de Previsión Social de 14 de noviembre de 2000, la totalidad de los compromisos correspondientes al personal activo y pasivo de los bancos españoles del Grupo se encuentra exteriorizado y se instrumenta a través de planes de pensiones externos y de contratos de seguro. Dicho Sistema de Previsión Social ampara a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. Asimismo, incluye los compromisos y obligaciones contraídos en materia de pensiones correspondientes a los antiguos miembros del Consejo de Administración del Banco con funciones ejecutivas, por importe de 80 y 83 millones de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

Compromisos por pensiones

Fondos internos de pensiones

Sociedades en España

En los ejercicios 2002 y 2001, el Grupo ofreció 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 fue aceptada por 1.439 y 1.887 empleados en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente. El coste total de dichos acuerdos ascendió a 576 y 732 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente, e incluyó indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones. Para la cobertura de dichos compromisos fueron constituidas las correspondientes provisiones, con cargo a los epígrafes de reservas de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2002 y 2001, considerando su efecto fiscal, así como con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2002, por importe de 77 millones de euros, sobre la base de las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

Los pagos pendientes por prejubilaciones, que incluyen el valor actual de las retribuciones e indemnizaciones pendientes de pago y de las aportaciones futuras a fondos externos de pensiones correspondientes al personal prejubilado durante el ejercicio 2002 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascendieron a 1.943 millones de euros (1.715 millones de euros a 31 de diciembre de 2001), una vez deducidos los pagos efectuados en el ejercicio 2002 por importe de 407 millones de euros (346 millones de euros en el ejercicio 2001) y se reflejaban en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados.

Adicionalmente a los anteriores, existen otros fondos internos no sujetos a externalización, que ascienden a 1 millón de euros a 31 de diciembre de 2002 (2 millones de euros a 31 de diciembre de 2001).

Sociedades en el exterior

Determinadas entidades extranjeras del Grupo tienen compromisos por pensiones y otros compromisos con su personal, cuyo pasivo devengado, por importe de 640 y 622 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, se incluyó en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados. De dichos importes, 570 y 556 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, correspondían a los fondos constituidos por BBVA Bancomer, S.A. para la cobertura de los compromisos devengados por pensiones de prestación definida y por prima de antigüedad a la fecha de jubilación, así como para la cobertura, desde el ejercicio 2002, de las obligaciones laborales posteriores a la jubilación por servicios médicos. El déficit existente por servicios pasados a 31 de diciembre de 2002, como resultado del registro del último compromiso, ascendió a 187 millones de euros que se amortiza a lo largo de la vida laboral remanente promedio del colectivo. Los estudios actuariales para la valoración de los compromisos fueron realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose aplicado en los mismos, tasas de actualización y tasas de mortalidad e invalidez autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. Las dotaciones efectuadas en el ejercicio 2002 por BBVA Bancomer, S.A. por estos conceptos ascendieron a 32 millones de euros y se registraron con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2002.

Fondos externos de pensiones

El Sistema de Previsión Social incluye compromisos de aportación definida, cuyas cuantías se determinan, según cada caso, como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado, y compromisos de prestación definida que se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro. Para la valoración de estos últimos compromisos, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, de acuerdo con los contratos de exteriorización firmados entre los bancos españoles del Grupo y las compañías de seguro, éstas utilizaron las tablas de mortalidad PEM/F 2000 (GRM/F 95 para los contratos de aseguramiento entre los Planes de Pensiones Externos y las compañías de seguro) y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

(Millones de euros)	2002	2001	2000	Variación %	
				2002/01	2001/00
Compromisos por pensiones causadas (*)					
En fondos de pensiones externos	400	378	361	5,8	4,7
Con contratos de seguro:					
- Con compañías de seguros vinculadas al Grupo	1.469	1.342	2.039	9,5	-34,2
- Con compañías de seguros no vinculadas	663	548	-	21,0	-
	2.532	2.268	2.400	11,6	-5,5
Riesgos devengados por pensiones no causadas					
En fondos de pensiones externos					
- Colectivos con cobertura plena de los riesgos devengados y no devengados (*)	487	507	519	-3,9	-2,3
- Resto de colectivos (**)	1.252	1.180	1.118	6,1	5,5
	1.739	1.687	1.637	3,1	3,1
Con contratos de seguro con compañías de seguros Vinculadas al Grupo (***)					
	146	258	196	-43,4	31,6
	1.885	1.945	1.833	-3,1	6,1
	4.417	4.213	4.233	4,8	-0,5

(*) Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida

(**) Compromisos instrumentados en sistemas de aportación definida

(***) Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida, excepto para el ejercicio 2002 que incluye 22 millones de euros instrumentados en sistemas de aportación definida.

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 los fondos externos de pensiones por el riesgo por pensiones devengado a 31 de diciembre de 2000. Dichos importes se calcularon utilizando tasas de actualización del 3,15% y del 5,64% en el caso de los contratos de seguro y de los planes de pensiones externos, respectivamente. Las diferencias iniciales surgidas se registraron con cargo a cuentas de periodificación y se amortizan en un plazo máximo de 14 años, en el caso de las correspondientes a los planes de pensiones externos, y en un plazo de 9 años, en el caso de las correspondientes a los contratos de seguro, a partir del 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 abonan al capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados, disminuyendo su saldo por los pagos efectuados.

A efectos de presentación, los saldos por ambos conceptos a 31 de diciembre de 2002 se incluyeron por el importe neto en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado a dicha fecha. El movimiento habido en el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS (Millones de euros)	Pensiones causadas	Riesgos devengados por pensiones no causadas	Total
Otros Activos - Diferencias en el fondo de pensiones			
Registro de diferencias			
Plan de pensiones externo	-	707	707
Contratos de seguro	164	165	329
<i>Menos:</i>	164	872	1.036
Amortización realizada en el ejercicio 2000			
Plan de pensiones externo	-	-63	-63
Contratos de seguro	-21	-24	-45
Amortización realizada en el ejercicio 2001	-21	-87	-108
Plan de pensiones externo	-	-56	-56
Contratos de seguro	-26	-43	-69
Amortización realizada en el ejercicio 2002	-26	-99	-125
Plan de pensiones externo	-	-51	-51
Contratos de seguro	-18	-31	-49
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-18	-82	-100
	99	604	703
Débitos a Clientes - Aportaciones diferidas			
Registro de diferencias	-161	-872	-1.033
Traspaso desde Fondos de Pensionistas	-34	-	-34
<i>Más:</i>	-195	-872	-1.067
Coste imputable por intereses:			
Del ejercicio 2000	-	-	-
Del ejercicio 2001	-10	-30	-40
Del ejercicio 2002	-5	-4	-9
<i>Menos:</i>	-15	-34	-49
Pagos realizados:			
En el ejercicio 2000	8	87	95
En el ejercicio 2001	30	631	661
En el ejercicio 2002	51	87	138
Reducción por asignación de inversiones:	89	805	894
En el ejercicio 2000	-	-	-
En el ejercicio 2001	3	16	19
En el ejercicio 2002	4	3	7
Saldo al 31 de diciembre de 2002	7	19	26
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	-114	-82	-196
	-15	522	507

Cuenta de pérdidas y ganancias

Los cargos realizados en la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000 para la cobertura de los compromisos indicados, se resumen a continuación:

CONCEPTO (Millones de euros)	2002	2001	2000
Detalle por conceptos			
Coste imputable por intereses de aportaciones diferidas	9	40	-
Gastos por aportaciones realizadas en el ejercicio por los bancos españoles del Grupo a Fondos de pensiones externos y compañías de seguro:			
. Por devengo del ejercicio	80	72	62
. Con carácter extraordinario	87	86	92
Gtos. por aportaciones realizadas por el resto de entidades del Grupo	176	198	154
Gtos. por dotaciones a los fdos. internos de pensiones de los bancos españoles del Grupo	14	18	23
Gtos. por dotaciones a los fdos. internos de pensiones del resto de entidades del Grupo	157	42	75
	44	33	22
	391	291	274
Detalle por cuentas			
Intereses y cargas asimiladas: De acreedores	9	40	-
Intereses y cargas asimiladas: Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	60	42	42
Gastos generales de administración: De personal:			
. Dotaciones a los fondos de pensiones internos	39	32	25
. Aportaciones a los fondos de pensiones externos	94	91	85
Quebrantos extraordinarios:			
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos, netas	3	-	30
Otros quebrantos	186	86	92
	391	291	274

Por último, indicar que, entre los acuerdos tomados por la Junta general de Accionistas celebrada el pasado 1 de marzo de 2003, se acordó traspasar, previo cumplimiento, en su caso, de los trámites y requisitos legalmente establecidos, en la cuantía que el Banco de España autorice, reservas de libre disposición del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a un fondo especial destinado a cubrir los costes derivados de las jubilaciones anticipadas y prejubilaciones que se realicen durante el ejercicio 2003. Todo ello dentro del plan especial que en su caso diseñe el Consejo de Administración y de acuerdo con la autorización que, en su momento, conceda el Banco de España, para cargar contra las mencionadas reservas voluntarias los costes que se deriven del mismo.

4.6.3. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto. No obstante, de acuerdo con lo establecido por la Circular 5/2000, de Banco de España, el Grupo dotó con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001, un fondo interno para cubrir, de acuerdo con el calendario establecido en dicha Circular, las indemnizaciones contractuales por ceses o despidos adicionales a las establecidas con carácter general por la legislación vigente que, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, ascendieron a 37 y 20 millones de euros, respectivamente y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondos de Pensionistas" de los balances de situación consolidados.

4.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

4.7.1. Metodología

La toma de decisiones sobre proyectos de inversión exige un estudio previo en profundidad de objetivos y alternativas posibles, estudio que se desarrolla en tres fases diferenciadas:

- Valoración de la sociedad
- Análisis de los impactos en BBVA
- Due diligence

Para obtener una valoración de la entidad objeto de análisis, se analiza la información del país, sector y la propia sociedad. Para ello se utiliza información económica pública, de nuestro servicio de estudios y de fuentes externas como EIU (Economic Intelligent Unit), FMI (Fondo Monetario Internacional), etc.

A continuación se analiza la información específica de la sociedad, fundamentalmente estados auditados y cualquier otra información considerada relevante.

Todo lo anterior se integra en nuestros modelos de valoración realizándose proyecciones a cinco o seis años, en caso de bancos, y más de ocho en caso de entidades de seguros.

El resultado obtenido se contrasta con otros métodos tales como el de descuento de dividendos, transacciones comparables, mercado bursátil, etc. De cada uno de estos métodos se obtiene el correspondiente valor que integra el mapa de valor correspondiente a cada oportunidad analizada y que es elemento clave en la decisión de la inversión.

El análisis de los impactos en BBVA se realiza mediante la agregación de la sociedad objeto de análisis, utilizando el método de consolidación que en cada caso corresponda, a unos estados financieros proforma que nos permite determinar cuáles serían los efectos de esta nueva inversión en los estados financieros de BBVA.

La “due diligence” es una revisión de estados contables, contingencias fiscales, laborales, jurídicas o de otro tipo, títulos de propiedad, etc. que normalmente es realizada por auditores internos y externos. Se incluye, además de la citada revisión de sus estados contables auditados, otros aspectos, tales como valoración de puestos de trabajo, entrevistas con los gestores para su valoración etc.

De las conclusiones obtenidas en la “due diligence” podrán derivarse correcciones de precio, con objeto de un mejor ajuste en la valoración global.

Por otra parte, la política de desinversiones está configurada dentro del objetivo global de la creación de valor a medio y largo plazo, con cuatro elementos claves: rentabilidad, rotación, liquidez y consumo de capital económico. Dos de los citados elementos, rotación y liquidez, son la base para la toma de decisiones relativas a los elementos sobre los que se decide realizar la desinversión.

Consecuentemente, y en base a la política de rotación de la cartera, a lo largo del ejercicio 2002 se realizaron varias desinversiones, que han permitido obtener una liquidez de 1.417 millones de euros y generar unas plusvalías superiores a 590 millones. Entre ellas destacan las siguientes operaciones singulares: venta del 27,7% de Metrovacesa, con una plusvalía de 375 millones de euros; del 7,6% de Acerinox, con una plusvalía de 66 millones de euros; del 4,6% de Acesa y del 1,8% de Havas, con plusvalías de 20 y 41 millones de euros respectivamente. (En el capítulo III, página 24 y siguientes, se realiza una descripción más detallada de las inversiones y desinversiones realizadas en 2003, 2002 y 2001).

4.7.2. Inversiones realizadas

A continuación se detallan las principales inversiones realizadas por el BBVA en los tres últimos ejercicios.

PRINCIPALES INVERSIONES DEL GRUPO BBVA en 2000 2001 Y 2002 (Millones de euros)

Ejerc.	Sociedad participada	Coste de la inversión	Particip. Total %	Fondo de comercio Acumulado	Valor teórico-contable (2)	Resultado Neto
2000	BBVA Banco Ganadero, S.A.	15	85,56		270	- 191
	BBVA Banco Francés, S.A.	59	68,20	20		133
	Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	1.504	36,60	1.317	3.956	41
	BBVA Banco BHIF, S.A.	116	62,64	85	265	18
	Administradora de Fondos de Pensiones Provida (A.F.P. Provida)	55	61,90	278	187	38
	Terra Networks, S.A.	492	1,75		8	⁽¹⁾ - 1
	Telefónica, S.A.	373	6,36	509	1.569	⁽¹⁾ 115
	Iberdrola, S.A.	104	9,05	54	683	⁽¹⁾ 66
	Repsol-YPF, S.A.	53	9,85	357	1.282	⁽¹⁾ 100
2001	Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	934	48,76	1.861	3.956	⁽¹⁾ 603
	BBVA Banco Ganadero, S.A.	50	95,35	4	270	- 7
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Brasil, S.A.	35	100	-	421	10
	Banco de Crédito Local, S.A.	429	100	271	323	48
	Banca Nazionale del Lavoro, S.P.A.	398	14,80	338	554	⁽¹⁾ 475
	Repsol-YPF, S.A.	33	8,34	316	1.282	⁽¹⁾ 2.429
	Telefónica, S.A.	58	6,05	425	1.569	⁽¹⁾ 2.505
	Wafabank	9	9,99	20	36	⁽¹⁾ 37
2002	Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	470	54,67	1.956	3.723	⁽¹⁾ 585
	BBVA Banco Francés	209	79,56	-	-	-352
	BBVA Banco Continental	35	91,53	-	284	32
	BBVA Banco BHIF	14	66,1	67	343	31
	Telefónica, S.A.	82	6,53	438	1654	⁽¹⁾ 1.836

Nota: En el epígrafe 3.7 del Capítulo III se da información más amplia sobre estas inversiones.

(1) *Datos Consolidados.*

(2) *Valor teórico contable corresponde a la fecha de cierre de cada ejercicio indicado.*

4.7.3. Desarrollos relacionados con la nueva economía

Una de las líneas estratégicas que está marcando el desarrollo y la creación de valor del Grupo BBVA es la utilización intensiva de las tecnologías de la información y específicamente internet. En el ámbito interno, tras el diseño de la intranet e-spacio BBVA en 2001, en el año 2002 se ha realizado la implantación en todos los puestos de trabajo en España, como primer paso para la futura convergencia de las actuales intranets existentes en las diferentes entidades del Grupo en Latinoamérica. Actualmente acceden a diario a la intranet más de 12.000 empleados, que tienen a su disposición 108.000 documentos de diferente naturaleza y numerosos procesos y aplicaciones.

E-spacio se configura como una herramienta básica de aportación de valor al Grupo, proyectándose en tres ejes clave: ingresos (mejora de la capacidad comercial y de atención al cliente), eficiencia (ahorros de gastos, reducción de tareas administrativas, etc.) y gestión del conocimiento (comunicación interna, identidad corporativa, repositorio de información, etc.).

Banca on line

BBVA ha continuado ampliando en 2002 las soluciones de su banca por internet para particulares en España (BBVA net) con nuevos servicios como GestiONa, que permite al cliente el control y seguimiento personalizado de sus finanzas.

En lo que respecta al comercio electrónico, desde una perspectiva de B2C (*Business to Consumer*) destaca la comercialización de un nuevo TPV-Virtual polivalente (que integra todas las soluciones de pago por internet bajo una única y nueva plataforma), así como el lanzamiento de Mobicash España (pagos a través de móvil) y de los portales de subastas para los poseedores de la tarjeta Blue Joven.

En el entorno B2B (*Business to Business*) se ha producido el lanzamiento de las tarjetas virtuales para empresas BBVA e-Purchasing y e-Distribution conjuntamente con el portal BBVA Infopayments (servicio de información de gestión y facturación por internet). Por último, se han incorporado nuevas funcionalidades en BBVA net c@sh.

En el ámbito de los certificados digitales, el 26 de marzo de 2002 BBVA fue la primera entidad española y la decimocuarta mundial en obtener la homologación de Identrus como CA (Autoridad de Certificación). Esta homologación permitirá a las empresas clientes del Grupo interoperar en el entorno B2B con los clientes de otros bancos también homologados por Identrus, de forma absolutamente segura. Este esquema integra varias tecnologías, entre ellas la de Verisign, que aporta los certificados y la tecnología de emisión de los mismos.

E-business

Durante 2002 se ha producido el lanzamiento comercial de diversas iniciativas de comercio electrónico: desde una perspectiva de B2C (*Business to Consumer*), destaca el lanzamiento de Mobicash España (pagos a través de móvil) y del portal inmobiliario Atrea, mientras que en el entorno B2B (*Business to Business*) se han consolidado las ofertas del marketplace Adquira y de Solium como compañía de soporte informático a portales de internet. Por otra parte, la unidad ha adaptado su estructura a la nueva situación del mercado y ha estado involucrada en el asesoramiento a las unidades de negocio del Grupo en nuevas tecnologías (internet móvil, domótica, TV digital ...).

4.7.4. Otras realizaciones

Nueva configuración de la unidad de Sistemas del Grupo BBVA

En línea con la transformación interna de las estructuras organizativas del Grupo, en junio se aprobó la reestructuración de la unidad de Sistemas, que se configura como una unidad global, con interlocución única ante las áreas de negocio y con responsabilidad integral sobre las soluciones tecnológicas del Grupo en Europa y Latinoamérica.

En esta nueva estructura, las actividades de Sistemas se distribuyen en función de su ámbito, definiéndose áreas de proyectos regionales Europa y América, y un ámbito de proyectos corporativos globales para dar solución a los negocios y proyectos globales del Grupo.

La gestión de los proyectos globales se ha orientado a multinacionalizar las plataformas tecnológicas y, al mismo tiempo, mediante el engarce con los desarrollos regionales y locales, responder a un modelo de aproximación al cliente diferenciado por banco/país. Entre los desarrollos iniciados destacan la obtención de una solución global de banca electrónica para empresas (BBVA net c@sh), el diseño e implantación de un sistema corporativo de rentabilidad

ajustada al riesgo (según los requerimientos del modelo del Grupo y las exigencias derivadas de Basilea II) y la implantación de un sistema global de información de gestión que compatibiliza la alineación y búsqueda de sinergias con la definición de soluciones para las necesidades de información actuales y futuras de las distintas unidades y del conjunto del Grupo.

Desde la misma perspectiva de proyectos globales, y dentro del plan estratégico de Sistemas para la unidad de Mercados Globales y Distribución, además del inicio de un desarrollo para el *back office* de tesorería y las plataformas de gestión de precios y de riesgos, se afronta la extensión de las herramientas corporativas para mejorar la posición del Grupo en los mercados financieros. En 2002 ha finalizado la implantación del modelo en toda la red exterior de BBVA (Nueva York, Milán, Londres y Lisboa), incluyendo la herramienta de medición del riesgo de crédito única, la de control de gestión, así como la de analítica de clientes y conexión automática con las aplicaciones locales de administración. Asimismo, durante el presente año se ha iniciado la implantación del modelo corporativo en los bancos de América, comenzando por BBVA Bancomer.

La reorganización de la unidad de Sistemas implica para Latinoamérica un nuevo modelo de relación y la puesta de marcha de una serie de planes que han de suponer una respuesta más eficiente a las necesidades tecnológicas de las entidades del Grupo en la región:

- La progresiva centralización de la explotación informática de los bancos de América con la creación de un Centro de Proceso de Datos Regional que permita integrar los actuales centros de los distintos países. En noviembre se culminó el traslado de la explotación de Banco BHIF de Chile a Monterrey en México.
- La configuración de un Centro de Desarrollo Regional para la construcción y mantenimiento de sistemas informáticos, que asumirá los proyectos regionales y desarrollos globales para los bancos de América.
- El lanzamiento de un proyecto de regionalización de las áreas de operaciones, creando un Centro de Operaciones Regional, que concentrará parte de las que hoy se desarrollan a nivel local.

Estas tres iniciativas configuran el Centro Corporativo Regional de Sistemas América, que se pone en marcha para dar servicio de forma compartida y más eficiente a las entidades del Grupo BBVA en la región.

Nuevo modelo de gestión del gasto y la inversión

Con el objetivo de lograr nuevos avances en eficiencia operativa, en 2002 se ha desplegado el nuevo modelo de gestión del gasto y la inversión, cuyos principios básicos son: separación de los procesos de autorización y contratación (tanto de la inversión como del gasto), homogeneización de los procesos en todo el Grupo, descentralización, simplificación de los procesos administrativos y transparencia.

Paralelamente, se ha impulsado la implantación del soporte tecnológico del modelo, que mejora la funcionalidad de los sistemas actuales e incorpora una nueva herramienta de *e-procurement* (SAP EBP) que permite gestionar las compras electrónicamente. La integración del nuevo sistema de aprovisionamiento con el *marketplace* Adquira ha permitido formular pedidos vía internet y efectuar negociaciones *on line* (subastas electrónicas, peticiones de ofertas, etc.) con resultados muy satisfactorios.

Simultáneamente se ha elaborado y difundido un código ético, que regula las actividades de todas las personas relacionadas con el proceso de aprovisionamiento, basado en los principios de respeto a la legalidad, fidelidad a la política de la empresa, integridad, confidencialidad, transparencia y responsabilidad social corporativa. Este último principio contempla la vinculación de BBVA con la firma del pacto mundial de la ONU sobre compromiso social, incorporándolo a nuestro proceso de homologación de proveedores y contratistas.

El modelo de gestión de gastos e inversiones establece que la unidad corporativa de Compras consolida y globaliza todo el proceso para hacer la gestión más eficiente, pues permite agregar los consumos, tecnificar la compra, reducir los precios y mejorar la calidad y el nivel de servicio. Esta unidad, centralizadora del aprovisionamiento del Grupo, ha actuado durante 2002 en más de 17.500 operaciones, por un importe superior a 1.000 millones de euros.

Plan de Continuidad de Negocio

En 2002, y en línea con los desarrollos internacionales más avanzados en materia de responsabilidad social, se ha puesto en marcha un conjunto estructurado de iniciativas dirigido a asegurar la continuidad del negocio ante eventuales catástrofes o contingencias de carácter excepcional.

Este plan se materializa en dos conjuntos de actuaciones:

- a) Preventivas, organizando las estructuras de gestión de crisis y los correspondientes protocolos de funcionamiento ante este tipo de eventualidades.
- b) Reactivas, por medio de la elaboración de planes de recuperación que se activarían cuando los mecanismos normales de respuesta se viesen superados.

En noviembre se aprobó el primer plan de estas características referido a la Unidad de Operaciones España, y está previsto que durante 2003 se desarrollem los relativos a todas las funciones críticas del Grupo en España y Latinoamérica. (En el capítulo VII se realiza una exposición más amplia y detallada de los aspectos que condicionan la evolución del Grupo: perspectivas del Banco, planes a medio y corto plazo, previsiones por áreas de negocio, etc.).

CAPÍTULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS

INTRODUCCIÓN

A continuación se presentan los estados financieros de BBVA, tanto a nivel individual como consolidado.

En primer lugar se incluyen los balances y cuentas de resultados de BBVA individual de los tres últimos ejercicios cerrados, 2002, 2001 y 2000, así como el cuadro de financiación de BBVA, también individual.

En una segunda parte se recogen los estados financieros referidos al grupo consolidado BBVA a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 auditados, con la correspondiente explicación de su elaboración. También se incluyen los cash-flows consolidados de BBVA a tres años. Los estados financieros de 2002, 2001 y 2000 están auditados.

Por último, este capítulo se complementa con las bases de presentación y principios de contabilidad aplicados, en los que destaca la información acerca de los fondos de comercio de consolidación.

Todas las cifras recogidas en los cuadros de este capítulo vienen expresadas en **miles de euros**.

5.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

5.1.1. Balances individuales de BBVA

ACTIVO (miles de euros)	2002	2001	2000	PASIVO (miles de euros)	2002	2001	2000
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.671.111	2.281.075	2.166.278	ENTIDADES DE CREDITO	47.029.366	55.251.331	60.488.003
Caja	558.779	580.916	555.222	A la vista	1.387.439	1.220.556	3.493.959
Banco de España	994.702	1.655.806	1.571.001	A plazo o con preaviso	45.641.927	54.030.775	56.994.044
Otros Bancos Centrales	117.630	44.353	40.055				
DEUDAS DEL ESTADO	19.091.299	19.273.261	14.384.829	DEBITOS A CLIENTES	98.472.990	96.615.730	95.180.264
ENTIDADES DE CREDITO	19.662.904	18.728.729	34.413.959	Depósitos de Ahorro:	81.896.145	78.680.438	79.957.254
A la vista	877.675	623.510	3.129.484	A la vista	40.301.889	39.871.868	37.832.370
Otros créditos	18.785.229	18.105.219	31.284.475	A plazo	41.594.256	38.808.570	42.124.884
CREDITOS SOBRE CLIENTES	100.687.471	99.509.141	91.895.926	Otros débitos:	16.576.845	17.935.292	15.223.010
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	17.131.192	22.505.543	21.516.891	A la vista	13.615	20.691	19.036
De emisión pública	11.368.785	15.150.143	13.393.730	A plazo	16.563.230	17.914.601	15.203.974
Otros emisores	5.762.407	7.355.400	8.123.161				
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	2.071.348	2.164.087	1.713.328	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	8.714.150	6.073.820	6.859.582
PARTICIPACIONES	4.357.296	4.306.431	3.903.774	NEGOCIAZABLES	8.687.182	6.016.094	6.752.417
En entidades de crédito	1.253.654	1.371.549	973.495	Bonos y obligaciones en circulación	26.968	57.726	107.165
Otras participaciones	3.103.642	2.934.882	2.930.279	Pagarés y otros valores			
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.699.420	8.814.491	8.952.736	OTROS PASIVOS	7.381.866	6.029.952	5.057.542
En entidades de crédito	5.191.481	4.789.729	4.041.185	CUENTAS DE PERIODIFICACION	3.768.498	5.545.639	5.519.205
Otras	3.507.939	4.024.762	4.911.551	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	3.064.754	2.788.484	2.120.949
ACTIVOS INMATERIALES	191.903	165.209	150.785	Fondo de pensionistas	1.946.874	1.700.233	1.277.616
Gtos. de constitución y de primer establecimiento				Provisión para Impuestos	--	--	--
Otros gastos amortizables	191.903	165.209	150.785	Otras provisiones	1.117.880	1.088.251	843.333
ACTIVOS MATERIALES	2.190.317	2.357.723	2.548.842	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS	--	--	1.439
Terrenos y edificios de uso propio	1.102.883	1.202.465	1.394.577	GENERALES			
Otros inmuebles	90.194	133.356	109.261	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561	1.380.574
Mobiliario, instalaciones y otros	997.240	1.021.902	1.045.004	PASIVOS SUBORDINADOS	9.735.824	10.232.345	7.818.656
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO				CAPITAL Y RESERVAS	8.785.710	9.017.637	9.143.562
ACCIONES PROPIAS	97.555	7	4.589				
Promemoria: nominal	5.242		142	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	--	2	--
OTROS ACTIVOS	8.994.431	7.263.368	6.539.388				
CUENTAS DE PERIODIFICACION	3.314.007	5.497.436	5.378.451				
PERDIDAS DEL EJERCICIO							
TOTAL ACTIVO	188.160.254	192.866.501	193.569.776	TOTAL PASIVO	188.160.254	192.866.501	193.569.776
CUENTAS DE ORDEN	78.116.151	77.512.135	72.730.441				

5.1.2. Cuentas de resultados individuales de BBVA

(miles de euros)	2002	2001	2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	7.531.595	9.476.865	9.360.394
De los que: cartera de renta fija	1.692.945	2.179.581	2.011.081
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-4.627.304	-6.675.315	-6.857.781
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.283.859	1.400.194	1.342.029
De acciones y otros títulos de renta variable	99.492	95.170	88.385
De participaciones	43.778	108.033	94.396
De participaciones en el grupo	1.140.589	1.196.991	1.159.248
MARGEN DE INTERMEDIACION	4.188.150	4.201.744	3.844.642
COMISIONES PERCIBIDAS	1.532.072	1.386.039	1.298.584
COMISIONES PAGADAS	-275.284	-290.044	-271.685
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	362.923	-71.877	86.600
MARGEN ORDINARIO	5.807.861	5.225.862	4.958.141
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	14.673	8.306	10.087
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	-2.625.233	-2.684.797	-2.586.074
De personal	-1.904.203	-1.959.269	-1.838.233
De los que:			
Sueldos y Salarios	-1.431.341	-1.508.359	-1.395.971
Cargas sociales	-377.298	-370.309	-362.947
De las que: pensiones	-78.964	-71.239	-65.997
Otros gastos administrativos	-721.030	-725.528	-747.841
AMORT. Y SANEAM. DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-257.964	-270.627	-236.283
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-87.795	-81.321	-77.729
MARGEN DE EXPLOTACION	2.851.542	2.197.423	2.068.142
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	-631.928	-531.856	-197.193
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	-1.181.581	-976.812	-356.518
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	--	1.439	
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	582.816	998.855	653.749
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-389.544	-536.053	-686.364
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.231.305	1.152.996	1.481.816
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	52.605	272.526	92.397
OTROS IMPUESTOS	-76.814	-113.961	-193.639
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561	1.380.574

5.1.3. Cuadros de financiación individuales BBVA

(miles de euros)	2002	2001	2000
APLICACIONES			
Dividendos pagados	1.255.970	1.102.572	965.159
Aportaciones externas de capital:			
Reducción de capital y reservas	--	--	87.916
Compra de acciones propias, neto	97.548	3.178	4.592
Pasivos subordinados	496.521	204.927	289.502
Interbancario neto	8.608.296	-	-
Inversión crediticia	1.802.746	8.156.795	54.078.997
Títulos de renta fija	--	5.872.794	15.532.947
Títulos de renta variable	62.550	458.615	1.142.698
Débitos en valores negociables	--	785.762	-
Adquisición de inversiones permanentes:			
Participaciones	6.311.401	5.894.598	5.349.939
Inmovilizado material e inmaterial	399.968	485.799	392.930
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-	1.545.802
TOTAL APLICACIONES	19.035.000	22.965.040	79.390.482
ORIGENES			
Recursos generados de las operaciones			
Resultados del ejercicio	1.207.096	1.311.561	1.380.574
Más:			
Amortizaciones	329.335	270.627	236.283
Dotaciones netas	2.404.260	1.667.620	849.080
Pérdidas enajenaciones	62.475	82.972	73.750
Menos:			
Beneficios enajenaciones	-390.505	-821.205	-461.149
Suma parcial	3.612.661	2.511.575	2.078.538
Fondos originados por la fusión con Argentaria y por las absorciones de varias entidades del Grupo			2.751.049
Aportaciones externas al capital:			
Incremento de capital y reservas	--	104.056	3.014.436
Pasivos subordinados	--	2.626.376	1.379.521
Interbancario neto	--	10.306.688	12.443.992
Títulos de renta fija	5.656.629	--	--
Acreedores	1.857.260	1.435.466	49.196.531
Débitos en valores negociables	2.640.330	--	5.592.382
Venta de inversiones permanentes:			
Participaciones	4.807.104	5.166.983	2.780.733
Inmovilizado material	305.184	553.355	153.300
Otros conceptos pasivos menos activos	155.832	260.541	-
TOTAL ORIGENES	19.035.000	22.965.040	79.390.482

5.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

Estados financieros BBVA

Se presentan a efectos comparativos los estados financieros de los 3 últimos ejercicios cerrados, que incorporan eliminaciones de operaciones internas, sin incorporar ajustes relacionados con la autocartera y cartera cruzada, ni con los dividendos a cuenta de la sociedad absorbida.

5.2.1. Balances consolidados BBVA

ACTIVO (miles de euros)	2002	2001	2000
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			
Caja	1.868.358	2.402.894	2.184.571
Banco de España	1.081.684	1.828.490	1.618.880
Otros Bancos Centrales	5.100.286	5.008.840	3.394.282
	8.050.328	9.240.224	7.197.733
DEUDAS DEL ESTADO	19.767.776	20.165.369	14.735.194
ENTIDADES DE CRÉDITO:			
A la vista	1.328.749	2.629.808	1.335.847
Otros créditos	20.147.530	20.568.948	33.998.071
	21.476.279	23.198.756	35.333.918
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	141.315.012	150.219.820	137.467.096
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	49.133.179	61.650.938	57.888.441
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	3.007.492	3.673.699	3.038.699
PARTICIPACIONES	6.024.175	6.641.935	7.453.296
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.039.688	1.114.144	1.169.684
ACTIVOS INMATERIALES:			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	20.946	18.770	42.125
Otros gastos amortizables	377.691	523.313	554.799
	398.637	542.083	596.924
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:			
Por integración global y proporcional	2.871.545	3.044.907	2.469.119
Por puesta en equivalencia	1.385.801	1.572.235	1.605.513
	4.257.346	4.617.142	4.074.632
ACTIVOS MATERIALES:			
Terrenos y edificios de uso propio	1.938.287	2.530.935	2.959.835
Otros inmuebles	908.073	1.424.146	698.659
Mobiliario, instalaciones y otros	1.787.605	2.216.809	2.310.495
	4.633.965	6.171.890	5.968.989
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-
ACCIONES PROPIAS	97.671	75.944	112.708
OTROS ACTIVOS	12.298.880	12.000.115	11.934.980
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.391.562	7.049.067	6.466.440
PÉRDIDAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS	3.650.208	2.884.756	2.705.750
TOTAL ACTIVO	279.542.198	309.245.882	296.144.484
CUENTAS DE ORDEN	69.776.213	71.764.775	66.259.331

PASIVO (miles de euros)	2002	2001	2000
ENTIDADES DE CRÉDITO:			
A la vista	1.537.357	1.412.818	3.276.796
Otros débitos	54.581.691	63.175.177	65.006.828
	56.119.048	64.587.995	68.283.624
DÉBITOS A CLIENTES:			
Depósitos de ahorro:			
A la vista	63.723.745	71.012.969	62.426.906
A plazo	57.436.352	67.512.171	74.188.467
Otros débitos:			
A la vista	-	-	-
A plazo	25.400.268	27.974.294	17.530.820
	146.560.365	166.499.434	154.146.193
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIA- BLES:			
Bonos y obligaciones en circulación	22.393.876	20.639.098	21.651.558
Pagarés y otros valores	5.129.396	4.736.576	4.808.127
	27.523.272	25.375.674	26.459.685
OTROS PASIVOS	9.735.905	9.142.645	8.184.563
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.593.777	6.665.074	6.685.959
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:			
Fondo de pensionistas	2.621.907	2.358.552	1.823.098
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	2.221.411	2.425.588	1.209.736
	4.843.318	4.784.140	3.032.834
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	47.554	42.744	47.828
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:			
Del Grupo	1.719.129	2.363.336	2.232.087
De minoritarios	746.919	645.223	681.800
	2.466.048	3.008.559	2.913.887
PASIVOS SUBORDINADOS	6.486.942	7.610.791	5.111.536
INTERESES MINORITARIOS	5.674.163	6.394.029	6.304.286
CAPITAL SUSCRITO	1.565.968	1.565.968	1.565.968
PRIMAS DE EMISIÓN	6.512.797	6.834.941	6.873.827
RESERVAS	771.484	1.419.218	1.027.258
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	176.281	176.281	176.281
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	6.465.276	5.138.389	5.330.755
TOTAL PASIVO	279.542.198	309.245.882	296.144.484

5.2.2. Cuentas de resultados consolidadas BBVA

(miles de euros)	2002	2001	2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	17.232.909	21.608.104	19.324.828
De los que: cartera de renta fija	4.820.640	7.283.233	6.048.422
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-9.783.505	-13.279.446	-12.714.418
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	358.062	495.444	384.228
De acciones y otros títulos de renta variable	113.623	116.037	115.779
De participaciones	93.669	177.774	158.493
De participaciones en el grupo	150.770	201.633	109.956
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.807.466	8.824.102	6.994.638
COMISIONES PERCIBIDAS	4.330.993	4.833.617	4.031.661
COMISIONES PAGADAS	-662.612	-795.994	-662.099
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	765.123	490.095	778.625
MARGEN ORDINARIO	12.240.970	13.351.820	11.142.825
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	34.341	51.345	85.327
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	-5.771.725	-6.724.760	-5.937.080
De personal	-3.697.428	-4.243.374	-3.774.265
De los que:			
Sueldos y Salarios	-2.743.819	-3.211.099	-2.854.086
Cargas sociales	-624.360	-652.454	-600.020
De las que: pensiones	-132.624	-112.474	-109.606
Otros gastos administrativos	-2.074.297	-2.481.386	-2.162.815
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-631.021	-741.817	-652.461
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-295.821	-337.763	-262.145
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.576.744	5.598.825	4.376.466
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	33.244	392.671	588.631
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	561.322	876.131	936.593
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-285.726	-104.306	-79.544
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-242.352	-379.154	-268.418
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:	-679.170	-623.111	-664.815
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	570.934	1.004.525	1.337.391
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	3.806	33.957	47.150
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	551.326	896.186	1.164.624
Reversión de diferencias negativas de consolidación	15.802	74.382	125.617
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:	-209.938	-50.538	-30.550
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-156.290	-12.699	-15.326
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-29.750	-5.980	-4.694
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-23.898	-31.859	-10.530
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	-1.743.338	-1.919.230	-973.357
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	3.366	-42.792	-6.870
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.606.654	1.294.983	924.670
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-2.039.235	-2.021.253	-1.675.933
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.119.261	3.634.080	3.875.633
IMUESTO SOBRE BENEFICIOS	-175.567	-60.462	-404.770
OTROS IMPUESTOS	-477.646	-565.059	-556.976
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466.048	3.008.559	2.913.887
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	746.919	645.223	681.800
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719.129	2.363.336	2.232.087

5.2.3. Cuadros de financiación consolidados

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2002, 2001 y 2000.

CONCEPTOS	Miles de euros		
	2002	2001	2000
APLICACIONES			
Dividendos pagados	1.252.870	1.100.240	926.478
Incorporación de sociedades al Grupo	--	--	2.302.543
<i>Aportaciones externas de capital:</i>			
Reducción de capital	--	--	87.916
Compra de acciones netas	21.990	3.407	197.913
Intereses minoritarios, neto	715.330	1.025.062	563.245
Pasivos subordinados	505.594	474.849	-
Inversión crediticia	--	15.218.935	70.073.354
Títulos de renta fija	--	9.423.564	45.598.368
Títulos de renta variable	--	656.853	1.817.016
Débitos en valores negociables	--	1.084.011	--
Acreedores	19.939.069	--	--
Financiación menos inversión en entidades de crédito	5.540.828	--	--
<i>Adquisición de inversiones permanentes:</i>			
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.316.991	2.718.113	2.027.046
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	999.147	2.824.121	1.944.701
Otros conceptos activos menos pasivos	3.403.194	--	3.650.311
TOTAL APLICACIONES	34.695.013	34.529.155	129.188.891
ORIGENES			
<i>Recursos generados de las operaciones</i>			
Resultados del ejercicio	1.719.129	2.363.336	2.232.087
<i>Más:</i>			
- Amortizaciones	1.439.666	1.641.663	1.317.274
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.646.688	2.490.035	2.214.081
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	309.651	258.434	45.406
- Resultados minoritarios	746.919	645.223	681.800
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	49.151	--	--
<i>Menos:</i>			
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	--	-305.290	-511.912
- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	-770.292	-1.295.853	-1.526.030
Suma parcial	6.140.912	5.797.548	4.452.706
Fondos originados por fusión con Argentaria	--	--	3.259.523
<i>Aportaciones externas al capital:</i>			
Ampliación de capital	--	--	3.614.270
Venta de acciones propias, neto	--	--	340.215
Intereses minoritarios, neto	714.451	260.484	--
Pasivos subordinados	--	3.253.057	1.250.003
Financiación menos inversión en entidades de crédito	--	6.404.308	26.730.037
Acreedores	--	12.353.241	56.417.751
Inversión crediticia	8.554.159	--	--
Títulos de renta fija	13.031.268	--	--
Títulos de renta variable	504.413	--	--
Débitos en valores negociables	2.147.598	--	28.611.128
<i>Venta de inversiones permanentes:</i>			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.879.384	3.603.288	2.788.257
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	722.828	2.531.180	1.725.001
Otros conceptos pasivos menos activos	--	326.049	--
TOTAL ORIGENES	34.695.013	34.529.155	129.188.891

5.2.4. Cash flows consolidados

	(miles de euros)		
	2002	2001	2000
CASH FLOW OPERATIVO			
RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	1.719.129	2.363.336	2.232.087
AMORTIZACIONES	1.439.666	1.641.663	1.317.274
DOTACIONES INSOLVENTIAS	1.742.158	2.000.037	1.246.992
DOTACIONES FONDOS ESPECIALES	904.530	489.998	967.089
(BENEFICIOS) / PERDIDAS VENTA INMOVILIZADO MATERIAL	-95.781	-253.915	-79.237
(BENEFICIOS) / PERDIDAS VENTA CARTERA	-364.860	-783.504	-2.414.536
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	746.919	645.223	681.800
VARIACION IMPUESTOS A PAGAR	-674.162	1.088.782	294.033
VARIACIONES PERIODIFICACIONES	586.208	-603.512	-906.711
RESULTADOS PUESTA EN EQUIVALENCIA	49.151	-305.290	-
	6.052.958	6.282.818	3.338.791
CASH FLOW PROCEDENTE DE LAS ACT. DE INVERSION			
VARIACION ENTIDADES DE CREDITO	1.738.223	12.142.428	5.319.660
VARIACION INVERSION CREDITICIA	8.554.159	-15.218.935	-10.928.588
COMPRA CARTERA DE RENTA FIJA	-6.282.880.980	-5.072.687.479	-1.164.999.519
COMPRA CARTERA DE RENTA VARIABLE	-16.582.585	-15.656.407	-14.220.535
VENTA DE CARTERA DE RENTA FIJA	6.295.912.248	5.063.263.915	1.163.053.490
VENTA DE CARTERA DE RENTA VARIABLE	17.086.998	14.999.554	15.889.354
COMPRA DE PARTICIPACIONES	-2.316.991	-2.718.113	-2.027.046
VENTA DE PARTICIPACIONES	2.879.384	3.603.288	2.788.257
COMPRA/VENTA DE INMOVILIZADO MATERIAL	-276.319	-292.942	-219.700
INCORPORACION DE SOCIEDADES AL GRUPO	-	-	-2.611.866
OTROS	767.422	-515.672	-2.659.166
	24.881.559	-13.080.363	-10.615.659
C. FLOW PROCEDENTE DE LAS ACT. DE FINANCIACION			
VARIACION FINANC. ENTIDADES DE CREDITO	-8.468.947	-3.695.629	-8.645.457
VARIACION DEPOSITOS	-19.939.069	12.353.241	11.688.093
VARIACION VALORES NEGOCIAZBLES	2.147.598	-1.084.011	-1.504.784
AUMENTOS DE CAPITAL	-	-	3.614.270
DISMINUCIONES DE CAPITAL	-	-	-87.916
COMPRA/VENTA DE ACCIONES PROPIAS	-21.990	-3.407	340.215
INTERESES MINORITARIOS	-879	-764.578	-197.913
APORT. PASIVOS SUBORDINADOS	--	3.253.057	1.250.003
REDUCC. PASIVOS SUBORDINADOS	-505.594	-474.849	-563.245
PAGO DE DIVIDENDOS	-1.252.870	-1.100.240	-926.478
OTROS	-4.082.662	356.452	1.473.177
	-32.124.413	8.840.036	6.439.965
SUMA NETA DE CASH FLOWS (equivalente a la VARIACION DE CAJA Y BANCOS CENTRALES)	-1.189.896	2.042.491	-836.903

MOVIMIENTO DE CAJA Y BANCOS CENTRALES

SALDO INICIAL	9.240.224	7.197.733	8.034.636
VARIACION	-1.189.896	2.042.491	-836.903
SALDO FINAL	8.050.328	9.240.224	7.197.733

5.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

5.3.1. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y de cada una de las sociedades del Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2002, 2001 y 2000 fueron aprobadas por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas celebradas el 1 marzo 2003, 9 marzo 2002 y 10 marzo 2001, respectivamente.

Conforme al Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las Normas sobre los Aspectos Contables de la Introducción al Euro, el Consejo de Administración del Banco expresó las cuentas anuales del ejercicio 2001 en 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.

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

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular, procediéndose a realizar los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes. Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de Banco de España, en las cuentas anuales consolidadas se mantienen las provisiones por riesgo-país constituidas por el Banco y otras sociedades del Grupo por los activos y riesgos de firma frente a entidades del Grupo domiciliadas en países en dificultades. A 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, estos fondos ascendían a 94, 99 y 154 millones de euros respectivamente.

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la del Banco y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas. A 31 de diciembre de 2002 este método de consolidación se ha aplicado a las sociedades: E-Ventures Capital Internet, S.A, Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A., Altura Markets, A.V., S.A., PSA Finance Argentina Cía. Financiera, S.A. y Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A. Y a 31 de diciembre de 2001 y 2000 fue aplicado, además, a las sociedades Azeler Automoción, S.A. y Proyectos Industriales Conjuntos, S.A.

Adicionalmente, las inversiones permanentes en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas en las que se ejerce una influencia significativa o con las que se mantiene una vinculación duradera, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia). Aquellas otras participaciones en el capital de sociedades sin carácter de permanencia o sin influencia significativa, o para las que se han instrumentado operaciones de futuro que eliminan el riesgo de precio, se valoran de forma separada según los criterios que se describen en el epígrafe 5.3.3.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en el citado epígrafe.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o puestas en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como fuente de financiación en cada una de dichas sociedades.

5.3.2. Principios de contabilidad aplicados

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas que se incluyen en el presente Folleto, se han aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados, y cuyo detalle se recoge en la Nota (3) de las Cuentas Anuales (en el Anexo). No obstante, a continuación se comentan algunos por su especial significación e incidencia.

****) Transacciones en moneda extranjera***

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. Consecuentemente, los detalles por divisas de diversas cuentas y epígrafes en esta memoria incluyen, bajo la denominación euros, las pesetas y el resto de monedas de Estados de la Unión Monetaria, así como los propios euros.

Inflación

Algunas de las sociedades dependientes están sujetas a ajustes por inflación de acuerdo con sus normativas locales (Méjico, Uruguay, Chile, Perú y, desde el ejercicio 2002, Argentina). En consecuencia, registran cargos y abonos en las cuentas de resultados para preservar su patrimonio de la teórica depreciación derivada de este efecto inflación. Dichos apuntes contables se recogen en los capítulos de “Beneficios extraordinarios” y “Quebrantos extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El detalle del importe de estos conceptos y su desglose neto por país se indica a continuación:

Conceptos	Millones de euros		
	2002	2001	2000
Beneficios Extraordinarios	59	83	102
Quebrantos Extraordinarios	- 55	-14	-26
	4	69	76

***) Activos inmateriales**

Este capítulo de los balances de situación consolidados incluye, entre otros conceptos, los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas, que son amortizados en un periodo máximo de tres años.

Adicionalmente, se incluyen en este capítulo los gastos de constitución y primer establecimiento y los gastos de ampliación de capital del Banco y sociedades dependientes, así como los gastos de emisión de bonos y otros instrumentos financieros pendientes de amortizar. Dichos gastos se amortizan en un periodo máximo de cinco años, salvo los gastos de emisión de instrumentos financieros, que se amortizan durante la vida de cada emisión.

***) Acciones propias**

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2002 y 2001 corresponde a acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., propiedad de sociedades dependientes consolidadas, que se reflejan a su coste de adquisición neto de la provisión necesaria determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable del Grupo o el de cotización.

La provisión indicada anteriormente, se registra con cargo al capítulo “*Quebrantos por operaciones del grupo*” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Los resultados producidos en las enajenaciones de acciones del Banco se registran en los capítulos “*Quebrantos por operaciones del grupo*” o “*Beneficios por operaciones del grupo*” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las acciones propias y de empresas del Grupo y asociadas que se adquieran para la cobertura de operaciones de futuro relacionadas con la evolución de determinados índices bursátiles, se valoran a precios de mercado. Las diferencias de valoración se registran en el capítulo “*Resultados por operaciones financieras*” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido la reserva indisponible correspondiente al valor contable neto de las mencionadas acciones propias.

La totalidad de las acciones del Banco en propiedad del Banco y de las sociedades consolidadas representan el 0,34% y 0,19% del capital emitido por el Banco a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

***) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal**

Los criterios aplicados para los compromisos por pensiones, así como para las indemnizaciones por despido, se han comentado en el capítulo IV (página 155).

Otros compromisos con el personal

A continuación, se presenta los cuadros con la situación de los premios en acciones por cumplimiento de objetivos que se encontraban en vigor a 31 de marzo de 2003, 31 de diciembre de 2002 y de 2001, así como las variaciones producidas en los mismos:

Ejercicio 2003 (Período 1/1 al 31/3)	Nº acciones	Precio ejercicio (euros)	Año concesión	Colectivo	Nº (*) personas	Fecha inicios del derecho	Fecha finalización del derecho
Planes en vigor a 1/1/03 Opciones ejercitadas al vencimiento del Plan (**) Opciones ejercitadas por prejubilaciones y otros mvtos.	20.139.642 (3.341.379) (181.093)						
Planes en vigor a 31/3/03 Plan 1998 Plan 1999 Plan 2000	16.617.170 4.217.740 5.103.246 7.296.184	6,01 10,65 12,02	1999 2000 2001	Empleados Empleados Empleados	9.058 10.799 20.039	1/6/2003 1/6/2003 31/3/2003	31/7/2004 31/7/2004 31/3/2004
Planes en vigor a 31/12/02 Promemoria: nº de acciones emitidas del Banco a 31/3/03	16.617.170 3.195.852.043						
Porcentaje de los planes sobre nº de acciones emitidas a 31/3/03	0,52%						
Cotización de la acción a 31/3/03		7,63					

(*) Empleados del Grupo BBVA en España.

(**) Durante el Ejercicio 2003 se han liquidado, a vencimiento, las gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos correspondientes al ejercicio 1997.

Ejercicio 2002	Nº acciones	Precio ejercicio (euros)	Año concesión	Colectivo	Nº (*) personas	Fecha inicios del derecho	Fecha finalización del Derecho
Planes en vigor a 1/1/02 Opciones ejercitadas al vencimiento del Plan (**) Opciones ejercitadas por prejubilaciones y otros mvtos.	26.738.636 (4.116.073) (2.482.921)						
Planes en vigor a 31/12/02 Plan 1997 Plan 1998 Plan 1999 Plan 2000	20.139.642 3.500.409 4.242.866 5.103.957 7.292.410	3,67 6,01 10,65 12,02	1998 1999 2000 2001	Empleados Empleados Empleados Empleados	6.812 9.052 10.795 20.029	20/2/2003 01/6/2003 01/6/2003 31/3/2003	20/2/2003 31/7/2004 31/7/2004 31/3/2004
Planes en vigor a 31/12/02 Promemoria: nº de acciones emitidas del Banco a 31/12/02	20.139.642 3.195.852.043						
Porcentaje de los planes sobre nº de acciones emitidas a 31/12/02	0,63%						
Cotización de la acción a 31/12/02		9,12					

(*) Empleados del Grupo BBVA en España.

(**) Durante el Ejercicio 2002, se han liquidado, a vencimiento, las gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos correspondientes al ejercicio 1996.

Ejercicio 2001	Número de acciones	Precio de ejercicio (en euros)	Fecha de ejercicio
Planes en vigor a 31 de diciembre de 2000	32.574.100		
Opciones ejercitadas al vencimiento del Plan (*)	-4.716.666	1,32	20/02/2001
Opciones ejercitadas por prejubilaciones y otros movimientos	-1.118.798		
	-5.835.464		
Planes en vigor a 31 de diciembre de 2001 correspondientes a las gratificaciones por el cumplimiento de los objetivos de los ejercicios:	26.738.636		
1996	4.200.729	2,00	20/02/2002
1997	3.509.418	3,67	20/02/2003
1998	4.248.031	6,01	1/06/03-31/07/04
1999	5.785.077	10,65	1/06/03-31/07/04
2000	8.995.381	12,02	1/06/03-31/07/04

(*) Durante el Ejercicio 2001, se han liquidado, a vencimiento, las gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos correspondientes al ejercicio 1995.

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 existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas y que incluían los compromisos por gratificaciones correspondientes a los ejercicios 1995 a 1998 y una parte del compromiso devengado por los premios de antigüedad. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas en su totalidad 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 del año 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antídilución. En varias ocasiones, desde 1999, se ha ejercitado parcialmente la opción de compra, para atender dichos compromisos con el personal del Grupo, por un total de 23.903.541 acciones, de modo que al 31 de marzo de 2003 se mantiene la opción sobre un total de 8.967.760 acciones (12.490.232, 18.262.345 y 25.609.521 acciones al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, respectivamente), a un precio de 2,09 euros por acción, una vez ajustado el precio de la emisión como consecuencia de las reducciones de valor nominal llevadas a efecto en julio de 1999 y abril de 2000.

Por otra parte, a 31 de marzo de 2003, los premios relativos a los ejercicios 1999 y 2000, consistentes en la entrega dineraria de un importe referenciado al precio de cotización de 5.103.246 y 7.296.184 acciones del Banco, respectivamente, así como el resto de los compromisos devengados por los premios de antigüedad, 1.900.000 acciones (siendo éstos independientes de los planes anteriores), se encuentran íntegramente cubiertos con opciones de compra y otras operaciones de futuro.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 se cumplió el plazo establecido en el programa de retribución variable aplicado a consejeros ejecutivos y miembros de la alta dirección del Banco, referenciado al valor de las acciones de BBVA. Dicho programa, aprobado por la Junta General celebrada el 17-4-2000, se completaba con la concesión de préstamos o créditos para la adquisición de acciones de BBVA en mercado y garantizaba una pérdida máxima de valor de la acción del 5% del valor de adquisición. Dado que en el momento del vencimiento del programa, la acción se encontraba por debajo del valor fijado (15 euros más un 10%), no ha existido por parte de los beneficiarios del programa derecho a percibir cantidad alguna como consecuencia del mismo.

CAPITULO VI

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD

6.1. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN EJECUTIVA

El Consejo de Administración de BBVA, consciente de la importancia que para las grandes instituciones tiene contar con un sistema de gobierno corporativo que oriente la estructura y funcionamiento de sus órganos sociales en interés de la Sociedad y de sus accionistas, ha adoptado en el año 2002 un nuevo sistema de gobierno corporativo.

En la estructura del Banco, dos son los órganos sociales de éste en sentido estricto: el Consejo de Administración y la Comisión Delegada Permanente, ambos formados por una importante mayoría de Consejeros independientes, lo que se complementa con otras Comisiones del Consejo para el mejor desarrollo de las funciones que debe desempeñar este órgano en la sociedad, y así las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, y de Nombramientos y Retribuciones, constituidas por Vocales en los que deberá recaer necesariamente la condición de Consejeros independientes.

Además, por su condición de entidad financiera, se potencia la función que el Consejo de Administración debe desempeñar como responsable en última instancia de la revisión periódica de la estrategia de las políticas de riesgos del Banco, apoyándose en una específica Comisión de Riesgos para ello.

Los derechos y deberes de los Consejeros, consecuencia de la consideración de principios éticos y de conducta, se establecen en el nuevo Estatuto del Consejero BBVA, aprobado el 22 de noviembre 2002, elemento esencial de su sistema de gobierno.

El conjunto de los Principios de Gobierno Corporativo, aprobado el 28 de junio de 2002, la determinación de las funciones y cometidos de las distintas Comisiones del Consejo, y el Estatuto del Consejero, constituyen el nuevo sistema de gobierno corporativo del BBVA que no obstante se concibe como un proceso dinámico, que debe ser analizado periódicamente en función de la evolución de la Sociedad, de los resultados que se hayan producido en su desarrollo, de la normativa que pueda establecerse, y de las recomendaciones que se hagan sobre las mejores prácticas del mercado adaptadas a su realidad social.

6.1.1 El Consejo de Administración

El Consejo de Administración del BBVA constituye, conforme a los Estatutos Sociales, el órgano natural de representación, administración, gestión y control de la sociedad, y en tal sentido le corresponde revisar y guiar la estrategia corporativa, los planes de acción más importantes, las políticas de riesgos, los presupuestos y planes anuales, establecer los objetivos, vigilar la implementación de los mismos y su cumplimiento a nivel corporativo, y supervisar las principales asignaciones de capital, desinversiones y adquisiciones.

El Consejo estará integrado por un número de Consejeros que se encuentre dentro de los límites establecidos en los Estatutos Sociales y en los acuerdos que adopte la Junta General de Accionistas de la Sociedad si bien, conforme a los Principios de Gobierno Corporativo de BBVA, su número no deberá ser superior a dieciocho.

Los Consejeros podrán ser ejecutivos o no ejecutivos. Los primeros son aquéllos que tengan delegadas facultades generales de representación de la Sociedad con carácter permanente.

Según el Estatuto del Consejero se entiende que ostentan la condición de consejeros independientes aquéllos Consejeros no ejecutivos que no se encuentren en alguna de las siguientes situaciones:

- Ser accionista de la Sociedad, o haber sido designado por su especial vinculación con algún accionista de la Entidad, cuando la participación en el capital social sea en cualquiera de ambos casos superior al 3% de las acciones con derecho a voto.
- Las personas jurídicas en quienes recaiga la condición de Consejero del Banco, o las personas físicas que éstas hubieren designado como sus representantes.
- Haber sido Consejero ejecutivo, o miembro de la Alta Dirección del Grupo, o de la firma auditora que sea o haya sido Auditor de Cuentas de la Sociedad, a no ser que hayan transcurrido tres años desde que hubieren dejado de serlo.
- Tener una relación significativa con la Sociedad, ya sea directamente o como socio, accionista, directivo o empleado de otras personas o entidades que a su vez la tengan con el Grupo, y que pudiera perjudicar su independencia.
- Cuando concurra una relación de parentesco con alguna de las personas físicas anteriores, u otras circunstancias que, a juicio del Consejo de Administración, pudieran mermar su independencia.

Igualmente establece el Estatuto del Consejero que la composición del Consejo deberá ser tal que dos tercios al menos de sus componentes en cada momento sean Consejeros independientes.

Los Consejeros independientes deberán ser mayoría en la Comisión Delegada Permanente del Banco, y sólo éstos podrán ser miembros de las Comisiones de Auditoría, y de Nombramientos y Retribuciones.

El Presidente del Consejo tendrá la condición de Presidente de la Sociedad y, en consecuencia, de primer ejecutivo del Banco, y le corresponderán, además de las atribuciones establecidas en los Estatutos Sociales, por delegación del Consejo todas las facultades inherentes a dicha condición para ejercer la efectiva dirección de la Sociedad.

Para el mejor desarrollo de sus funciones, y siguiendo los principios de buen gobierno corporativo internacionalmente aceptados, el Consejo ha constituido las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento; Nombramientos y Retribuciones; Riesgos; y una comisión específica destinada a contribuir a la formación de los Consejeros respecto de la organización y actividad del Banco.

El Consejo de Administración de BBVA se reúne, de ordinario, una vez al mes, habiendo celebrado durante el año 2002 un total de 15 sesiones y durante el primer cuatrimestre del 2003 (hasta el 30 de abril) un total de 6 reuniones. A la fecha de este folleto el Consejo de Administración está integrado por 16 Consejeros efectivos en el ejercicio de su cargo, de los cuales tres son Consejeros ejecutivos, y son los siguientes:

CONSEJO	Fecha Nombramiento	Consejero Ejecutivo	Consejero Independiente
Presidente: D. Francisco González Rodríguez	18.12.1999	SI	
Consejero Delegado: D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaecche	18.12.01	SI	
Vicepresidente: D. Jesús María Caínzos Fernández	18.12.1999		SI
Consejeros: D. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz D. Richard C. Breeden D. Ramón Bustamante y de la Mora D. Ignacio Ferrero Jordi D. Román Knörr Borrás D. Ricardo Lacasa Suárez D. José Maldonado Ramos D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis D. Enrique Medina Fernández D ^a Susana Rodríguez Vidarte D. José María San Martín Espinós D. Jaume Tomás Sabaté Telefónica de España, S.A. ^{(1) (2)}	18.12.1999 29.10.2002 18.12.1999 18.12.1999 28.05.2002 28.05.2002 18.12.1999 18.12.1999 18.12.1999 28.05.2002 18.12.1999 18.12.1999 17.04.2000	SI SI SI SI SI SI SI SI SI SI SI SI SI	

(1) *Telefónica de España, S.A., sociedad unipersonal, designada vocal del Consejo de Administración en virtud de los acuerdos alcanzados en el año 2000 entre Telefónica y BBVA, aceptó su cargo con fecha 7 de marzo de 2001 y designó como su representante a D. Angel Vilá Boix. En razón de lo cual, Telefónica de España, S.A. ha de ser considerado como consejero externo, no independiente.*

(2) *El Grupo Telefónica tiene una participación del 1,1% en el capital social de BBVA que no alcanza el umbral del 3% de participación que, según el Estatuto del Consejero de BBVA aprobado el 22 de noviembre de 2002, se requeriría para ser calificado como consejero no independiente por razón de su participación en el capital, por lo que, a nuestro juicio, no podría ser considerado consejero dominical.*

La Junta General de Accionistas de BBVA aprobó, en su reunión de 1 de marzo de 2003, entre otras, la modificación del artículo 34 de sus Estatutos Sociales a los efectos de fijar el número mínimo y máximo de miembros del Consejo de Administración en nueve y dieciocho respectivamente.

El cargo de Vocal del Consejo durará cinco años. Los vocales se renovarán anualmente por quintas partes pudiendo ser indefinidamente reelegidos.

El Artículo 35 de los Estatutos Sociales establece los siguientes requisitos para ser miembro del Consejo de Administración:

- a) Ser titular, con una antelación superior a dos años, de un número de acciones de la propia Entidad no inferior a ocho mil, las cuales no podrán transferirse durante el ejercicio del cargo, requisito que no será exigible a las personas que en el momento de su nombramiento se hallen vinculadas con la Sociedad con una relación laboral o de servicios ni, por excepción a aquellos Consejeros nombrados en la Junta General de fusión o durante el Período Transitorio. A estos efectos se computarán, tanto las acciones a su nombre como las pertenecientes a sociedades controladas por el Consejero.

El Consejo de Administración, con el voto favorable de al menos dos tercios de sus integrantes, podrá dejar sin efecto el requisito del plazo de dos años a que se refiere el párrafo anterior, cuando concurran circunstancias que lo aconsejen.

- b) No ser deudor del Banco por obligaciones vencidas.
- c) No hallarse en alguno de los supuestos de prohibición o incompatibilidad establecidos por disposición legal.

Por otro lado, artículo 38 establece como requisito para ser nombrado Presidente o Vicepresidente del Consejo el haber ostentado la condición de Consejero al menos durante los tres años anteriores a la designación, salvo que la misma se lleve a cabo con el voto favorable de todos los miembros que integren el Consejo. No obstante, este requisito no será exigible, por excepción, a aquellos Consejeros nombrados en la Junta General de fusión o durante el Período Transitorio.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 41 de los Estatutos Sociales los acuerdos del Consejo de Administración se adoptarán por mayoría absoluta de votos, presentes o representados, salvo para la creación de la Comisión Delegada Permanente y la designación de sus miembros y el nombramiento de Consejeros Delegados, para lo que se requiere el voto favorable de los 2/3 de sus componentes, sin que exista voto de calidad en caso de empate.

Los derechos y obligaciones de los Consejeros vienen establecidos por la Ley, los Estatutos Sociales, y por las reglas que constituyen el Sistema de Gobierno Corporativo de BBVA, y en particular por el Estatuto del Consejero, además de estar sujetos al Código de Conducta en el Mercado de Valores aprobado por el Consejo de Administración.

Estatuto del Consejero

El nuevo Estatuto adoptado por el Consejo de Administración del Banco, se concibe como un elemento esencial dentro de las reglas del Sistema de Gobierno Corporativo de BBVA, y está orientado con los Principios de Gobierno que inspiran todo el sistema en su conjunto.

Es, esencialmente, un código ético y de conducta, pero también un instrumento que sirve para definir los derechos y obligaciones de los Consejeros, y determinar sus reglas de actuación dentro del Banco.

El Estatuto regula, a través de sus distintos apartados, un conjunto de materias que razonablemente agrupadas para su mejor exposición resultan de la siguiente manera:

Nombramiento y Reelección de Consejeros

La cualificación de las personas que se propongan para ser nombradas miembros del Consejo de Administración de la entidad, se apreciará por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones atendiendo a las condiciones personales y profesionales del candidato, así como a las necesidades que los órganos de gobierno de la sociedad tengan en cada momento.

El Consejo de Administración del Banco, en las propuestas que para la reelección de Consejeros se formulen, valorará el desempeño de las funciones de los Consejeros cuya reelección se proponga, su dedicación, y aquellas otras circunstancias que hicieran aconsejable o no su reelección.

Duración de los cargos en el Consejo

Los Consejeros cesarán en sus cargos a los 70 años de edad, y el Presidente, en su condición de primer ejecutivo de la Sociedad cesará a los 65 años de edad, continuando como miembro del Consejo. Debiendo instrumentarse las renuncias correspondientes en la primera sesión del Consejo de Administración del Banco que tenga lugar después de celebrada la Junta General de Accionistas que apruebe las cuentas del ejercicio en que cumplan dicha edad.

El Consejero Delegado y los Consejeros ejecutivos del Banco cesarán en sus cargos ejecutivos a los 62 años de edad, siguiéndose las mismas reglas de cómputo temporal establecidas en el párrafo anterior. Cuando por ésta u otra circunstancia perdieran su condición de Consejeros ejecutivos, deberán poner sus cargos de Vocales del Consejo de Administración del Banco a disposición de éste, que no obstante podrá acordar su continuidad en dicha condición.

Los Consejeros no ejecutivos cesarán en su condición de miembros de las distintas Comisiones del Consejo una vez transcurridos tres años desde su designación, si bien el Consejo de Administración podrá acordar su reelección.

Desempeño de la función de Consejero

Los miembros del Consejo de Administración del Banco ejercerán las funciones que se correspondan con la respectiva posición que ocupen en el Consejo y en las Comisiones de éste de las que formen parte, conforme a la Ley, los Estatutos Sociales, las reglas del Banco sobre Gobierno Corporativo, y los acuerdos que se adopten a este respecto por los órganos de administración de la Sociedad.

El Consejero estará obligado a asistir a las reuniones de los órganos sociales y de las Comisiones del Consejo de las que forme parte, salvo por causa justificada, participando en las deliberaciones, discusiones y debates que se susciten sobre los asuntos sometidos a la consideración de éstos.

Los Consejeros dispondrán de la información suficiente para poder formar criterio respecto de las cuestiones que correspondan a los órganos sociales del Banco, con la antelación que se requiera en cada caso, y podrán plantear al Consejo de Administración el auxilio de expertos ajenos a los servicios del Banco en aquellas materias sometidas a su consideración que por su especial complejidad o trascendencia a su juicio así lo requirieran.

Las deliberaciones de los órganos sociales son secretas, por lo que el Consejero guardará secreto de las deliberaciones del Consejo y de las Comisiones de las que forme parte, así como de toda aquella información a la que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo, que utilizará exclusivamente en el desempeño del mismo y que custodiará con la debida diligencia. Esta obligación de confidencialidad subsistirá aún después de que se haya cesado en el cargo.

Etica y Normas de Conducta

Los Consejeros deberán guardar en su actuación un comportamiento ético en su conducta acorde con las exigencias normativas aplicables a quienes desempeñen cometidos de administración en sociedades mercantiles, en particular en entidades financieras, de buena fe, y conforme a los principios que constituyen los valores del Grupo BBVA.

Lo que se traduce en la regulación de los conflictos que pudieran surgir entre los intereses del Consejero o de sus familiares, y los del Banco y su Grupo, así como de los supuestos de incompatibilidad para ejercer la función de Consejero, entre otros aspectos.

El Consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad.

No estará presente en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que pudiere estar interesado directa o indirectamente, ni podrá realizar transacciones personales, profesionales o comerciales, con la Sociedad o empresas de su Grupo, distintas de las relaciones bancarias habituales, salvo que éstas estuviesen sometidas a un procedimiento de contratación que asegure su transparencia, con ofertas en concurrencia, y a precios de mercado.

El Consejero se abstendrá igualmente de tener participación directa o indirecta en negocios o empresas participadas por el Banco o empresas de su Grupo, salvo que ostentase esta participación con anterioridad a su incorporación como Consejero o a la participación por el Grupo en dicha entidad, o se trate de empresas cotizadas en los mercados de valores nacionales o internacionales, o sea autorizada por el Consejo de Administración.

Y no podrá valerse de su posición en la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial, ni aprovechar en beneficio propio, directa o indirectamente, una oportunidad de negocio de la que haya tenido conocimiento como consecuencia de su actividad como Consejero del Banco.

Incompatibilidades

Los Consejeros, en el desempeño de su cargo, estarán sometidos al régimen general de incompatibilidades, y en particular al previsto para los altos cargos de la banca.

Pero además en el Estatuto del Consejero se establecen unas reglas específicas de supuestos de estricta incompatibilidad para el ejercicio de determinadas funciones dentro y fuera del Grupo BBVA, sólo exceptuables en algunos casos por expresa autorización de los órganos sociales del Banco.

Entre estos supuestos de incompatibilidad se regulan: la prestación de servicios profesionales a empresas competidoras del Banco o de cualquier entidad de su Grupo, el tener la condición de empleado, directivo o administrador de aquéllas, el desempeño de puestos de administración en sociedades participadas por el Banco o en cualquier entidad de su Grupo de Sociedades, o realizar cualquier actividad que pueda afectar de algún modo a la imagen de la Institución.

Por excepción, los Consejeros ejecutivos podrán desempeñar, a propuesta del Banco, cargos de administración en sociedades controladas directa o indirectamente por éste con la conformidad de la Comisión Delegada Permanente, y en otras entidades participadas, de con la conformidad del Consejo de Administración.

Los Consejeros no ejecutivos podrán desempeñar puestos de administración en sociedades participadas por el Banco o por cualquier entidad de su Grupo de sociedades siempre que no sea por razón de la participación del Grupo en ellas y medie la previa conformidad del Consejo de Administración del Banco. A este efecto no se tendrán en cuenta las participaciones que el Banco o su Grupo de sociedades tengan como consecuencia de la actividad ordinaria de gestión del negocio, gestión de activos, tesorería, cobertura de derivados y otras operaciones.

Cese de Consejeros

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración, y aceptar la decisión que éste pudiera adoptar sobre su continuidad, o no, como vocal del mismo, quedando obligados en este último caso a formalizar la correspondiente renuncia, en los siguientes supuestos:

- Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la normativa vigente, en los Estatutos Sociales, o en el Estatuto del Consejero.
- Cuando se produjeran cambios significativos en su situación profesional o en el carácter en virtud del cual hubieran sido designados como tales.
- En caso de incumplimiento grave de sus obligaciones en el desempeño de sus funciones como Consejero.
- Cuando por hechos imputables al Consejero en su condición de tal se hubiere ocasionado un daño grave al patrimonio social, o se perdiera la honorabilidad comercial y profesional necesaria para ostentar la condición de Consejero del Banco.

Incompatibilidad posterior al cese

El Consejero que dejara de pertenecer al Consejo de Administración del Banco no podrá prestar servicios a otra entidad financiera competidora de éste o de sus filiales durante el plazo de dos años a partir de su separación del Consejo, salvo que medie la autorización expresa de éste que podrá denegarla por razones de interés social.

6.1.2 La Comisión Delegada Permanente

El Consejo tiene delegadas todas las facultades de administración, salvo en aquellas materias que por su carácter esencial le corresponden por imperativo legal o estatutario, en la Comisión Delegada Permanente.

El artículo 45 de los Estatutos Sociales requiere para poder ser designado miembro de la Comisión Delegada Permanente haber formado parte del Consejo durante, al menos, los tres últimos años anteriores a la fecha de designación, salvo que la misma se lleve a cabo con el voto favorable de, al menos, las dos terceras partes de los integrantes del Consejo.

La Comisión Delegada Permanente está compuesta a la fecha de este folleto por siete miembros, dos Consejeros ejecutivos y cinco independientes, con la siguiente composición:

PRESIDENTE:	D. Francisco González Rodríguez
VICEPRESIDENTE:	D. Jesús María Caínzos Fernández
CONSEJERO DELEGADO:	D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché
CONSEJEROS:	D. Román Knörr Borrás D. Enrique Medina Fernández D. José María San Martín Espinós D. Jaume Tomás Sabaté

Conforme a los Estatutos Sociales, se encuentran entre sus facultades: las de formular y proponer las líneas de política general, los criterios a seguir en la elaboración de programas y señalamiento de objetivos, con examen de las propuestas que, al respecto, se le hagan, contrastando y censurando las actuaciones y resultados de cuantas actividades, directa o indirectamente, se ejerçiten por la entidad; determinar el volumen de inversiones en cada una de ellas; acordar o denegar la realización de operaciones, fijando su modalidad y condiciones; promover el ejercicio de inspecciones y auditorías internas o externas en todas o cada una de las áreas de actuación de la entidad; y, en general, ejercer cuantas facultades le delegue el Consejo de Administración.

6.1.3 Del Presidente

Es Presidente de la Sociedad Don Francisco González Rodríguez, que ostenta todos los poderes y funciones previstos en la Ley y los Estatutos y, en consecuencia, es Presidente de la Junta General de Accionistas, del Consejo de Administración y de la Comisión Delegada Permanente.

Durante un periodo de cinco años a contar desde el término del Periodo Transitorio convenido en la fusión, lo que tuvo lugar el 18 de diciembre de 2001, se requerirá una mayoría de tres cuartas partes de los miembros del Consejo para poder acordar la remoción del Presidente y la privación o limitación de sus facultades ejecutivas, así como para designar un nuevo Presidente de la Sociedad.

Una vez transcurrido el primer periodo de cinco años desde el nombramiento de Don Francisco González Rodríguez como Consejero de la sociedad, la reelección en su cargo de consejero se propondrá necesariamente por el Consejo a la primera Junta General que después se celebre.

Estos preceptos, incluidos en el apartado 7 de la Disposición Transitoria de los Estatutos Sociales, requerirán para su modificación por la Junta General la concurrencia, entre presentes y representados, de accionistas que sean titulares, al menos, del 70% del capital social con derecho de voto, y que el acuerdo se adopte con la mayoría de, al menos, el 70% de los votos.

6.1.4 Comisiones y Comités del Consejo

Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Para la supervisión, tanto de los estados financieros, como del ejercicio de la función de control del Grupo BBVA, el Consejo de Administración cuenta con una Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que dispondrá de las competencias y medios necesarios para el ejercicio de esta fundamental función en el ámbito social.

Conforme a los Principios de Gobierno Corporativo de BBVA, está compuesta exclusivamente por Consejeros independientes, que no pueden ser miembros de la Comisión Delegada Permanente del Banco, con la dedicación, capacidad y experiencia necesaria para desempeñar su función.

A la fecha del presente folleto, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene la siguiente composición:

PRESIDENTE :	D. Ricardo Lacasa Suárez
VOCALES :	D. Juan Carlos Alvarez Mezquiriz
	D. Ramón Bustamante y de la Mora
	D. Ignacio Ferrero Jordi
	Dª. Susana Rodríguez Vidarte

Esta Comisión cuenta con un reglamento específico, aprobado por el Consejo de Administración, que determina sus funciones y establece los procedimientos que le permiten cumplir con su cometido, constituyendo su ámbito:

- Supervisar la suficiencia, adecuación y eficaz funcionamiento de los sistemas de control interno, de modo que quede asegurada, por un lado, la corrección, fiabilidad, suficiencia y claridad de los estados financieros tanto de la Entidad como de su Grupo consolidado contenidos en los Informes anuales y trimestrales, y por otro, la información contable o financiera que fuera requerida por el Banco de España u otros organismos reguladores incluyendo aquéllos que correspondan a países en donde el Grupo desarrolle sus actividades.
- Vigilar el cumplimiento de la normativa aplicable, de ámbito nacional o internacional, en asuntos relacionados con el blanqueo de capitales, conductas en los mercados de valores, protección de datos, y el alcance de las actuaciones del Grupo en materia de competencia, así como que los requerimientos de información o actuación que hicieren los organismos oficiales competentes sobre estas materias son atendidos en tiempo y forma adecuados.
- Asegurarse de que los Códigos Éticos y de Conducta internos y ante los mercados de valores, aplicables al personal del Grupo, cumplen las exigencias normativas y son adecuados para la Institución.
- Velar de modo especial por el cumplimiento de las previsiones que se contengan en el Estatuto del Consejero de BBVA, así como del cumplimiento por los Consejeros de la normativa aplicable a la conducta en los mercados de valores.

La Comisión podrá acudir a la contratación de servicios externos de asesoramiento en asuntos relevantes cuando se considere que, por razones de especialización o independencia, no puedan éstos prestarse por expertos o técnicos del Grupo.

La Junta General de Accionistas celebrada el 1 de marzo de 2003 acordó, para dar cumplimiento al mandato que se contiene en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Reforma del Sistema Financiero, dar una nueva redacción al artículo 48 de los Estatutos Sociales para incluir la regulación de la Comisión de Auditoría en lo relativo al número de miembros que la componen, normas de funcionamiento y competencias.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Siguiendo los Principios de Gobierno Corporativo de BBVA, la cualificación de las personas que se propongan para ser nombradas miembros del Consejo de Administración de la entidad se apreciará por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo, atendiendo a las condiciones personales y profesionales del candidato, así como a las necesidades que los órganos de gobierno de la sociedad tengan en cada momento.

Asimismo, esta Comisión asiste al Consejo de Administración sobre cuestiones de carácter retributivo, y le corresponde proponer el sistema de compensación retributiva del Consejo en su conjunto, valorando la responsabilidad, dedicación e incompatibilidades que se exijan a los Consejeros del Banco, determinando los miembros de esta Comisión la extensión y cuantía de las retribuciones, derechos y compensaciones de contenido económico del Presidente de la Sociedad, del Consejero Delegado y de los Consejeros ejecutivos.

Analiza las propuestas de planes de incentivos de carácter plurianual que afecten a la Alta Dirección del Banco, y en particular aquellos que se puedan establecer sobre el valor de la acción, y conocerá los aspectos fundamentales relativos a la política general salarial del Banco y de los miembros del Comité Directivo.

De ella únicamente pueden formar parte Consejeros independientes, teniendo a la fecha del presente folleto la siguiente composición:

PRESIDENTE: D. Ignacio Ferrero Jordi

VOCALES:
 D. Juan Carlos Alvarez Mezquiriz
 D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis
 D. José M^a San Martín Espinós
 D. Jaume Tomás Sabaté

Comisión de Riesgos

Para el análisis y el seguimiento periódico de la gestión del riesgo en el ámbito de las atribuciones de los órganos de administración del Banco, se ha constituido la Comisión de Riesgos que, compuesta por una mayoría de Consejeros independientes, tiene la función de analizar y valorar las propuestas sobre estrategia y políticas de riesgo del Grupo cuya aprobación corresponde a la Comisión Delegada Permanente del Banco, así como efectuar el seguimiento del grado de adecuación del conjunto de los riesgos asumidos, aprobar operaciones dentro del sistema de delegación que se establezca en cada caso, y comprobar que el Grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos que se correspondan con las mejores prácticas del mercado en esta materia.

A la fecha del presente folleto Comisión de Riesgos tiene la siguiente composición:

PRESIDENTE: D. Jesús Caínzos Fernández

VOCALES:
 D. Ramón Bustamante y de la Mora
 D. Ricardo Lacasa Suárez
 D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis
 D. Enrique Medina Fernández

En razón de sus funciones, la Comisión desarrolla sus cometidos a través de reuniones periódicas destinadas fundamentalmente a cubrir dos ámbitos distintos: uno, revisando y aprobando propuestas de riesgo de crédito relativas a clientes y operaciones; y otro, desarrollando el resto de las funciones de la Comisión, incluyendo el examen del perfil de riesgo del Banco, las políticas de riesgo, y el seguimiento activo de la exposición al riesgo, esto es, en general, “Políticas y Riesgos”.

Comisión Informativa del Consejo

Para que los Consejeros del Banco, y particularmente los Consejeros independientes, estén informados no sólo de los asuntos que se sometan al Consejo o a las sesiones de las Comisiones de las que forme parte, sino también sobre otras materias que sirvan para formar criterio sobre el Grupo en su conjunto, está la denominada Comisión Informativa del Consejo.

Esta Comisión responde a uno de los Principios de Gobierno Corporativo del Banco, que establece que para el mejor conocimiento de su organización y actividad se expongan periódicamente por el área ejecutiva del Grupo a una Comisión específica del Consejo aquéllas materias que, por su importancia o actualidad, se considere que pueden contribuir a la formación continuada del Consejero para el mejor desempeño de sus funciones en la Sociedad.

Está compuesta por todos los miembros del Consejo de Administración del Banco, si bien por regla general dada su naturaleza no asisten los Consejeros ejecutivos, y es presidida por un Consejero independiente, D. Ramón Bustamante y de la Mora, que dirige sus sesiones y establece con el área ejecutiva el programa de la Comisión.

6.1.5. Comité Directivo

El Banco tiene un Comité Directivo en el que están integrados los directivos del Banco de más alto nivel responsables de las áreas que se hacen constar a continuación. Su composición actual es la siguiente:

Presidente

D. Francisco González Rodríguez

Consejero Delegado

D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché

Otros miembros del Comité Directivo

D. José María Abril Pérez
 D. Eduardo Arbizu Lostao
 D. Angel Cano Fernández
 D. Manuel González Cid¹
 D. Julio López Gómez
 D. José Maldonado Ramos
 D. Manuel Méndez del Río
 D. Vitalino Nafría Aznar
 D. Ignacio Sánchez-Asiaín Sanz
 D. José Sevilla Álvarez¹

*Banca Mayorista y de Inversiones
 Asuntos Legales
 Recursos Humanos y Servicios
 Dirección Financiera
 Banca Minorista España y Portugal
 Secretaría General
 Riesgos
 América
 Sistemas y operaciones
 Área de Presidencia*

¹ Incorporados en enero de 2003.

Al 31 de diciembre de 2002 eran también miembros del este Comité Directivo D. José Antonio Fernández Rivero, D. José Fonollosa García, D. Antonio Ortega Parra y D. Gregorio Villalabeitia Galarraga.

6.2. CONJUNTO DE INTERESES DE ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN.

6.2.1. Los miembros del Consejo de Administración del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. son titulares, a la fecha de este folleto, de 38.054.639 acciones de BBVA, según se detalla en el cuadro siguiente, en el que se indican las acciones que directa o indirectamente posee cada Consejero:

CONSEJERO	Acciones Directas	Acciones Indirectas	Total Acciones	% sobre capital social
Presidente: D. Francisco González Rodríguez	666	1.139.626	1.140.292	0,0357
Vicepresidente: D. Jesús M ^a Cainzos Fernández	43.286	1.323	44.609	0,0014
Consejero Delegado: D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	117.612	281.819	399.431	0,0125
Consejeros: D. Juan Carlos Alvarez Mezquiriz D. Richard C. Breedon D. Ramón Bustamante y de la Mora D. Ignacio Ferrero Jordi D. Román Knörr Borrás D. Ricardo Lacasa Suárez D. José Maldonado Ramos D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis D. Enrique Medina Fernández D ^a Susana Rodríguez Vidarte D. José M ^a San Martín Espinos D. Jaume Tomás Sabate Telefónica de España, S.A *	30.530 8.000 10.139 2.273 13.102 8.050 11.537 27.822 25.188 9.607 18.490 2.534 0	0 0 410 7.000 1.774 0 0 54.600 941 0 33.087 0 0	30.530 8.000 10.549 9.273 14.876 8.050 11.537 82.422 26.129 9.607 51.577 2.534 0	0,0010 0,0003 0,0003 0,0003 0,0005 0,0003 0,0004 0,0026 0,0008 0,0003 0,0016 0,0001 0
TOTAL	328.836	1.520.580.	1.849.416	0,0581

* Telefónica S.A, sociedad matriz de "Telefónica de España, S.A" es titular de 36.205.223 acciones de BBVA lo que representa un 1,1329% de su capital social.

Las acciones representadas por el conjunto del Consejo de Administración en la Junta General de Accionistas de BBVA, celebrada el día 1 de marzo de 2003, fue de 1.174.658.432 acciones, que representan el 36,76% del capital social, de las cuales 1.124.193.456 acciones fueron representadas por el Presidente.

Los miembros del Consejo de Administración no ostentan con carácter permanente la representación de otras acciones de BBVA distintas de las indicadas en el cuadro anterior.

El conjunto de la Alta Dirección y sus grupos familiares poseían a 31 de diciembre de 2002 un total de 7.519.713 acciones, lo que representa el 0,24% del capital social.

Del conjunto de empleados, eran accionistas, a 31 de diciembre de 2002 un total de 42.863, siendo titulares en conjunto de 86.969.786 acciones, el 2,72% del capital. Asimismo, los empleados son titulares de un total de 16.639.233 opciones sobre acciones del Banco, liquidables por diferencias, como resultado de los programas que se detallan en el apartado 6.9. siguiente. Las anteriores cifras excluyen la Alta Dirección.

Información adicional sobre los planes de participación del personal en el capital del Banco, se ofrece en el punto 6.9. del presente Folleto.

La Fundación BBVA, a 31 de diciembre de 2002, era titular de 34.365.852 acciones, el 1,08% del capital. Las acciones de la Fundación han estado representadas en la última Junta General de Accionistas por el Presidente de la Junta.

6.2.2 Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inabituales y relevantes de la SOCIEDAD en el transcurso del último ejercicio y del corriente

Ningún miembro del Consejo de Administración, ninguna persona representada en el Consejo, ni ningún alto directivo de la Compañía, ni ninguna entidad donde sean consejeros altos directivos o accionistas significativos dichas personas, ni personas con las que tengan acción concertada o que actúen como personas interpuestas con las mismas, han realizado transacciones inabituales y relevantes con las Sociedad.

Como se detalla en el apartado 6.1.1 anterior, el Estatuto del Consejero establece las normas éticas que regulan aquellas situaciones en que pudiesen existir conflictos de interés entre los consejeros y sus personas vinculadas y el Grupo BBVA.

6.2.3 Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores y altos directivos en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa

Los Estatutos Sociales de BBVA, en su art. 53, Aplicación de resultados, párrafo segundo, apartado c) después de hecha la atribución a las reservas legales y al dividendo para los accionistas, establecen que del beneficio que resulte en cada ejercicio se distribuirá, “un cuatro por ciento del mismo para remunerar los servicios del Consejo de Administración y de la Comisión Delegada Permanente, salvo que el propio Consejo acuerde reducir este porcentaje de participación en los años en que así lo estime oportuno. La cifra resultante quedará a disposición del Consejo de Administración para ser distribuida entre sus miembros en el momento, forma y proporción que el propio Consejo determine. Esta cantidad solamente podrá ser detraída después de haber reconocido a los accionistas el dividendo mínimo del 4 por 100 señalado en el apartado anterior”.

El artículo 50 bis establece que los Administradores que tengan atribuidas funciones ejecutivas en la Sociedad, sea cual fuere la naturaleza de su relación jurídica con ésta, tendrán derecho a percibir una retribución por la prestación de estas funciones, que consistirá en una cantidad fija, adecuada a los servicios y responsabilidades asumidos, más una cantidad complementaria variable y los sistemas de incentivos que se establezcan con carácter general para la Alta Dirección del Banco, que podrán comprender entrega de acciones, o de derechos de opción sobre las mismas o retribuciones referenciadas al valor de las acciones con sujeción a los requisitos que se establezcan en la legislación vigente en cada momento. Así como una parte asistencial, que incluirá los sistemas de previsión y seguro oportunos y la seguridad social. En caso de cese no debido a incumplimiento de sus funciones tendrán derecho a una indemnización.

Los miembros del Consejo de Administración han devengado durante los ejercicios 2001 y 2002 por los conceptos indicados, las siguientes remuneraciones:

Año 2001

- Remuneraciones fijas miembros del Consejo de Administración (nº33): 1.785.000
- Dietas y retribución variable miembros del Consejo de Administración (nº33): 7.567.000
- Retribución fija de los consejeros ejecutivos, por esa condición (nº4): 3.354.000
- Remuneración variable consejeros ejecutivos, por esa condición (nº4): 7.771.000

TOTAL: **20.477.000**

Año 2002

- Remuneraciones fijas miembros del Consejo de Administración (nº36): 4.692.699
- Dietas y retribución variable miembros del Consejo de Administración (nº36): 2.006.000
- Retribución fija de los consejeros ejecutivos, por esa condición (nº3): 2.427.600
- Remuneración variable consejeros ejecutivos, por esa condición (nº3): 8.419.017

TOTAL: **17.545.316**

En relación con las remuneraciones de Consejeros, se hace constar que en las anteriores cifras se incluyen 65.000 correspondiente a dietas de sociedades del Grupo, sin que existan otras remuneraciones distintas de las indicadas.

La política de retribución de la Alta Dirección se basa fundamentalmente en conceder más importancia a la retribución variable, conectada básicamente con los resultados obtenidos por el Grupo en cada ejercicio y a los objetivos singulares fijados para cada uno de los miembros de la Alta Dirección.

La retribución del conjunto de los miembros del Comité Directivo del Banco durante 2002, excluyendo los Consejeros Ejecutivos, ascendió a 4.307.061 en concepto de Retribución Fija y 13.693.048 en Retribución Variable. La liquidación del programa de incentivación extraordinario plurianual –no ligado al valor de la acción- referido a la consecución de los objetivos del ejercicio 2000 y 2001 y que fue pagado en el ejercicio 2002, supuso el 66% de dicha retribución variable.

Los altos directivos miembros del Comité Directivo, no han percibido dietas del Banco ni remuneración alguna de sociedades del Grupo BBVA.

6.2.4 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores

A 31 de diciembre de 2002, las obligaciones devengadas por compromisos de pensiones correspondientes a los Consejeros ejecutivos del Banco ascienden a 36.375.862 Euros de los que 8.689.347 se han constituido con cargo a resultados del ejercicio. Las dotaciones al fondo de revisión de Consejeros durante el ejercicio 2002 han sido de 180.089 Euros. Además, las provisiones realizadas en el ejercicio 2002 para la cobertura de compromisos por pensiones para los actuales miembros del Consejo de Administración ascendieron a 604.090 Euros.

A dicha fecha, las obligaciones devengadas por compromisos de pensiones correspondientes a los Altos Directivos actuales miembros del Comité Directivo del Banco, excluyendo los Consejeros Ejecutivos, ascienden a 30.091.761 .

Asimismo el Banco tiene externalizados la totalidad de los compromisos por pensiones correspondientes a antiguos miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas por importe de 80.477.153 Euros a 31 de diciembre de 2002.

6.2.5 Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la SOCIEDAD a favor de los administradores

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 2002 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendió a 1.098.900 euros, de los cuales 915.300 Euros corresponden a Consejeros ejecutivos y 183.600 Euros a Consejeros no ejecutivos. Dichos anticipos y créditos han devengado un tipo de interés anual comprendido entre el 4% y el 5%.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2002 no existían avales prestados por su cuenta.

Los préstamos concedidos a favor de los Altos Directivos del Banco miembros del Comité de Dirección al 31 de diciembre de 2002, excluyendo a los Consejeros Ejecutivos, ascendían a 1.599.900 . Además a esa misma fecha existían avales concedidos a favor de Altos Directivos del Banco miembros del Comité de Dirección por importe de 4.389 .

6.2.6 Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejercen fuera de la SOCIEDAD, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha sociedad

Los miembros del Consejo de Administración de BBVA, son además miembros de órganos de administración de otras sociedades.

Las actividades más significativas que ejercen algunos miembros del Consejo de Administración son las siguientes:

D. Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	Vicepresidente del Grupo Eulen Consejero Bodegas Vega Sicilia, S.A.
D. Ramón Bustamante y de la Mora	Consejero de Ctra. Inmo. Urba. Vasco.Aragonesa, S.A.
D. Ignacio Ferrero Jordi	Presidente de Nutrexpaa, S.A.
D. Román Knörr Borrás	Presidente de Carbónicas Alavesas, S.A. Consejero de Aguas de San Martín de Veri, S.A. Consejero de Mediasal 2000, S.A. Presidente de Confebask.
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis	Presidente de Productos Roche, S.A. Consejero de Promotora Informaciones, S.A. Consejero de Asland, S.A. Consejero de Viscofán, S.A. Consejero de Sogecable, S.A.
D. Enrique Medina Fernández	Consejero y Secretario del Consejo de Sigma Enviro, S.A.
Dª Susana Rodríguez Vidarte	Decana de la Facultad de CC. EE y EE. "La Comercial" de la Universidad de Deusto. Catedrática de Economía de la Empresa y Control de Gestión.
D. José María San Martín Espinós	Director Gerente de Construcciones San Martín.
D. Jaume Tomás Sabaté	Presidente de Arbora Holding, S.A. Consejero de Corporación Agrolimen, S.A.

6.3. PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD

No existen personas físicas o jurídicas que directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre el emisor.

6.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA

No existen preceptos estatutarios que supongan o puedan suponer una restricción o limitación a la adquisición de participaciones importantes en la Sociedad por parte de terceros ajenos a la misma.

Las acciones BBVA, gozan del derecho de asistir y votar en las Juntas Generales y el de impugnar los acuerdos sociales.

Los Estatutos Sociales exigen un mínimo de 500 acciones para poder asistir a las Juntas Generales aunque contemplan la posibilidad de que los titulares de menor número de acciones puedan agruparse hasta completar el mínimo exigido, y nombrar su representante.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 1 de marzo de 2003 aprobó la modificación del artículo 31 de los Estatutos Sociales para eliminar la limitación de los derechos de voto para participaciones en el capital de la sociedad superiores al 10% que se incluía en dicho precepto estatutario.

6.5 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD, A QUE SE REFIERE EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACIÓN DE SUS TITULARES

A 31 de diciembre de 2002 no existían participaciones individuales en el capital de BBVA que alcancasen el 5% de su total.

No obstante cabe indicar que a fecha 31.03.2003 Chase Nominess Ltd., en su condición de Banco custodio/depositario internacional, ostentaba la titularidad del 6,66 % del capital del Banco.

6.6. DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO DE BBVA

La distribución estructural del accionariado al 31 de diciembre de 2002, del BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., se recoge en el cuadro adjunto:

TRAMOS	ACCIONISTAS		ACCIONES	
	Número	%	Número	%
Hasta 150	475.418	40,3	38.995.200	1,2
De 151 a 450	359.624	30,5	93.753.529	2,9
De 451 a 1.800	233.093	19,8	198.769.195	6,2
De 1.801 a 4.500	62.014	5,3	173.802.472	5,5
De 4.501 a 9.000	23.964	2,0	150.554.195	4,7
De 9.001 a 45.000	20.830	1,8	374.060.779	11,7
De 45.001 a 500.000	3.791	0,3	410.589.350	12,8
De 500.001 a 2.500.000	250	0,0	255.950.493	8,0
De 2.500.001 a 25.000.000	74	0,0	541.640.154	17,0
De 25.000.001 a 50.000.000	10	0,0	363.422.527	11,4
De 50.000.001 en adelante	6	0,0	594.314.149	18,6
TOTALES	1.179.074	100,0	3.195.852.043	100,0

6.7. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD

No existen personas o entidades que sean prestamistas del Banco que participen en las deudas a largo plazo en más de un 20%.

6.8. EXISTENCIA DE CLIENTES O SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD SEAN SIGNIFICATIVAS

No existen clientes cuyas operaciones de negocio supongan el 25% del total del negocio del Banco.

6.9. ESQUEMAS DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. no mantiene en la actualidad una política generalizada de otorgamiento de créditos a sus empleados, ni a terceros distintos de sus empleados, para la adquisición de sus propias acciones.

Como consecuencia de la ejecución de los planes de incentivación extraordinaria para el personal, procedentes de BBV, el Banco mantiene con sus empleados los siguientes compromisos:

Dentro del "Programa 1000 Días" de BBV, el derecho a adquirir acciones de BBVA a un precio de 1,32 euros por acción para los incentivos de 1995 distribuidos en 1996, 2 euros por acción para los incentivos de 1996 distribuidos en 1997 y 3,67 euros por acción para los de 1997 distribuidos en 1998. Estos premios se pagan por diferencias con el cambio medio de Mercados del mes de enero de los años 2001, 2002 y 2003, respectivamente. Dicha diferencia supone un incentivo en metálico, cuyo importe neto, necesaria y simultáneamente, se empleará en la adquisición de acciones BBVA en Bolsa, al precio de Mercado y de las que el personal podrá disponer con total libertad. Los Administradores y Altos Directivos renunciaron voluntariamente, cada uno de los tres años del Programa 1000 días a este Premio, a favor del resto de la plantilla. Este programa ha sido liquidado en febrero de 2003 mediante la ejecución de 3.341.379 opciones ideales.

Dentro del Programa "DOS MIL" se adjudicó el derecho de adquirir acciones de BBVA a un precio de 6,01 euros por acción para los premios correspondientes a 1998 y a un precio de 10,65 euros por acción para los premios correspondientes a 1999. Estas opciones serán liquidadas a partir del 1 de junio de 2003 mediante liquidación por diferencias. El número de opciones comprometidas en este esquema al 31 de diciembre de 2002 era de 9.346.823.

El actual Consejero Delegado del Banco D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché tiene asignadas dentro de este programa la cantidad de 8.332 opciones, la mitad de ellas para ser convertidas a 6,01 euros por acción y la otra mitad a 10,65 euros por acción.

Además corresponden a los actuales Directores Generales y asimilados del Banco la cantidad total de 10.021 opciones para ser convertidas a 6,01 euros por acción y 10.021 opciones para ser convertidas a 10,65 euros por acción, con el siguiente desglose:

APELLIDOS Y NOMBRE	OPCIONES EJERC. 98	OPCIONES EJERC. 99
ABRIL PEREZ, JOSÉ MARÍA	2.719	2.719
LÓPEZ GÓMEZ, JULIO	2.462	2.462
NAFRÍA AZNAR, VITALINO	2.416	2.416
SANCHEZ ASIÁIN SANZ, IGNACIO	1.864	1.864
SEVILLA ALVAREZ, JOSE	560	560

Asimismo dentro del programa CREA durante el año 2001 se adjudicó a los empleados del Grupo, excluidos los Directores Generales y Asimilados definidos según la Ley 55/1999, que cumpliesen determinadas condiciones relacionadas con el desempeño en su puesto de trabajo, opciones sobre la acción BBVA a un precio de 12,02 euros por acción, que podrán ser ejercitadas mediante la liquidación por diferencias entre el 31 de marzo de 2003 y el 31 de marzo de 2004. El número de acciones comprometidas en este esquema asciende a 7.292.410.

Del mismo modo durante el ejercicio 2002 se produjo la liquidación definitiva del plan retributivo fijado al valor de la acción de BBVA aprobado por la Junta General de la sociedad de 17 de abril de 2000 para sus Consejeros Ejecutivos y Altos Directivos, completado con la concesión de préstamos o créditos cuyo importe se destinó a la adquisición en el mercado de acciones BBVA, con cobertura externa frente a una pérdida del valor de la acción superior al 5% del Precio de adquisición.

Esta liquidación se produjo el 31 de diciembre de 2002, fecha establecida inicialmente para el vencimiento del Programa, sin que haya existido por parte de sus beneficiarios derecho a percibir cantidad alguna como consecuencia del mismo por encontrarse en el momento del vencimiento la cotización de la acción BBVA por debajo del valor fijado al inicio del Programa (esto es, 15 Euros más un 10%).

Por su parte los préstamos o créditos concedidos para la adquisición de acciones BBVA con cobertura fueron cancelados conforme a los términos y condiciones inicialmente previstos.

6.10. El total de las retribuciones satisfechas durante el ejercicio 2002 por parte de BBVA y las entidades de su Grupo a Deloitte & Touche España, S.L. ascendió a 5.784.000 Euros. Por otro lado el Grupo ha contratado durante el ejercicio 2002 otros servicios distintos a los de auditoría por importe de 3.862.000 euros.

CAPITULO VII

PERSPECTIVAS Y PLANES FUTUROS DE LOS NEGOCIOS

7.1. PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD

7.1.1. Resultados Primer Trimestre 2003

La importante depreciación producida en las monedas latinoamericanas en los últimos 12 meses ha afectado de forma creciente a los cambios medios aplicados en la traslación a euros de los resultados obtenidos por las filiales del Grupo en la región. Por este motivo, y para facilitar la interpretación de los resultados del Grupo, en la comparación de las líneas de la cuenta de resultados consolidada del Grupo se hacen referencias a su evolución a tipo de cambio constante (o sin efecto tipo de cambio) al aplicarse a los resultados obtenidos en períodos anteriores los tipos de cambio medios del ejercicio 2002. En el cuadro siguiente se presentan, para las principales monedas latinoamericanas, las principales variaciones en los tipos de cambios medios aplicados:

Moneda	Variación Tipo medio acumulado desde Marzo 2002 (en %)
Peso mexicano	-31,23
Bolívar Venezuela	-58,14
Peso colombiano	-36,60
Peso chileno	-92,58

En el primer trimestre de 2003 el Grupo BBVA ha obtenido un beneficio atribuido de 514 millones de euros, un 12,4% inferior al alcanzado en igual período del ejercicio anterior (el 3,5% menos a tipo de cambio constante). El beneficio por acción se sitúa en 0,16 euros y disminuye al mismo ritmo. La rentabilidad sobre fondos propios se sitúa en el 13,2%.

Los resultados del trimestre se caracterizan por el mantenimiento de la capacidad de generación de resultados recurrentes. El margen de explotación, con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia, crece un 6,7% a tipo de cambio constante. Esta tasa es la más elevada alcanzada en los últimos cuatro trimestres.

Para una mejor comprensión de la evolución producida en el primer trimestre de 2003, a continuación se muestran los Balances de situación y las Cuentas de resultados consolidadas correspondientes al primer trimestre de 2003 y 2002, así como su comparación interanual.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2003

Balances de situación consolidados

(Millones de euros)	31-03-03	Variación %	31-03-02
Caja y depósitos en bancos centrales	8.714	3,8	8.394
Entidades de crédito	20.675	-4,4	21.625
Créditos sobre clientes	139.435	-5,2	147.043
Cartera de valores de renta fija	64.743	-22,2	83.167
. Deudas del Estado	17.719	-13,7	20.535
. Obligaciones y otros valores de renta fija	47.024	-24,9	62.632
Cartera de valores de renta variable	9.795	-8,7	10.727
. Por puesta en equivalencia	7.334	1,8	7.205
. Resto de participaciones	2.461	-30,1	3.522
Fondo de comercio de consolidación	4.296	-4,4	4.492
Activos materiales	4.331	-26,9	5.928
Acciones propias	104	17,8	88
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	3.351	25,3	2.675
Otros activos	16.386	-14,6	19.193
TOTAL ACTIVO	271.830	-10,4	303.332
Entidades de crédito	52.019	-17,9	63.358
Recursos de clientes en balance	178.825	-8,6	195.607
. Débitos a clientes	138.961	-14,2	161.982
. Débitos representados por valores negociables	33.471	27,1	26.342
. Pasivos subordinados	6.393	-12,2	7.283
Otros pasivos	18.796	-5,4	19.873
Beneficios consolidados del ejercicio	683	-14,9	803
Intereses minoritarios	5.931	-18,8	7.301
Capital	1.566	-	1.566
Reservas	14.010	-5,5	14.824
TOTAL PASIVO	271.830	-10,4	303.332
Otros recursos gestionados de clientes	105.925	-16,0	126.144
. Fondos de inversión	41.515	-17,8	50.518
. Fondos de pensiones	36.587	-9,5	40.447
. Carteras de clientes	27.823	-20,9	35.179
PROMEMORIA :			
Activos totales medios	281.293	-7,4	303.907
Activos medios ponderados por riesgo	163.476	-4,0	170.268
Fondos propios medios	12.437	-6,1	13.243

Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)	31-03-03	Variación %	31-03-02
Productos financieros	3.375	-25,3	4.519
Costes financieros	-1.827	-26,6	-2.489
Dividendos	102	21,3	84
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.650	-21,9	2.114
Comisiones netas	806	-17,0	971
MARGEN BÁSICO	2.456	-20,4	3.085
Resultados de operaciones financieras	197	-4,5	206
MARGEN ORDINARIO	2.653	-19,4	3.291
Gastos de personal	-829	-17,3	-1.002
Otros gastos administrativos	-420	-23,6	-550
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.249	-19,5	-1.552
Amortizaciones	-128	-28,0	-177
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-59	-25,5	-80
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.217	-17,9	1.482
Resultados netos por puesta en equivalencia	26	-81,1	139
<i>Promemoria: corrección por cobro de dividendos</i>	-68	15,3	-59
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-131	-4,1	-136
Beneficios netos por operaciones de Grupo	200	79,1	112
Saneamiento crediticio neto	-323	-26,2	-437
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	n.s.	3
Resultados extraordinarios netos	-97	13,9	-86
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	892	-17,2	1.077
Impuesto sobre sociedades	-209	-23,9	-274
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	683	-14,9	803
Resultado atribuido a la minoría	-169	-21,6	-216
. Acciones preferentes	-64	-14,1	-76
. Minoritarios	-105	-25,7	-140
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	514	-12,4	587

Cuentas de resultados consolidadas con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia

(Millones de euros)	31-03-03	31-03-02	Variación %	Variación % t/c cte
Productos financieros	3.274	4.066	-19,5	-3,1
Costes financieros	-1.744	-2.238	-22,1	-7,8
Dividendos	102	84	21,3	23,5
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.632	1.912	-14,7	2,5
Comisiones netas	784	910	-13,7	3,3
MARGEN BÁSICO	2.416	2.822	-14,4	2,8
Resultados de operaciones financieras	160	159	0,1	31,6
MARGEN ORDINARIO	2.576	2.981	-13,6	4,2
Gastos de personal	-810	-922	-12,1	3,1
Otros gastos administrativos	-404	-498	-19,0	2,7
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.214	-1.420	-14,5	3,0
Amortizaciones	-123	-155	-20,6	-3,7
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-58	-77	-24,9	-1,7
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.181	1.329	-11,1	6,7
Resultados netos por puesta en equivalencia	29	145	-80,2	-79,5
<i>Promemoria: corrección por cobro de dividendos</i>	-68	-59	15,3	17,0
Amortización del fondo comercio de consolidación	-131	-136	-4,1	-4,1
Beneficios netos por operaciones de Grupo	200	112	79,1	77,1
Saneamiento crediticio neto	-312	-379	-17,7	2,0
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	3	n.s.	n.s.
Resultados extraordinarios netos	-77	-5	n.s.	n.s.
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	890	1.069	-16,7	-4,4
Impuesto sobre sociedades	-207	-264	-21,6	-8,6
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	683	805	-15,1	-3,0
Resultado atribuido a la minoría	-169	-218	-22,4	-1,4
. Acciones preferentes	-64	-76	-14,4	-14,1
. Minoritarios	-105	-142	-26,6	8,5
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	514	587	-12,4	-3,5

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral

(Millones de euros)	2003		2002		
	1 ^{er} Trim.	4 ^º Trim.	3 ^{er} Trim.	2 ^º Trim.	1 ^{er} Trim.
Productos financieros	3.375	3.813	4.240	4.662	4.519
Costes financieros	-1.827	-2.077	-2.569	-2.649	-2.489
Dividendos	102	77	66	131	84
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.650	1.813	1.737	2.144	2.114
Comisiones netas	806	920	866	911	971
MARGEN BÁSICO	2.456	2.733	2.603	3.055	3.085
Resultados de operaciones financieras	197	231	182	146	206
MARGEN ORDINARIO	2.653	2.964	2.785	3.201	3.291
Gastos de personal	-829	-895	-860	-941	-1.002
Otros gastos administrativos	-420	-539	-470	-515	-550
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.249	-1.434	-1.330	-1.456	-1.552
Amortizaciones	-128	-146	-142	-166	-177
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-59	-58	-57	-66	-80
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.217	1.326	1.256	1.513	1.482
Resultados netos por puesta en equivalencia	26	77	-124	-59	139
<i>Promemoria: corrección por cobro de dividendos</i>	-68	-53	-30	-100	-59
Amortización del fondo comercio de consolidación	-131	-288	-129	-126	-136
Beneficios netos por operaciones de Grupo	200	-95	-29	373	112
Saneamiento crediticio neto	-323	-439	-311	-556	-437
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	3
Resultados extraordinarios netos	-97	-118	118	-347	-86
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	892	463	781	798	1.077
Impuesto sobre sociedades	-209	-244	-128	-7	-274
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	683	219	653	791	803
Resultado atribuido a la minoría	-169	-155	-164	-212	-216
. Acciones preferentes	-64	-63	-63	-74	-76
. Minoritarios	-105	-92	-101	-138	-140
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	514	64	489	579	587

Cuentas de resultados consolidadas con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia: evolución trimestral

(Millones de euros)	2003		2002		
	1 ^{er} Trim.	4 ^º Trim.	3 ^{er} Trim.	2 ^º Trim.	1 ^{er} Trim.
Productos financieros	3.274	3.624	3.569	3.818	4.066
Costes financieros	-1.744	-1.986	-1.947	-2.082	-2.238
Dividendos	102	76	66	129	84
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.632	1.714	1.688	1.895	1.912
Comisiones netas	784	821	836	872	910
MARGEN BÁSICO	2.416	2.605	2.525	2.737	2.822
Resultados de operaciones financieras	160	208	98	178	159
MARGEN ORDINARIO	2.576	2.813	2.622	2.915	2.981
Gastos de personal	-810	-856	-817	-894	-922
Otros gastos administrativos	-404	-497	-435	-480	-498
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.214	-1.353	-1.251	-1.374	-1.420
Amortizaciones	-123	-138	-135	-150	-155
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-58	-56	-56	-63	-77
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.181	1.266	1.180	1.328	1.329
Resultados netos por puesta en equivalencia	29	-131	-130	-44	145
<i>Promemoria: corrección por cobro de dividendos</i>	-68	-54	-30	-100	-59
Amortización del fondo comercio de consolidación	-131	-288	-130	-126	-136
Beneficios netos por operaciones de Grupo	200	58	-29	373	112
Saneamiento crediticio neto	-312	-267	-295	-504	-379
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	3
Resultados extraordinarios netos	-77	-118	179	-243	-5
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	890	520	776	784	1.069
Impuesto sobre sociedades	-207	-318	-120	5	-264
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	683	203	655	789	805
Resultado atribuido a la minoría	-169	-138	-167	-210	-218
. Acciones preferentes	-64	-63	-63	-75	-76
. Minoritarios	-105	-76	-104	-135	-142
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	514	64	489	579	587

El margen de intermediación del primer trimestre de 2003 alcanza la cifra de 1.650 millones de euros (-21,9%). Con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia, se sitúa en 1.632 millones de euros, con una disminución interanual del 14,7%, pero un aumento del 2,5% a tipo de cambio constante. En el negocio minorista en España y Portugal, el margen se mantiene estable, ya que el aumento del negocio compensa el estrechamiento de los diferenciales derivado del descenso de los tipos de interés. En México, el margen crece un 22,9% a tipo de cambio constante impulsado por la recuperación del diferencial de los depósitos y por el crecimiento de los saldos de recursos líquidos y de la inversión. En el resto de bancos en América el crecimiento de esta rúbrica es del 17,6%.

Las comisiones disminuyen un 17,0% en el conjunto de la cuenta. Con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia, aumentan un 3,3% a tipo de cambio constante (-13,7% a tipo de cambio corriente), viéndose afectadas en los negocios domésticos por la evolución de los mercados y por un nuevo descenso de la comisión media de los fondos de inversión debido al creciente peso de las modalidades de menor riesgo y, por tanto, menor comisión. Por el contrario, experimentan un crecimiento en México del 18,2% y del 11,8% en el resto de bancos en América, como consecuencia de los planes específicos de mejora de esta línea de ingresos implantados en los distintos países.

Los resultados de operaciones financieras ascienden a 197 millones de euros (-4,5%), lo cual sitúa el margen ordinario en 2.653 millones de euros (-19,4%). Si consideramos Argentina y Brasil por puesta en equivalencia, las operaciones financieras serían 160 millones de euros, un 31,6% más, con lo que, junto con la cifra de margen básico obtenida, el margen ordinario alcanza 2.576 millones de euros, con un aumento del 4,2% a tipo de cambio constante.

Los gastos permanecen bajo estricto control, con recortes significativos en los negocios domésticos, y el nivel de eficiencia registra un nuevo avance en el trimestre al situarse en el 47,1%.

Por debajo del margen de explotación, la cuenta del trimestre recoge efectos no recurrentes negativos y positivos. Entre los primeros figura el ajuste, por importe de 96 millones de euros, de la aportación de los resultados correspondientes al 2002 de las sociedades participadas por puesta en equivalencia (Telefónica y Terra, principalmente), así como el cargo de 65 millones (42 millones después de impuestos) que corresponde a la estimación del efecto en resultados por el incremento de la cobertura del riesgo-país en Argentina del 50% al 75%, que por calendario debería efectuarse en el segundo trimestre del ejercicio. Por el contrario, en operaciones de Grupo se registra parte de la plusvalía de Crédit Lyonnais, 216 millones de euros (140 millones después de impuestos), quedando el resto pendiente de contabilizar en el futuro. El efecto conjunto de estos importes sobre el beneficio atribuido es nulo.

La tasa de morosidad mejora en el trimestre al situarse en 1,64% (sin Argentina y Brasil), frente al 1,70% existente a 31-12-02, siendo tan sólo del 0,8% en el crédito a residentes en España. Incluyendo Argentina y Brasil, la tasa de morosidad es del 2,27, frente al 2,37 al 31-12-02. Por tanto, la mejora de la morosidad ha sido general en este primer trimestre de 2003.

La cobertura de los dudosos se eleva a 187,4 % sin Argentina y Brasil (incluyendo estos dos países, el índice se sitúa en 144,6). En ambos casos, el ratio se mantiene en niveles similares al existente al 31-12-2002.

La base de capital del Grupo mantiene el destacado nivel alcanzado a finales del pasado ejercicio. A 31 de marzo de 2003, se sitúa en 20.300 millones de euros, según la normativa BIS, con un excedente de recursos propios de 5.108 millones. El *core capital* se eleva hasta el 6% y el Tier I al 8,5%, situándose el ratio BIS en el 12,6%. A ello ha contribuido la gestión activa del riesgo de tipo de cambio realizada por el Grupo, que al 31-03-03 tiene cubierto el 66% del valor contable de las filiales latinoamericanas.

7.1.2. Factores condicionantes.

Los principales aspectos que han caracterizado la economía mundial, a lo largo del año 2002, han sido la desaceleración del crecimiento y una pronunciada inestabilidad de los mercados, factores ambos que han erosionado los niveles de confianza de los agentes. La aversión al riesgo de los inversores ha afectado especialmente a los mercados emergentes, y en particular a Latinoamérica, con Argentina y Brasil como principales focos de preocupación. A consecuencia de ello, las monedas latinoamericanas han experimentado fuertes depreciaciones respecto al dólar que, a su vez, se ha depreciado en relación con el euro durante el ejercicio. México, cuya economía muestra unos fundamentos más sólidos, se ha visto influido por la ralentización de la economía de Estados Unidos y no ha sido ajeno tampoco al proceso de depreciación de su divisa.

Los mercados financieros han acusado los efectos de esta situación de incertidumbre y han registrado elevadas volatilidades e importantes pérdidas en el valor de los activos. La caída de los principales índices bursátiles ha sido notablemente más intensa que la ya experimentada en 2001 y ha afectado a la mayoría de los índices sectoriales.

La situación en Argentina ha sido objeto de especial atención de manera constante. A las medidas iniciales adoptadas por las autoridades del país: suspensión de pagos de la deuda pública, fin de la paridad del peso con el dólar y pesificación asimétrica de activos y pasivos, siguieron otras destinadas a aliviar la situación de liquidez de las entidades financieras: limitación a la retirada de fondos de las cuentas a la vista y de ahorro y reprogramación de los depósitos a plazo. La mejora de la situación permitió la progresiva liberación de estas limitaciones en el segundo semestre del año 2002 y una relativa normalización del funcionamiento del sistema de pagos y de las entidades financieras. Si bien todos estos acontecimientos han afectado al negocio bancario en Argentina, BBVA Banco Francés mantuvo al cierre del ejercicio 2002 su posición de liquidez y solvencia patrimonial, reforzándola con la ampliación de capital efectuada en el mes de diciembre. No obstante, la aplicación de un criterio de prudencia aconsejó neutralizar en origen los resultados obtenidos en el ejercicio por Banco Francés y mantener provisionada al 100% la inversión de BBVA en aquel país.

En cuanto a Brasil, y pese a las dudas iniciales suscitadas antes las elecciones generales celebradas recientemente, BBVA mantuvo su decisión de replantear el modelo de negocio desarrollado en Brasil. Como fruto de este nuevo enfoque, se alcanzó el acuerdo estratégico firmado el 13 de enero de 2003 (y que aparece descrito en el Cap. III, páginas 24 y 31).

La depreciación del dólar y de la mayor parte de las divisas latinoamericanas constituye otro de los factores relevantes para interpretar el pasado año 2002, así como la previsible evolución del 2003. Además de la depreciación del 5,3% de la cotización media del dólar frente al euro en el ejercicio, son de destacar la del 8,7% experimentada por el peso mexicano, el 41,7% por el bolívar y el 24,5% por el real. Este proceso, que se fue acentuando en el transcurso del ejercicio, ha afectado negativamente a la expresión en euros de los resultados obtenidos por el Grupo en el área latinoamericana en el ejercicio 2002.

La adversa evolución de los mercados financieros también influyó adicionalmente sobre diferentes líneas de la cuenta de resultados del Grupo, con un impacto desigual por áreas de negocio. En el mercado doméstico las comisiones generadas en la actividad de gestión de fondos disminuyeron en el 2002 por el impacto sobre el patrimonio de la situación de los mercados y por el menor atractivo de este tipo de producto. Se redujeron también las comisiones relacionadas con el negocio de valores, tanto en banca mayorista como en banca minorista. La situación de los mercados limitó asimismo la generación de plusvalías, así como las actividades de banca de inversión.

Por último, el descenso de los tipos de interés del cuarto trimestre de 2001 supuso una continuada presión sobre los diferenciales en el mercado doméstico, que se acentuó con el nuevo recorte del tipo de intervención adoptado en diciembre del 2002 por el Banco Central Europeo. También en México la importante reducción de los tipos de interés incidió sobre los diferenciales. En ambos entornos, el Grupo BBVA mejoró el *mix* de recursos de clientes al lograr un mayor crecimiento del pasivo transaccional que del resto de modalidades e incrementar los volúmenes en las líneas de negocio con una relación rentabilidad-riesgo más favorable.

7.1.3. Nuevo modelo organizativo: reestructuración de las áreas de negocio

A principios del año 2003 se ha acometido en el BBVA una reorganización de la cúpula directiva y de las áreas de negocio. Después de la nueva reorganización el Comité Directivo se redujo de 14 a 12 miembros, la remodelación llevada a cabo permitirá hacer frente a los nuevos retos y oportunidades del sector, con una mayor aproximación a las demandas de la sociedad a la industria financiera.

La nueva organización pretende dotar al Grupo de una mayor agilidad, con una mayor autonomía de las áreas de negocio y una mayor orientación a las necesidades presentes y futuras de la sociedad y del negocio.

Las áreas de negocio se reducen de cinco a tres: **Banca Minorista, Banca Mayorista, y de Inversiones y América.**

Banca Minorista, que incluye: Banca Comercial, Banca de Empresas, Gestión de Activos y Banca Privada, Finanzia + Uno-e y Portugal. Respecto al año anterior, la nueva Banca Minorista absorbe las actividades de gestión de activos, servicios patrimoniales y Seguros España.

Banca Mayorista y de Inversiones, que incluye dos grandes sub-áreas: Banca Mayorista, integrada por Banca Corporativa Global y Banca de Instituciones y Mercados Globales y Distribución. Respecto al año anterior, Banca Mayorista y de Inversiones asume, además, el Área Inmobiliaria y 'Private Equity'. Y muy recientemente, el 28 de abril de 2003, BBVA ha adoptado la decisión estratégica de integrar su sociedad de valores y bolsa (BBVA Bolsa) en la estructura del banco, con el objetivo de potenciar su visión global de los negocios y la gestión integral de los clientes. Además, el Grupo creará un sociedad independiente de Análisis, en línea con la tendencia abierta en los mercados internacionales. La integración de BBVA Bolsa en BBVA, que se hará efectiva a lo largo de los próximos meses, supondrá una mejora sustancial del servicio a los clientes del Grupo, al integrar bajo la misma estructura todo tipo de asesoramiento personalizado.

El **Área América** recoge todas las actividades bancarias, de pensiones y seguros de la zona, incluido BBVA Bancomer, que en el año 2002 constituía por sí solo un Área de negocio. En concreto está formado por las siguientes unidades: México, Banca América, Pensiones América, Seguros América y Banca Privada Internacional.

7.2. PLANES A MEDIO Y CORTO PLAZO

7.2.1. Desarrollos en Latinoamérica, Estados Unidos y Europa

En **Latinoamérica**, tras la adquisición de Bancomer en abril de 2000 y la consolidación del Grupo, se considera que el plan de inversiones está prácticamente concluido, si bien no se renuncia a realizar adquisiciones selectivas.

En este sentido, el acuerdo estratégico alcanzado con Banco Bradesco tendente a la integración del negocio bancario y de seguros de BBVA Banco en la anterior recibiendo en contrapartida participación accionarial en la primera supone un reposicionamiento de BBVA en el mercado brasileño, sin renuncia a posibles oportunidades de inversión que puedan presentarse en el futuro. El citado acuerdo, por el cual la participación de BBVA en dicha entidad es del 4,5%, ha supuesto que los resultados generados en Brasil pasen a consolidar por puesta en equivalencia en el actual ejercicio 2003.

Estados Unidos es considerado como una región atractiva en el contexto de la política de crecimiento no orgánico de BBVA. Con este fin, se está procediendo al análisis del mercado bancario americano, no habiéndose adoptado hasta la fecha decisión alguna.

En **Europa**, la estrategia del sector financiero está aún por definir, dada la existencia de diversos condicionantes, entre los que destaca el fuerte carácter local de la banca minorista. BBVA sigue estudiando las distintas alternativas de actuación en este mercado, sin que por el momento se hayan definido de forma concluyente las pautas a seguir. La estrategia europea de BBVA para los próximos años se contempla a través de distintas opciones:

- Incremento de la presencia en actividades y/o mercados geográficos en los que BBVA no esté presente, o de significativo potencial, basados en el desarrollo de la banca multicanal y en los productos desarrollados por BBVA donde podamos generar un ventaja competitiva basada en nuestra experiencia.
- Profundización de las alianzas.
- Identificación de oportunidades en nuevos mercados.

No obstante lo anterior, ante la Oferta Pública de Adquisición de Crédit Lyonnais realizada recientemente por Crédit Agricole (148,24 euros y 5 acciones de *Crédit Agricole* por cada 4 acciones de *Crédit Lyonnais*), BBVA se ha comprometido, bajo las condiciones expuestas en el hecho relevante de 17-12-2002, fundamentalmente, la previa aprobación de la oferta por las autoridades competentes, y la no existencia de ofertas posteriores que mejoren la oferta inicial), a aportar sus acciones a dicha OPA.

En un nivel más operativo, se continúa trabajando para consolidar nuestra posición en los concursos convocados (30 en el año 2002) por la Administración del Estado así como en la renovación de los vigentes de ejercicios anteriores. Entre los nuevos adjudicados, merecen ser destacados los de recaudación de MUFACE, las cuentas de las 53 Delegaciones del Instituto Nacional de Estadística o el relativo al Ministerio de Justicia. En cuanto a las prórrogas, destacan las de la prestación del servicio de caja en Delegaciones y Administraciones de la AEAT y Aduanas, así como el de la Tesorería Interna, BOE, Consejo General del Poder Judicial, y los de los distintos ejércitos (Armada, Tierra y Aire).

7.2.2. Desarrollos en España

A 31 de marzo del 2003 las participaciones más importantes detentadas con un criterio de permanencia son las siguientes:

Sector	Entidad participada	Participación (%)	
		Permanente	Total
Energía	Iberdrola	6,64	6,81
	Endesa	0,97	1,25
	Repsol-YPF y asociadas (*)	8,08	8,61
Telecomunicaciones	Telefónica, S.A.	5,72	6,95
	Terra	1,38	1,69
	Sogecable	5,02	5,08

(*) Incluye a Gas Natural, en la que la participación total es del 3,16%, de la cual con criterio de permanencia es el 3,07%.

La cartera de participaciones industriales se ha configurado, tradicionalmente, como un importante área de negocios en BBVA, tanto por su volumen como por su contribución a los beneficios del Grupo, al tiempo que complementaba y diversificaba su actividad bancaria. La gestión de esta cartera ha estado presidida por criterios muy estrictos de rentabilidad, liquidez y rotación, y ha dado resultados muy positivos en los últimos años.

Alianza con Telefónica

El 11 de Febrero de 2000, Telefónica y BBVA firmaron un acuerdo estratégico en los ámbitos de Internet, comercio electrónico, plataformas de servicios móviles y medios de pago.

La difícil situación vivida en el sector Internet durante 2001 y la experiencia adquirida por ambas compañías en el ámbito de la Nueva Economía, ha supuesto que se reconduzca el espíritu inicial del acuerdo, dejando a un lado la creación de nuevas compañías diversificadas y pasando a centrarse en el desarrollo de los proyectos actualmente en marcha, entre los que destacan, aparte del propio Uno-e, Adquira Mobipay y Atento.

7.2.3. 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. En el cuadro adjunto se recoge la estructura de vencimientos por plazos y por tipo de instrumento de dicha financiación mayorista. Atendiendo a la modalidad de emisión, destaca la rúbrica de imposiciones –básicamente emisión de notas–, que representan aproximadamente el 44% del saldo total, seguida por los empréstitos, principalmente cédulas hipotecarias, que suponen el 31% del total. El importe restante lo constituyen las emisiones efectuadas de participaciones preferentes y deuda subordinada, que representan el 24% del total. En cuanto a las emisiones de notas, a lo largo del ejercicio 2002, BCL, en colaboración con el área de Mercados Globales y Distribución, realizó la ampliación de los programas de financiación, tanto de corto plazo (European Commercial Paper Program), de 1.500 millones de euros, como de medio y largo plazo (European Medium Term Note Program), de 4.000 millones.

Respecto a los plazos de vencimientos, el 33% de la financiación vence a largo plazo (> 5 años) y el 67% restante vence a medio plazo (< 5 años).

VENCIMIENTOS FINANCIACION MAYORISTA BBVA (SIN PAGARES)

(Millones de euros)	Saldo vivo a 1-4-03	< 3 años	3 - 5 años	5 - 10 años	>10 años
EMPRESTITOS	11.872	2.018	3.004	6.850	0
IMPOSICIONES Y RESTO	16.967	12.423	2.236	2.088	220
PARTICIPACIONES PREFERENTES Y FINANCIACIONES SUBORDINADAS	9.338	3.578	2.175	791	2.794
TOTAL	38.177	18.019	7.415	9.729	3.014

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 en los dos últimos años han autorizado un amplio programa tanto de ampliaciones de capital como de emisión de valores de renta fija, que a continuación se indican de manera resumida:

Clase de valor	(Millones de euros)
• Acciones BBVA	1.565
• Valores Renta Fija, canjeables no convertibles en acciones BBVA	20.000
• Valores que incorporen derechos (warrants), canjeables o convertibles en acciones BBVA	1.500
• Oblig. Conv. y/o canjeables en accs. BBVA, con o sin exclusión del derecho de suscripción	6.000

La política de financiación del grupo a medio y largo plazo viene dirigida por las necesidades derivadas del crecimiento estimado del negocio y por los vencimientos de las emisiones vivas junto con las oportunidades de mercado que los distintos medios de financiación disponibles proporcionan. Consecuentemente, durante el ejercicio 2002, el Grupo ha realizado dos emisiones de participaciones preferentes de 500 millones de euros cada una, así como una importante emisión de cédulas hipotecarias por importe de 3.000 millones de euros. Por otra parte, en los meses transcurridos del presente ejercicio 2003, se ha realizado una nueva emisión de cédulas hipotecarias, también por importe de 3.000 millones de euros.

7.3. PLANES POR ÁREAS DE NEGOCIO

7.3.1. BANCA MINORISTA

Los Servicios Financieros de BBVA, una nueva aproximación al cliente

La diferencia más notable entre la nueva Banca Minorista y la Banca al por Menor España y Portugal que se configuró en el año 2002 es que la primera incorpora este año las actividades de Gestión de Activos, Servicios Patrimoniales y Seguros España.

Los objetivos de Banca Minorista para el año 2003 se sustentan en 5 pilares:

- 1) Una mayor aceleración en el crecimiento del volumen de negocio que implicará una ganancia de cuota (se espera una ganancia de cuota de 75 p.b. entre el año 2003 y el 2005)
- 2) Una equilibrada política de precios que soporte los márgenes.
- 3) Una mayor “focalización” en los ingresos por servicio.
- 4) Un nuevo impulso a la eficiencia que ya en el año 2002 se situó en el 47%. En el primer trimestre de 2003 se ha situado en el 45,5%.
- 5) Una adecuada gestión del riesgo, que debe seguir confirmándose como una ventaja competitiva de BBVA, prestando especial atención a los procedimientos y al avance de los modelos de gestión del riesgo.

A lo largo del año 2002 se definió conceptualmente la visión del negocio minorista en BBVA basada en el asesoramiento como clave más importante. Finalizado el proceso de integración de redes se han desarrollado en Banca Minorista tres proyectos de enorme calado: Los Servicios Financieros Personales, los Servicios Financieros Comerciales y los Servicios Financieros Especiales.

El **Plan de Servicios Financieros Personales** pretende pasar de la segmentación a la personalización del cliente. El concepto de Servicios Financieros Personales entiende las oportunidades de negocio en un sentido amplio, abordando: el conjunto de facilidades bancarias que los clientes individuales demandan, un nuevo espectro de necesidades relacionadas con el asesoramiento y acceso a nuevas fórmulas de gestión de las finanzas personales y, por último, las nuevas demandas de los estilos de vida de nuestros clientes.

Este nuevo Plan cuenta con objetivos cuantitativos muy determinados:

- 1) Aumento de la base de clientela en un millón de clientes hasta el año 2005.
- 2) Pasar de una cuota con cada cliente del 55% al 65%
- 3) Pasar de 3,6 productos por cliente a 4,5.

El **Plan de Servicios Financieros Comerciales** está enfocado hacia las pequeñas y medianas empresas y se basa en: el crecimiento por nuevos clientes, la explotación de la base actual de los clientes de BBVA, el fortalecimiento de la capacidad de venta y el servicio diferencial.

Las actividades de este Plan se desarrollan a través de dos niveles diferenciados de servicio:

- A) Los negocios y comercios (colectivo formado por las empresas de menor tamaño) con un elevado grado de dispersión y que demandan productos de activos básicos.
- B) Pymes, que cuenta con amplio potencial de crecimiento y que exige un modelo de aproximación personalizado.

Para ambos segmentos el Plan arranca con una amplia base de clientes en BBVA pero a la vez con amplias posibilidades de crecimiento. A lo largo del año 2003 se ha diseñado un exigente calendario de actuaciones que abarcan todo el espectro de gestión: desde el establecimiento del modelo de carteras, la formación de la plantilla y el establecimiento de un modelo de riesgos de negocios.

El **Plan de Servicios Financieros Especiales** supone una iniciativa pionera dentro de la banca minorista basada en la fusión entre Uno-e y Finanzia Consumo. Se trata de una propuesta innovadora que aprovecha la capacidad y complementariedad de ambas entidades y que permite a BBVA ofrecer a sus clientes servicios bancarios plenos.

Este modelo permite ofrecer una amplia gama de productos a los distintos segmentos de clientes, tanto de banca minorista como de banca mayorista, a través de diferentes canales de comercialización: directos (internet, marketing directo, teléfono...) e indirectos, con un objetivo principal: atraer, fidelizar y rentabilizar al cliente.

El beneficio atribuido obtenido por el área en el primer trimestre de 2003 ha sido de 306 millones de euros, un 2,1% inferior al del mismo período del año anterior. El ROE se ha situado en el 30,8% y el ratio de eficiencia en un 45,5 %.

7.3.2. AMÉRICA

Estrategias distintas y negocios diferentes

Incluye todas las actividades bancarias, de pensiones y seguros de la zona, incluido BBVA Bancomer.

El Área América tiene un importante peso dentro del Grupo: gestiona más de un tercio de los activos de BBVA; absorbe dos tercios de la plantilla del Grupo e incluye la mitad de las oficinas del Grupo.

Actualmente, goza de un excelente posicionamiento en la mayor parte de los mercados: BBVA Bancomer gestiona más del 25% de los recursos del sistema y es el banco más grande de México y la segunda AFOR del país. En Chile, PROVIDA es la mayor AFP con más del 40% del patrimonio gestionado. En Venezuela, el Banco Provincial ocupa lugares entre el 1º y el 3º puesto según la magnitud considerada. En Perú, BBVA gestiona cerca del 25% de los recursos del sistema, a través de BBVA Continental y AFP Horizonte. En el resto de los países (Argentina, Puerto Rico, Colombia, Panamá, Paraguay y Uruguay) también mantenemos una buena posición competitiva.

La situación anterior descrita es la base sobre la que se asienta nuestra estrategia para el año 2003, basada en la experiencia según la cual, consideramos que no todos los países y los negocios son iguales. De tal forma que, apoyados en las ventajas competitivas que aporta BBVA (marca, modelo de negocio y gestión, tecnología y políticas globales de riesgo) buscamos soluciones locales en cada uno de los mercados (portafolio de segmentos y negocios diferenciados, priorizando productos, diferentes políticas de distribución y canales).

Negocio Bancario

México: BBVA posee un banco muy potente, integrado, ordenado y con fuertes posibilidades en un país no emergente. BBVA Bancomer apuesta por continuar con su exitosa estrategia de años anteriores basada en:

- El Proyecto Cliente, como su mayor ventaja competitiva.
- En la mejora de la metodología y sistemas en riesgos.
- En el impulso de los avances logrados en el sistema de cobros y pagos del país.

Hasta el año 2002, los factores determinantes en la mejora de los resultados se habían centrado en la reducción de costes (integración), la gestión de precios y captación de volúmenes ante la fuerte caída de tipos. En el año 2003 y sucesivos, la mejora de resultados se perseguirá por el lado del aumento del crédito, incremento de las comisiones, la reducción de costes (el esfuerzo realizado en años anteriores reduce el margen de actuación en los sucesivos ejercicios) y por el adecuado control de la prima de riesgo.

En términos consolidados, en el primer trimestre del año 2003, la cuenta de resultados de México ha estado marcada por una elevada volatilidad de los mercados financieros, con subidas de tipos de interés en enero y febrero y descensos en los últimos días de marzo. El peso mexicano se ha visto afectado por la debilidad del dólar y en los últimos doce meses acumula una depreciación superior al 30% respecto al euro.

El beneficio neto en este primer trimestre ha sido de 97 millones de euros, lo que supone una caída del 12,7% respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, eliminado el efecto de la depreciación del peso mexicano el beneficio neto hubiese aumentado un 26,9% respecto al mismo período del año anterior.

Para finales del año 2003, BBVA Bancomer espera incrementar su cartera crediticia entre un 4% y un 6% y su captación de depósitos a la vista entre un 8% y un 10% (incremento en base a cifras locales, no consolidadas, de BBVA Bancomer).

Argentina: se continúa en le esfuerzo de estabilizar las condiciones en que se desenvuelve la entidad dentro del sistema bancario. Se ha mejorado ligeramente la tasa de mora (a 31-3-2003, el 33,6%, frente al 37,4% a 31-12-2002), y el ratio de cobertura se ha mantenido niveles similares: 40% frente al 43% en las citadas fechas. No obstante, en un entorno político inestable y con una situación económica pendiente de su normalización, BBVA Banco Francés se centrará a lo largo del 2003 en consolidar la normalización de las relaciones con sus clientes, con un especial énfasis en el negocio transaccional (vinculación y comisiones), la prestación de servicios bancarios y la actividad de mercados.

Brasil: El año 2003 se caracteriza por el acuerdo estratégico al que llegaron BBVA y Bradesco en el último trimestre del año 2002 y que se ejecutará durante el primer semestre del año 2003.

Según este acuerdo, BBVA Bradesco integrará su filial BBV Brasil en Bradesco a cambio de US\$585 millones y de la toma de participación de un 4,5% en el capital de Bradesco. Con esta iniciativa, BBVA reorienta su estrategia en Brasil y entra a formar parte como accionista significativo del primer banco y grupo asegurador del país y, al mismo tiempo, conforme a los criterios estratégicos establecidos, optimiza la asignación de recursos económicos y de consumo de capital, así como la rentabilidad de su inversión.

El acuerdo incluye el derecho de BBVA a nombrar un miembro del Consejo de Administración de Bradesco y la creación de un área de negocio de Bradesco específicamente dedicada a la originación de negocios entre ambas entidades, a la prestación de servicios bancarios a los clientes corporativos de BBVA en Brasil por parte de Bradesco, así como otras posibilidades de colaboración que puedan surgir en el futuro.

Chile: en un país de gran estabilidad la estrategia de BBVA es clara: se abre una nueva etapa en la que por un lado, con un fuerte de crecimiento del negocio bancario se pretende continuar creciendo en ganancia de cuota y por otro, obtener sinergias de Grupo focalizando la gestión en clientes de alto valor.

BBVA ha reforzado su proyecto de crecimiento en el país, bajo una marca única, y anuncia una nueva Cultura Corporativa centrada en los clientes.

BBVA Banco BHIF anunció durante el primer trimestre del 2003 que abandonaba la marca local para pasar a denominarse BBVA. Este cambio coincide con el lanzamiento de la nueva cultura corporativa del Grupo BBVA a nivel global y consuma la integración definitiva de la entidad a nivel de marca.

Colombia: en un país con un entorno difícil la estrategia de BBVA pasa por la mejora del posicionamiento con la clientela centrada en los negocios más rentables que permitan optimizar el consumo de capital.

Perú: actualmente, Banco Continental es un banco de referencia en este país con una muy buena situación competitiva. La estrategia consistirá en dinamizar el crecimiento y aumentar cuota en personas físicas, reduciendo clientes residuales y aumentando clientes que generen valor.

Puerto Rico: en un mercado estable y con el dólar como divisa, BBVA pretende explotar su liderazgo en autos y bienes raíces y construir una posición líder en banca comercial y empresas.

Venezuela: este país atravesó el pasado año una importante crisis política y social que desembocó en el mes de diciembre en una huelga general que paralizó el ya deteriorado sistema productivo del país y especialmente la industria petrolera, agudizando así la recesión económica. Esta situación ha afectado a todo el sistema financiero, que redujo su actividad crediticia, en ausencia de demanda de calidad, al tiempo que se ha incrementado la cartera de deuda pública interna mantenida por los bancos, como inversión alternativa. Por este motivo, sus objetivos para el 2003 y siguientes pasan por continuar avanzando en la mejora de la calidad del riesgo (su índice de mora era del 7,4% y la cobertura, el 132% al cierre del ejercicio), centralizándose el proceso de toma de decisiones

Panamá: a pesar de tratarse de un banco pequeño tiene un adecuado nivel de rentabilidad y su estrategia futura se centrará en conseguir un progresivo aumento de cuota dentro de un mercado estable.

Negocio de seguros y pensiones

El **negocio de pensiones** en América se mueve hacia la optimización en eficiencia, aprovechando la franquicia regional y las sinergias con otras entidades del Grupo BBVA en cada país.

BBVA busca la mejora del modelo de dirección y gestión comercial, el desarrollo de la plataforma tecnológica unificada y la promoción del desarrollo de los sistemas privados.

En el **negocio de seguros** los objetivos del Grupo BBVA en el Área América son:

- la mejora de la capacidad de fabricación (productos, calidad, precios).
- la mejora de la capacidad de distribución
- El control de los riesgos aseguradores y financieros.

En definitiva, la unión en una sola Área de los negocios de banca, pensiones y seguros permite avanzar hacia una visión global de los negocios y países, aumentar las sinergias y la generación de mayor valor para el accionista. Se consiguen dos tipos de sinergias. En primer lugar de ingresos, con el aprovechamiento de bases de clientes y a través de la venta cruzada de productos. En segundo lugar, funcionales a través de la integración de estructuras técnicas y a través de la utilización de medios comunes.

Al cierre del primer trimestre del año 2003 el beneficio atribuido del área América se ha situado en 157 millones de euros, es decir, un 18,9% menos que el año anterior. Sin embargo, aislado el efecto de la depreciación de las divisas el beneficio atribuido habría aumentado en un 12,7%. Por otra parte, el ratio de eficiencia se situó en un 43,2% y el ROE en un 20,2%.

7.3.3. BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

Una nueva iniciativa organizativa que permite acompañar al cliente en sus necesidades crecientes.

La nueva área de negocio de Banca Mayorista y de Inversiones, reestructurada a comienzos del año 2003, se diferencia de la Banca Mayorista y de Inversiones configurada el año anterior en que este año incluye, además, el Área Inmobiliaria y "Private Equity".

Esta Área suponía sobre el Grupo BBVA, a 31 de diciembre del 2002, un 24% del total de la inversión, un 13% del total de los recursos gestionados y un 20% del Beneficio Atribuido. Como uno de los datos más característicos destaca su elevada eficiencia: 32,5%.

Banca Mayorista y de Inversiones nace como una iniciativa organizativa en la nueva etapa de BBVA. En un mercado con alto grado de complejidad y en un ámbito geográfico muy extendido, la unión de Banca al por Mayor y Banca de Inversiones permite acompañar a los clientes de BBVA en todas sus necesidades que, además, son crecientes en el tiempo.

Después de haber completado un destacable ejercicio de reflexión estratégica en el año 2002, el año 2003 arranca con una propuesta organizativa nueva, unas claves de gestión muy definidas y el lanzamiento de nuevos y ambiciosos proyectos para el Área.

Las principales novedades organizativas del año 2003 son:

- 1) La nueva estructura de banca Global Corporativa, dentro de la cual se integran: Banca Global y de Inversiones, Banca Corporativa Ibérica, Banca Corporativa Europa y Asia y, por último, Banca Corporativa de las Américas.
- 2) La creación de la nueva unidad de servicios transaccionales globales.
- 3) La incorporación de nuevos proyectos empresariales e inmobiliarios.

El año 2003 basará su gestión en tres aspectos que el Grupo considera de enorme importancia. Estos tres aspectos son:

- Adecuada gestión de los precios. En el primer trimestre del año ya se están recogiendo los frutos de esta actuación, así Banca Corporativa ha mejorado su diferencial en los últimos 12 meses en 55 p.b. y Banca Institucional en 34 p.b.
- El control de la eficiencia basado en la óptima gestión de los ingresos por servicios y la continua gestión del gasto. Porque en BBVA no tenemos una visión reduccionista de los negocios sino que gestionamos el binomio ingresos-costes. Banca Mayorista y de Inversiones goza ya de un excelente nivel de eficiencia, que a cierre de marzo de este año se situaba ya en el 26,0%.
- La gestión de la calidad del riesgo como uno de las ventajas competitivas, este aspecto es común a todo el Grupo BBVA y cobra especial importancia en esta área de negocio en sus tres vertientes del riesgo: crediticia, mercados y operacional.

La nueva estructura organizativa del año 2003 va acompañada del lanzamiento de nuevos proyectos dentro del Área, entre los que destacan:

- Búsqueda de la optimización de la venta cruzada de productos (cross-selling)
- Integración de los negocios mayoristas de América
- Nuevas herramientas de dirección y gestión

Finalmente, la incorporación de los Proyectos Empresariales e Inmobiliarios tendrá como principales objetivos: la gestión activa del portfolio, la búsqueda de inversiones en sectores de futuro y la búsqueda de la recurrencia de los ingresos.

En general, todos los nuevos Proyectos que se van a enfocar dentro del Área de Banca Mayorista y de Inversiones están orientados hacia el cliente, en concreto en el conocimiento del mismo y en su valor potencial. Desde el mejor conocimiento del cliente, BBVA adapta su oferta a las necesidades que puede cubrir de forma efectiva con toda la gama de productos.

El beneficio atribuido obtenido por Banca Mayorista y de Inversiones en el primer trimestre del año 2003 se sitúa en 136 millones de euros, un 17,6% por encima del mismo período del año anterior. El ratio de eficiencia se situó en un 26,0% y el ROE en un 27,9%.

7.4. ESTRUCTURA DE CAPITAL

BBVA mantiene prácticamente inalterado, respecto al ejercicio precedente, su ratio de estructura de capital. En el ejercicio 2002 ha alcanzado un ratio de recursos propios del 12,5% (12,6% en 2001 y 11,9% en el 2000). Entre los objetivos para el presente ejercicio 2003 está la consolidación en los niveles actuales de las cifras de base de capital, así como del excedente de recursos, siempre que las condiciones del entorno económico y financiero se mantengan dentro de una cierta estabilidad y sin cambios estructurales o normativos importantes.

Base de capital (Normativa BIS)

(millones de euros)	31-3-2003 ⁽¹⁾	31-12-2002	31-3-2002
Base de capital	20.300	20.326	22.775
Excedente de recursos	5.108	5.540	6.906
Ratio BIS (%)	12,6	12,5	13,5
Core capital (%)	6,0	5,9	6,5
Tier I (%)	8,5	8,4	9,4
Tier II (%)	4,1	4,1	4,1

(1) Considerando finalizada la operación de Brasil. Sin ella, los ratios serían: Core capital: 6,0%; TIER I: 8,5%; TIER II: 3,6%; y BIS: 12,1%.

7.5. ACUERDOS MÁS IMPORTANTES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La Junta General de accionistas, celebrada, en segunda convocatoria, el pasado 1 de marzo de 2003, además de la aprobación de las cuentas anuales, adoptó una serie de acuerdos. Entre ellos, la ampliación de capital por un importe nominal de 782.983.750 euros, delegando en el Consejo la facultad de fijar las condiciones (plazo, tipo, etc.) de emisión.

Adicionalmente, aprobó otorgar la autorización para que la Sociedad pueda proceder a la adquisición de acciones propias directamente o a través de sociedades de su Grupo, de conformidad con lo dispuesto en el Art. 75 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y con expresa facultad de reducir el capital social para amortizar acciones propias.

Asimismo acordó la reelección de Auditores de Cuentas. Y, además de la reelección de varios vocales del consejo de Administración, aprobó la creación de un fondo especial de jubilaciones anticipadas con cargo a las reservas de libre disposición.

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. presenta este Folleto Continuado para su inscripción en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Y para que así conste,

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Firmado:

Don José SEVILLA ÁLVAREZ
Director del Área de Presidencia

ANEXO

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid
España

Tel: +(34) 915 14 50 00
Fax: +(34) 915 14 51 80
www.deloitte.es

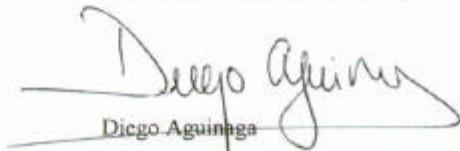
**Deloitte
& Touche**

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. y SOCIEDADES que componen el Grupo BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (en adelante, el Grupo – véase Nota 4), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco como sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
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 y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 14 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 2.h, en el ejercicio 2002 el Grupo ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados que han formalizado efectivamente su prejubilación en dicho ejercicio, por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 324 millones de euros, contando para ello con la autorización expresa del Banco de España, al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991, y de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al 31 de diciembre de 2002 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 consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. 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 & Touche España, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



Diego Aguinaga

10 de febrero de 2003

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

Deloitte & Touche España, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección B, hoja M-54414.
C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid.

***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 2002 E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2002***

**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 2002 Y 2001 (Notas 1 a 5)

- Miles de euros -

ACTIVO	2002	2001 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	1.868.358	2.402.894
Banco de España	1.081.684	1.828.490
Otros Bancos Centrales	5.100.286	5.008.840
	8.050.328	9.240.224
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	19.767.776	20.165.369
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
A la vista	1.328.749	2.629.808
Otros créditos	20.147.530	20.568.948
	21.476.279	23.198.756
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	141.315.012	150.219.820
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)	49.133.179	61.650.938
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	3.007.492	3.673.699
PARTICIPACIONES (Nota 11)	6.024.175	6.641.935
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)	1.039.688	1.114.144
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	20.946	18.770
Otros gastos amortizables	377.691	523.313
	398.637	542.083
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13):		
Por integración global y proporcional	2.871.545	3.044.907
Por puesta en equivalencia	1.385.801	1.572.235
	4.257.346	4.617.142
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):		
Terrenos y edificios de uso propio	1.938.287	2.530.935
Otros inmuebles	908.073	1.424.146
Mobiliario, instalaciones y otros	1.787.605	2.216.809
	4.633.965	6.171.890
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 23)	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	97.671	75.944
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	12.298.880	12.000.115
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	4.391.562	7.049.067
PÉRDIDAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	3.650.208	2.884.756
TOTAL ACTIVO	279.542.198	309.245.882
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	69.776.213	71.764.775

- Miles de euros -

PASIVO	2002	2001 (*)
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 17):		
A la vista	1.537.357	1.412.818
Otros débitos	54.581.691	63.175.177
	56.119.048	64.587.995
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):		
Depósitos de Ahorro-		
A la vista	63.723.745	71.012.969
A plazo	57.436.352	67.512.171
Otros débitos-		
A la vista	-	-
A plazo	25.400.268	27.974.294
	146.560.365	166.499.434
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):		
Bonos y obligaciones en circulación	22.393.876	20.639.098
Pagarés y otros valores	5.129.396	4.736.576
	27.523.272	25.375.674
OTROS PASIVOS (Nota 15)	9.735.905	9.142.645
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	4.593.777	6.665.074
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Fondo de pensionistas	2.621.907	2.358.552
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.221.411	2.425.588
	4.843.318	4.784.140
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	47.554	42.744
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Del Grupo	1.719.129	2.363.336
De minoritarios (Nota 22)	746.919	645.223
	2.466.048	3.008.559
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	6.486.942	7.610.791
INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	5.674.163	6.394.029
CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	1.565.968	1.565.968
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)	6.512.797	6.834.941
RESERVAS (Nota 24)	771.484	1.419.218
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 24)	176.281	176.281
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	6.465.276	5.138.389
TOTAL PASIVO	279.542.198	309.245.882

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

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2002.

**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 2002 Y 2001 (Notas 1 a 5)**

- Miles de euros -

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	2002	2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	17.232.909	21.608.104
De los que: cartera de renta fija	4.820.640	7.283.233
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(9.783.505)	(13.279.446)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 28):		
De acciones y otros títulos de renta variable	358.062	495.444
De participaciones	113.623	116.037
De participaciones en el grupo	93.669	177.774
	150.770	201.633
	7.807.466	8.824.102
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	4.330.993	4.833.617
COMISIONES PAGADAS (Nota 28)	(662.612)	(795.994)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 20 y 28)	765.123	490.095
	12.240.970	13.351.820
MARGEN ORDINARIO		
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	34.341	51.345
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 28):		
De personal	(5.771.725)	(6.724.760)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(2.743.819)	(3.211.099)
Cargas sociales	(624.360)	(652.454)
De las que: pensiones	(132.624)	(122.474)
Otros gastos administrativos	(2.074.297)	(2.481.386)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 14)	(631.021)	(741.817)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(295.821)	(337.763)
	5.576.744	5.598.825
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 28):		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	33.244	392.671
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	561.322	876.131
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(285.726)	(104.306)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	(242.352)	(379.154)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(679.170)	(623.111)
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 11)	570.934	1.004.525
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	3.806	33.957
Reversión de diferencias negativas de consolidación	551.326	896.186
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:	15.802	74.382
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 11)	(209.938)	(50.538)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(156.290)	(12.699)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 8)	(29.750)	(5.980)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 11)	(23.898)	(31.859)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(1.743.338)	(1.919.230)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	3.366	(42.792)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	1.606.654	1.294.983
	(2.039.235)	(2.021.253)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.119.261	3.634.080
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(175.567)	(60.462)
OTROS IMPUESTOS (Nota 25)	(477.646)	(565.059)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466.048	3.008.559
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 22)	746.919	645.223
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719.129	2.363.336

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

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.

**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 2002**

(1) RESEÑA HISTÓRICA -

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.

Con fecha 1 de junio de 1988, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A., adoptaron, entre otros, el acuerdo de aprobar la fusión paritaria de ambas sociedades mediante la disolución sin liquidación de las mismas y traspaso en bloque, a título de sucesión universal, de los respectivos patrimonios sociales a la nueva sociedad, que adoptó la denominación de Banco Bilbao Vizcaya, S.A.

El 18 de diciembre de 1999, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., adoptaron el acuerdo de aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de Argentaria por parte del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. En dichas Juntas fueron aprobados, asimismo, los balances de fusión auditados de ambas entidades al 30 de septiembre de 1999. Transcurridos los preceptivos plazos y obtenidas las pertinentes autorizaciones administrativas, el 25 de enero de 2000 fue formalizada la correspondiente escritura pública, cuya inscripción en el Registro Mercantil de Vizcaya el 28 de enero de 2000 determinó la efectividad jurídica de la fusión, modificándose, simultáneamente, la denominación social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., por la de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN-

a) Bases de presentación-

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo, véase Nota 4), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y de cada una de las sociedades del Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco (véase Nota 3).

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 marzo de 2002.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2002, las del Banco y las de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas 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 la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

c) Principios de consolidación-

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (véase Nota 4). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular, procediéndose a realizar los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, considerando lo indicado en la Nota 3.ñ. Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de Banco de España, en las cuentas anuales consolidadas se mantienen las provisiones por riesgo-país constituidas por el Banco y otras sociedades del Grupo por los activos y riesgos de firma frente a entidades del Grupo domiciliadas en países en dificultades. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, estos fondos ascendían a 93.714 y 98.674 miles de euros respectivamente, (véanse Notas 7, 8 y 9).

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la del Banco y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, este método de consolidación se ha aplicado a las sociedades: E-Ventures Capital Internet, S.A., Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A., Altura Markets, A.V., S.A., PSA Finance Argentina Cía. Financiera, S.A. y Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A.

Adicionalmente, las inversiones permanentes en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas en las que se ejerce una influencia significativa o con las que se mantiene una vinculación duradera, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia). Aquellas otras participaciones en el capital de sociedades (véase Nota 11) sin carácter de permanencia o sin influencia significativa, o para las que se han instrumentado operaciones de futuro que eliminan el riesgo de precio, se valoran de forma separada según los criterios que se describen en la Nota 3.e.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o puestas en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como fuente de financiación en cada una de dichas sociedades.

d) Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTO	Miles de euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 23)	1.565.968	1.565.968
Reservas (Nota 24)-		
Primas de emisión	6.512.797	6.834.941
Reservas	771.484	1.419.218
Reservas de revalorización	176.281	176.281
Reservas en sociedades consolidadas	6.465.276	5.138.389
Pérdidas en sociedades consolidadas	(3.650.208)	(2.884.756)
	10.275.630	10.684.073
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio-		
Del Grupo	1.719.129	2.363.336
Menos-		
Dividendos activos a cuenta (Notas 5 y 15)-		
Pagados	(572.996)	(542.369)
Pendientes de pago	(287.620)	(271.588)
	(860.616)	(813.957)
Acciones propias (Nota 23)	(97.671)	(75.944)
Patrimonio neto contable	12.602.440	13.723.476
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 5)	(248.420)	(408.286)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	12.354.020	13.315.190

e) Recursos propios-

La Ley 13/1992, de 1 de junio, así como la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sucesivas modificaciones, recogen la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito; tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe de los recursos propios computables del Grupo es 17.840.156 y 19.730.574 miles de euros, respectivamente. Dichos importes exceden los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

f) Composición de las provisiones y coberturas para riesgos-

De acuerdo con la normativa establecida por Banco de España, las provisiones y coberturas para riesgos figuran asignadas a los activos a los que se refieren y/o en cuentas específicas. El detalle que se indica a continuación muestra, de forma agregada, la composición de estas provisiones, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:

Conceptos	Miles de euros	
	2002	2001
Fondo de insolvencias (Nota 3.c) (*)		
Entidades de Crédito (Nota 7)	122.787	138.533
Créditos sobre Clientes (Nota 8)	5.097.695	5.927.703
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (Nota 9)	125.401	253.772
Riesgos de Firma (Notas 8 y 20)	271.545	185.268
	5.617.428	6.505.276
Fondo de fluctuación de valores (Notas 3.d y 3.e)		
Deudas del Estado (Nota 6)	34	6
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (Nota 9)	2.586	3.396
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable (Nota 10)	240.726	153.655
Participadas (Nota 11)	82	1.791
	243.428	158.848
Fondo de pensionistas (Notas 3.j y 20)		
En sociedades españolas	1.981.414	1.736.384
En sociedades extranjeras	640.493	622.168
	2.621.907	2.358.552
Fondo de cobertura de activos materiales (Notas 3.h y 14)	308.518	391.463
Otras provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	1.949.866	2.240.320
TOTAL	10.741.147	11.654.459
 (*) Fondo de Insolvencias		
Provisiones para riesgos específicos	3.253.724	4.358.160
Provisión genérica	1.324.441	1.469.168
Provisión para riesgo país	446.919	317.281
Fondo de cobertura estadística de insolvencias	592.344	360.667

g) Comparación de la información

Los efectos de la crisis en Argentina y las medidas adoptadas por el Gobierno y el Banco Central de la República Argentina descritas en la Nota 3.ñ, han producido cambios significativos en el balance de situación del Grupo BBVA Banco Francés derivados, fundamentalmente, de la pesificación, la devaluación del peso argentino y del incremento a niveles elevados de la inflación.

Adicionalmente, la evolución macroeconómica experimentada durante el ejercicio 2002 por la mayor parte de los países latinoamericanos ha incidido, entre otras variables, en sus monedas, presentando una fuerte devaluación respecto del euro. Esta devaluación tiene una especial incidencia en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, al utilizar los tipos de cambio de cierre del ejercicio y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 al utilizar los tipos de cambio medios (véase Nota 3.b).

Por esta razón a efectos de facilitar una mejor comprensión de la evolución del ejercicio económico del Grupo, en el Informe de Gestión adjunto se incluye información comparativa que contempla los mencionados efectos.

h) Prejubilaciones-

En los ejercicios 2002 y 2001, el Grupo ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la prejubilación de empleados del Grupo en España, por importe de 324.465 y 479.241 miles de euros, respectivamente neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 174.712 y 252.502 miles de euros, respectivamente. Dichas operaciones contaban con las pertinentes autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de los bancos españoles del Grupo y del Banco de España (véanse Notas 3.j, 20 y 24).

	Miles de euros			
	2002		2001	
	BBVA, S.A.	Total(*)	BBVA, S.A.	Total(*)
Con cargo a:				
Reservas libre disposición	321.101	324.465	471.780	479.241
Impuestos anticipados	172.901	174.712	248.488	252.502
Total	494.002	499.177	720.268	731.743

(*) Grupo BBVA en España

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo 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, en tanto no se cobren, los intereses devengados por los activos dudosos, incluyendo los afectados de riesgo país y clasificados en las categorías de países muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en la 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.

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Desde el 1 de enero de 1999, la moneda del sistema monetario español es el euro, que sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. Asimismo, el 1 de enero de 2002, se pusieron en circulación los billetes y monedas denominados en euros que, desde 1 de marzo de 2002 son los únicos de curso legal en el territorio nacional.

Los detalles por divisas de diversas cuentas y epígrafes en esta memoria incluyen, bajo la denominación moneda extranjera, las divisas distintas al euro.

Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales y sociedades dependientes en el extranjero y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios al cierre de cada ejercicio en el 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), a excepción de:

- Las reservas de las sociedades dependientes y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en euros o en divisa distinta a la de la inversión, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades dependientes extranjeras, que se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.
- Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, 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.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 102.210 y 107.367 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2002 (131.115 y 137.720 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2001).

Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran de la siguiente forma:

- Las diferencias negativas y positivas de cambio por consolidación se registran en los capítulos “Pérdidas en sociedades consolidadas” y “Reservas en sociedades consolidadas” de los balances de situación consolidados adjuntos, respectivamente, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios (véanse Notas 22 y 24).
- El resto de diferencias de cambio se registra íntegramente, por su importe neto, en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 28), adeudándose / abonándose las correspondientes a operaciones a plazo en el epígrafe “Otros activos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo”/”Otros pasivos – Diferencias de cambio por operaciones a plazo” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 15).

Posiciones estructurales de cambio

Como política general, las inversiones del Grupo 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. Hasta el ejercicio 2001, estas financiaciones se efectuaban en dólares, en el ejercicio 2002 la mayor parte de dichas financiaciones se han realizado en euros.

Las diferencias de cambio generadas por las financiaciones mantenidas en divisas distintas al euro y a la divisa de inversión, una vez considerado el importe cubierto con operaciones de derivados específicos, se registran con cargo o abono a los resultados del Grupo, mientras que las correspondientes a las inversiones, se registran en el epígrafe “Reservas en sociedades consolidadas – Diferencias en conversión” del balance de situación consolidado adjunto. En aplicación de este criterio, se abonaron 32.699 y se cargaron 77.753 miles de euros en el capítulo “Resultados por operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente (véase Nota 28.b)

Inflación

Algunas de las sociedades dependientes están sujetas a ajustes por inflación de acuerdo con sus normativas locales (Méjico, Uruguay, Chile, Perú y, desde el ejercicio 2002, Argentina –véase Nota 3.ñ) y, en consecuencia, registran cargos y abonos en las cuentas de resultados para preservar su patrimonio de la teórica depreciación derivada de este efecto inflación. Dichos apuntes contables se recogen en los capítulos de “Beneficios extraordinarios” y “Quebrantos extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 28.g). El detalle del importe de estos conceptos y su desglose neto por país se indica a continuación:

Conceptos	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficios Extraordinarios		
México	20.454	80.247
Argentina	38.456	-
Perú	-	3.414
	58.910	83.661
Quebrantos Extraordinarios		
Perú	(3.703)	-
Chile	(9.293)	(10.512)
Uruguay	(41.483)	(3.870)
	(54.479)	(14.382)
	4.431	69.279

c) Fondos de insolvencias (Nota 2.f)-

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de firma contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera (véanse Notas 7, 8 y 9). A efectos de presentación, se incluye minorando los capítulos “Entidades de crédito”, “Créditos sobre clientes” y “Obligaciones y otros valores de renta fija” del activo de los balances de situación consolidados adjuntos. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el capítulo “Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones” del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 20).

La provisión para insolvencias se ha determinado considerando 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 del fondo de insolvencias específico 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.
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. El saldo del fondo de insolvencias genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando los riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al periodo anterior, quedando fondos disponibles.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: desde el 1 de julio de 2000, el Grupo debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo “Amortización y Provisiones para Insolvencias”

de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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 de ponderación 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 consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes.

4. Riesgo-país: se provisionará en función del grado de dificultad financiera de cada país, según la clasificación y el calendario establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 1) *Cartera de negociación*: se incluyen los valores cotizados con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de variaciones en los precios de mercado. Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado, al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 28).
- 2) *Cartera de inversión a vencimiento*: se incluyen los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento final, teniendo capacidad financiera para ello o contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipos de interés. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor. Los resultados obtenidos en la enajenación de valores de renta fija clasificados en esta cartera, se registran como resultados extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, en el caso de beneficios, se dota una provisión específica por el importe de los mismos. Esta provisión se libera linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos. En el ejercicio 2002, no se han vendido valores de renta fija de esta cartera.
- 3) *Cartera de inversión ordinaria*: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores. Los valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso.

Para estos valores, se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado, para títulos cotizados, en función de las cotizaciones del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función de su valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte correspondiente al periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Asimismo, aquellos valores adquiridos como cobertura de otras operaciones a plazos equivalentes y tipo de interés fijo y, por tanto, no sujetos a riesgo de fluctuación del tipo de interés, se registran a su precio de adquisición.

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes capítulos de los

balances de situación consolidados, o con cargo a resultados si se trata de minusvalías permanentes. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, dichas cuentas de periodificación no presentaban saldo alguno.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos por la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado para ésta. En los ejercicios 2002 y 2001, no se han realizado cargos ni abonos en dicha cuenta por este concepto.

e) Valores representativos de capital-

Los valores recogidos en la cartera de negociación, que incluye aquellas fracciones de las sociedades asociadas que no tienen carácter de permanencia, se valoran a su precio de mercado. Las diferencias netas que se produzcan por las variaciones en su precio, se registran en el capítulo “Resultado por operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que generalmente se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2.c., salvo para aquellas participaciones para las que se han instrumentado operaciones de cobertura que eliminan el riesgo de precio, que se valoran a coste de adquisición. Para la realización de la valoración por el criterio de puesta en equivalencia se han utilizado estados financieros provisionales facilitados por las sociedades.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- *Títulos cotizados:* cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- *Títulos no cotizados:* en base al valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, una vez consideradas las previsiones de generación de beneficios en los próximos ejercicios y otras plusvalías tácitas que se incorporaron en la determinación del precio de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

La diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado tal y como se indica en el párrafo anterior, que pueda ser compensada por el incremento anual de los valores teórico contables de las entidades participadas en un plazo máximo de veinte años, no precisa sanearse.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados en el párrafo anterior, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos “Acciones y otros títulos de renta variable” y “Participaciones” del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 2.f, 10 y 11). Dichos fondos de fluctuación de valores se registran con cargo al capítulo “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas aplicados en las correspondientes fechas de fusión (véase Nota 24).

f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas, que son amortizados en un periodo máximo de tres años.

Adicionalmente, se incluyen en este capítulo los gastos de constitución y primer establecimiento y los gastos de ampliación de capital del Banco y sociedades dependientes, así como los gastos de emisión de bonos y otros instrumentos financieros pendientes de amortizar. Dichos gastos se amortizan en un periodo máximo de cinco años, salvo los gastos de emisión de instrumentos financieros, que se amortizan durante la vida de cada emisión.

g) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación-

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia (Nota 2.c) y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un periodo máximo de diez años (veinte años para determinadas participaciones en entidades, fundamentalmente no financieras), considerándose éste el periodo durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. En el ejercicio 2002, el grupo ha amortizado íntegramente los fondos de comercio de sus participadas en sociedades domiciliadas en determinados países latinoamericanos. En el ejercicio 2001, el Grupo canceló íntegramente los fondos de comercio pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2001 de sus participaciones en sociedades argentinas (véanse Notas 3.ñ, 4 y 13).

Las plusvalías asignadas a elementos patrimoniales concretos se amortizan, en su caso, en función de su enajenación o depreciación efectiva, con un periodo máximo de diez años para los activos de explotación.

Cuando el precio pagado en las adquisiciones es inferior a su valor teórico contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados salvo cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de esas sociedades (véase Nota 13).

h) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 24), menos su correspondiente amortización acumulada. Asimismo, los inmuebles correspondientes a algunas de las sociedades del Grupo que llevaron a cabo procesos de fusión se valoraron, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, tomando como

referencia precios de mercado a las fechas de las correspondientes fusiones, determinados por tasadores independientes.

La amortización del inmovilizado material se calcula por aplicación de los siguientes porcentajes de amortización:

CONCEPTOS	Porcentaje Anual de Amortización
Inmuebles	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 15%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 33%

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones y revalorizaciones de inmovilizado se amortizan en el periodo de vida útil residual de los elementos actualizados.

Los resultados obtenidos como consecuencia de enajenaciones de inmovilizado material se registran en los capítulos “Beneficios Extraordinarios” o “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Activos adjudicados por aplicación de otros activos-

Dichos activos se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de mercado, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, se realizan, de acuerdo con la Normativa del Banco de España, dotaciones adicionales en función de la antigüedad, naturaleza del activo y tasación realizada por entidad independiente.

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se presentan minorando el saldo del epígrafe “Activos Materiales – Otros inmuebles” de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 14 y 28.g).

i) Acciones propias-

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos, corresponden a acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., propiedad del Banco y de sociedades dependientes consolidadas (véase nota 23), que se reflejan a su coste de adquisición neto de la provisión necesaria determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable del Grupo o el de cotización.

La provisión indicada anteriormente, se registra con cargo al capítulo “Quebrantos por operaciones del grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Los resultados producidos en las enajenaciones de acciones del Banco se registran en los capítulos “Quebrantos por operaciones del grupo” o “Beneficios por operaciones del grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las acciones propias y de empresas del Grupo y asociadas que se adquieren para la cobertura de operaciones de futuro relacionadas con la evolución de determinados índices bursátiles, se valoran a precios de mercado. Las diferencias de valoración se registran en el capítulo “Resultados por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido la reserva indisponible correspondiente al valor contable neto de las mencionadas acciones propias (Nota 24).

La totalidad de las acciones del Banco en propiedad del Banco y de las sociedades consolidadas representan el 0,3374% del capital emitido por el Banco a 31 de diciembre de 2002. A dicha fecha, las sociedades dependientes no consolidables por integración global poseían el 0,0061% de participación en el capital del Banco.

j) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal-

Compromisos por pensiones

- Fondos internos de pensiones
- Sociedades en España

En los ejercicios 2002 y 2001, 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 1.439 y 1.887 empleados en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente. El coste total de dichos acuerdos asciende a 575.906 y 731.743 miles de euros (Notas 2.h, 20 y 24) en 2002 y 2001, respectivamente, e incluyen indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones. Para la cobertura de dichos compromisos han sido constituidas las correspondientes provisiones, con cargo a los epígrafes de “Prima de emisión” y “Reservas” de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2002 y 2001 (véanse Notas 2.h y 24), considerando su efecto fiscal, así como con cargo al epígrafe “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2002 adjunta, por importe de 76.729 miles de euros, sobre la base de las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social, tal como se describe en párrafos posteriores.

Los pagos pendientes por prejubilaciones, que incluyen el valor actual de las retribuciones e indemnizaciones pendientes de pago y de las aportaciones futuras a fondos externos de pensiones correspondientes al personal prejubilado durante el ejercicio 2002 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascienden a 1.942.975 miles de euros (1.715.218 miles de euros a 31 de diciembre de 2001), una vez deducidos los pagos efectuados en el ejercicio 2002 por importe de 407.153 miles de euros (346.061 miles de euros en el ejercicio 2001) y se reflejan en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas” de los balances de situación consolidados adjuntos.

Adicionalmente a los anteriores, existen otros fondos internos no sujetos a externalización, que ascienden a 949 miles de euros 31 de diciembre de 2002 (1.530 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

- Sociedades en el exterior

Determinadas entidades extranjeras del Grupo tienen compromisos por pensiones y otros compromisos con su personal, cuyo pasivo devengado, por importe de 640.493 y 622.168 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, se incluye en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas” de los balances de situación consolidados adjuntos. De dichos importes, 570.060 y 555.618 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, corresponden a los fondos constituidos por BBVA Bancomer, S.A. (véanse Notas 4 y 20) para la cobertura de los compromisos devengados por pensiones de prestación definida y por prima de antigüedad a la fecha de jubilación, así como para la cobertura, desde el ejercicio 2002, de las obligaciones laborales posteriores a la jubilación por servicios médicos. El déficit existente por servicios pasados a 31 de diciembre de 2002, como resultado del registro del último compromiso, asciende a 187.234 miles de euros que se amortiza a lo largo de la vida laboral remanente promedio del colectivo. Los estudios actuariales para la valoración de los compromisos han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose aplicado en los mismos, tasas de actualización y tasas de mortalidad e invalidez autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. Las dotaciones efectuadas en el ejercicio 2002 por BBVA Bancomer, S.A. por estos conceptos han ascendido a 32.016 miles de euros y se han registrado con cargo al epígrafe “Gastos Generales de Administración - De Personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de dicho ejercicio.

- Fondos externos de pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo laboral 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, en virtud del acuerdo colectivo sobre Sistema de Previsión Social de 14 de noviembre de 2000, la totalidad de los compromisos correspondientes al personal activo y pasivo de los bancos españoles del Grupo se encuentra exteriorizado y se instrumenta a través de planes de pensiones externos y de contratos de seguro. Dicho Sistema de Previsión Social ampara a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. Asimismo, incluye los compromisos y obligaciones contraídos en materia de pensiones correspondientes a los antiguos miembros del Consejo de Administración del Banco que tenían funciones ejecutivas, por importe de 80.477 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

El Sistema de Previsión Social incluye compromisos de aportación definida, cuyas cuantías se determinan, según cada caso, como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado, y compromisos de prestación definida que se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro. Para la valoración de estos últimos compromisos, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, de acuerdo con los contratos de exteriorización firmados entre los bancos españoles del Grupo y las compañías de seguro, éstas han utilizado las tablas de mortalidad PEM/F 2000 (GRM/F 95 para los contratos de aseguramiento entre los Planes de Pensiones Externos y las compañías de seguro) y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones a 31 de diciembre de 2002 y 2001, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Compromisos por pensiones causadas (*)		
En fondos de pensiones externos	400.122	377.663
Con contratos de seguro (Provisiones matemáticas)	1.469.260	1.342.240
Con compañías de seguros pertenecientes al Grupo Económico	662.613	548.496
Con compañías de seguros no vinculadas		
	2.531.995	2.268.399
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos		
Colectivos con cobertura plena de los riesgos devengados y no devengados (*)	487.056	506.434
Resto de colectivos (**)	1.252.123	1.180.245
	1.739.179	1.686.679
Con contratos de seguro con compañías de seguros (Provisiones matemáticas) pertenecientes al Grupo Económico (***)		
	145.622	258.125
	1.884.801	1.944.804
	4.416.796	4.213.203

(*) Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida

(**) Compromisos instrumentados en sistemas de aportación definida

(***) Compromisos de los que 123.812 miles de euros están instrumentados en sistemas de prestación definida y 21.810 miles de euros en sistemas de aportación definida.

– 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 los fondos externos de pensiones por el riesgo por pensiones devengado a 31 de diciembre de 2000. Dichos importes se calcularon utilizando tasas de actualización del 3,15% y del 5,64% en el caso de los contratos de seguro y de los planes de pensiones externos, respectivamente. Las diferencias iniciales surgidas se registran con cargo a cuentas de periodificación y se amortizan en un plazo máximo de 14 años, en el caso de las correspondientes a los planes de pensiones externos, y en un plazo de 9 años, en el caso de las correspondientes a los contratos de seguro, a partir del 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 abonan al capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados, disminuyendo su saldo por los pagos efectuados. A efectos de presentación, los saldos por ambos conceptos a 31 de diciembre de 2002 se incluyen por el importe neto en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado a dicha fecha (véase Nota 15). El movimiento habido en el ejercicio 2002 habido se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Pensiones causadas	Riesgos devengados por pensiones no causadas	Total
Otros Activos - Diferencias en el fondo de pensiones			
Saldo a 1 de enero de 2002			
Plan de pensiones externo	-	586.447	586.447
Contratos de seguro	206.715	86.539	293.254
Amortización	206.715	672.986	879.701
Plan de pensiones externo	-	(50.553)	(50.553)
Contratos de seguro	(18.087)	(31.025)	(49.112)
(18.087)	(81.578)		(99.665)
Otros movimientos	(89.135)	12.563	(76.572)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	99.493	603.971	703.464
Débitos a Clientes – Aportaciones diferidas			
Saldo a 1 de enero de 2002	(256.749)	(154.652)	(411.401)
Más-			
Coste imputable por intereses:	(5.006)	(4.274)	(9.280)
Menos-			
Pagos realizados:	50.698	86.939	137.637
Reducción por asignación de inversiones:	4.051	3.319	7.370
54.749	90.258		145.007
Otros movimientos	92.665	(12.951)	79.714
Saldo a 31 de diciembre de 2002	(114.341)	(81.619)	(195.960)
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002 (Nota 15)	(14.848)	522.352	507.504

– Cuenta de pérdidas y ganancias-

Los cargos realizados en la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2002 y 2001 para la cobertura de los compromisos indicados, se resumen a continuación:

CONCEPTO	Miles de euros	
	2002	2001
Detalle por conceptos-		
Coste imputable por intereses de aportaciones diferidas	9.280	39.464
Gastos por aportaciones realizadas en el ejercicio por los bancos		
Españoles del Grupo a fondos de pensiones externos y compañías de seguro-		
Por devengo del ejercicio	79.752	72.073
Con carácter extraordinario	87.342	85.885
	176.374	197.422
Gastos por aportaciones realizadas por el resto de entidades del Grupo	13.805	18.199
Gastos por dotaciones a los fondos internos de pensiones y asimilados de los bancos españoles del Grupo	156.910	42.378
Gastos por dotaciones a los fondos internos de pensiones del resto de entidades del Grupo	43.824	32.749
	390.913	290.748
Detalle por cuentas-		
Intereses y cargas asimiladas – De acreedores	9.280	39.464
Intereses y cargas asimiladas - Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 20)	60.041	42.480
Gastos generales de administración - De personal-		
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 20 y 28.c)	39.067	32.203
Aportaciones a los fondos de pensiones externos (Nota 28.c)	93.557	90.272
Quebrantos extraordinarios-		
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos, Netas (Nota 20)	3.345	445
Otros quebrantos	189.501	85.884
Beneficios extraordinarios-	(3.878)	-
	390.913	290.748

Otros compromisos con el personal

A continuación, se presenta un resumen de la situación de los premios en acciones por cumplimiento de objetivos que se encuentran en vigor a 31 de diciembre de 2002 y de las variaciones producidas en los mismos durante el ejercicio 2002:

	Nº acciones	Precio ejercicio (euros)	Año concesión	Colectivo	Nº personas	Fecha inicios del derecho	Fecha finalización del derecho
Planes en vigor a 1 de Enero de 2002 Opciones ejercitadas al vencimiento del Plan (**) Opciones ejercitadas por prejubilaciones y otros movimientos	26.738.636 (4.116.073) (2.482.921)						
Planes en vigor a 31/12/02 Plan 1997 Plan 1998 Plan 1999 Plan 2000	20.139.642 3.500.409 4.242.866 5.103.957 7.292.410	3,67 6,01 10,65 12,02	1998 1999 2000 2001	Empleados Empleados Empleados Empleados	6.812 9.052 10.795 20.029	20/2/2003 01/6/2003 01/6/2003 31/3/2003	20/2/2003 31/7/2004 31/7/2004 31/3/2004
Planes en vigor a 31/12/02 Promemoria: número de acciones emitidas del Banco a 31/12/02 (Nota 23) Porcentaje de los planes de acciones sobre acciones emitidas a 31/12/02 Cotización de la acción del Banco a 31/12/02	20.139.642 3.195.852.043 0,63% 9,12						

(*) Empleados del Grupo BBVA en España.

(**) Durante el Ejercicio 2002, se han liquidado, a vencimiento, las gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos correspondientes al ejercicio 1996.

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 existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas y que incluían los compromisos por gratificaciones correspondientes a los ejercicios 1995 a 1998 y una parte del compromiso devengado por los premios de antigüedad. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas en su totalidad 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 del año 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antídilución. En varias ocasiones, desde 1999, se ha ejercitado parcialmente la opción de compra, para atender dichos compromisos con el personal del Grupo, por un total de 20.381.069 acciones, de modo que a 31 de diciembre de 2002 se mantiene la opción sobre un total de 12.490.232 acciones (18.262.345 acciones a 31 de diciembre de 2001), a un precio de 2,09 euros por acción, una vez ajustado el precio de la emisión como consecuencia de las reducciones de valor nominal llevadas a efecto en julio de 1999 y abril de 2000.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, los premios relativos a los ejercicios 1999 y 2000, consistentes en la entrega dineraria de un importe referenciado al precio de cotización de 5.103.957 y 7.292.410 acciones del Banco, respectivamente, así como el resto de los compromisos devengados por los premios de antigüedad (1.900.000 acciones), se encuentran íntegramente cubiertos con opciones de compra y otras operaciones de futuro (véase Nota 3.m).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 se cumplió el plazo establecido en el programa de retribución variable aplicado a consejeros ejecutivos y miembros de la alta dirección del Banco, referenciado al valor de las acciones de BBVA. Dicho programa se completaba con la concesión de préstamos o créditos para la adquisición de acciones de BBVA en mercado y garantizaba una pérdida máxima de valor de la acción del

5% del valor de adquisición. Dado que en el momento del vencimiento del programa, la acción se encontraba por debajo del valor fijado (15 euros más un 10%), no ha existido por parte de los beneficiarios del programa derecho a percibir cantidad alguna como consecuencia del mismo.

k) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto. No obstante, de acuerdo con lo establecido por la Circular 5/2000, de Banco de España, el Grupo ha dotado con cargo al epígrafe “Quebrantos extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001 adjuntos, un fondo interno para cubrir, de acuerdo con el calendario establecido en dicha Circular, las indemnizaciones contractuales por ceses o despidos adicionales a las establecidas con carácter general por la legislación vigente que, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, asciende a 37.490 y 19.636 miles de euros, respectivamente y se encuentra registrado en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas – Fondos de Pensionistas” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 20).

l) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos-

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español, y aquellos de naturaleza similar de las sociedades dependientes en el exterior, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 25).

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 períodos subsiguientes. Los créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas en sociedades dependientes, básicamente Latinoamericanas, y 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 (véase Nota 15).

Las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por la realización de determinadas actividades o inversiones se consideran 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.

m) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compra ventas no vencidas de divisas, las compraventas no vencidas de valores, los futuros financieros sobre valores, divisas y tipos de interés, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las opciones sobre divisas, valores ó tipos de interés y las permutas financieras en sus diferentes modalidades. La contratación de los mismos tiene como objetivo básico la cobertura y gestión global de los riesgos financieros a los que el Grupo está expuesto.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, estas operaciones se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por

tanto, el valor nocial y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Grupo.

Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor en los capítulos “Otros Activos” y “Otros Pasivos” de los balances de situación consolidados adjuntos, respectivamente (véase Nota 15), hasta su fecha de ejercicio o de vencimiento.

Tienen la consideración de cobertura aquellas operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de precio, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones y que, además, se identifiquen explícitamente de forma conjunta con el elemento cubierto, desde el nacimiento de la operación de cobertura. Igualmente, se consideran de cobertura aquellas operaciones que, sin asociarse explícitamente a ningún elemento cubierto concreto, formen parte de coberturas globales ó macrocoberturas, utilizadas para reducir el riesgo al que se expone el Grupo como consecuencia de la gestión global de determinadas masas correlacionadas de activos, pasivos u otras operaciones.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía constituidas macrocoberturas de riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, formadas por títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo, respectivamente. Las operaciones correspondientes a las macrocoberturas de riesgo de precio de acciones se han valorado a su precio de mercado. En las operaciones correspondientes a la macrocobertura de riesgo de interés, las liquidaciones correspondientes se han registrado siguiendo el principio de devengo. Dichas operaciones se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento e identificación de las operaciones. Dicho sistema contempla, para cada cobertura global, la constitución de provisiones por riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional, en consonancia con las prácticas bancarias para este tipo de operaciones. Tal y como establece la legislación vigente, las macrocoberturas cuentan con la autorización de Banco de España.

Los beneficios o quebrantes generados en estas operaciones de cobertura se contabilizan de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, registrándose los pagos ó cobros de las liquidaciones que se hayan efectuado con contrapartida en los capítulos de “Otros Activos” y “Otros Pasivos” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 15). Para las operaciones a plazo con divisas consideradas como de cobertura, su tratamiento contable se describe en el apartado b) de esta Nota.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, se valoran de acuerdo con la normativa de Banco de España, en función del mercado de contratación:

Las operaciones contratadas en mercados organizados, se valoran a precios de cotización en sus respectivos mercados, registrándose los resultados generados como consecuencia de las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Para las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se realizan, al menos mensualmente, cierres teóricos de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones (véanse Notas 20 y 26). Los beneficios potenciales, que ascienden a 1.137 y 8.848 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas hasta

su efectiva realización (Nota 26). Este procedimiento se aplica igualmente a las opciones sobre divisas contratadas fuera de mercados organizados.

n) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores adquiridos negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos “Cuentas de periodificación” del pasivo y activo de los balances de situación consolidados (véase Nota 16).

ñ) Inversiones en Argentina-

Situación macroeconómica

La situación económica del país se deterioró rápidamente en los últimos meses del año 2001. La salida de capitales, el fin de la convertibilidad, la devaluación y pesificación de saldos asimétrica, así como el retorno de la inflación, marcaron el inicio del ejercicio 2002.

En enero de 2002 se modificó la Ley de convertibilidad y la paridad del mercado oficial fue establecida en 1,40 pesos por dólar estadounidense y la cotización del mercado “libre” al cierre del primer día de reapertura del mercado cambiario osciló entre 1,60 y 1,70 pesos por cada dólar estadounidense. El tipo de cambio peso argentino/dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 3,37 pesos por dólar.

La crisis ha tenido un fuerte impacto sobre el sistema financiero, poniendo en grave riesgo la situación de solvencia y liquidez de las entidades. Los desequilibrios estructurales originados por las medidas tomadas por el gobierno nacional, han sido en gran medida compensados por bonos públicos. No obstante, la pesificación generó asimetrías y pérdidas que no han sido totalmente compensadas, y por tanto están soportando parcialmente las entidades.

Las medidas establecidas por el Gobierno Argentino para controlar el movimiento de capitales, han sido derogadas estableciendo la libertad de disposición de saldos por los depositantes sin que hayan generado nuevas tensiones de liquidez.

Adicionalmente, como consecuencia de la devaluación y del brote inflacionario, la Comisión Nacional de Valores y el Banco Central de la República Argentina dispusieron la aplicación del ajuste por inflación a los estados contables. El índice utilizado para la reexpresión de los estados financieros es el índice de precios mayoristas nivel general (IPMNG), el cual presentaba un incremento a 31 de diciembre de 2002 del 119% aproximadamente.

Grupo BBVA Banco Francés

En el ejercicio 2002 BBVA Banco Francés estableció un plan de fortalecimiento patrimonial que permitiese cumplir con los requerimientos de liquidez. Dicho plan comprendía, entre otras, las siguientes medidas:

- la asistencia financiera recibida de BBVA en cumplimiento de compromisos adquiridos anteriormente y materializada en:
 - Préstamo por importe de 79 millones de dólares con garantía pignorática de los derechos de crédito derivados de préstamos garantizados por el Gobierno Argentino por un importe nominal de 185 millones de dólares;
 - Créditos por importe total de 80 millones con garantía pignorática de préstamos de clientes por importe de 120 millones de dólares.

Ambos riesgos han sido íntegramente provisionados en el ejercicio 2002.

- La venta del 60,879% de BBVA Uruguay a BBVA, S.A. por 55 millones de dólares.
- Ampliación de Capital aprobado por la Asamblea de Accionistas Ordinaria –Extraordinaria de BBVA Banco Francés S.A. el 7 de agosto de 2002. Como consecuencia de esta ampliación, el 26 de diciembre de 2002 se emitieron 158.496.540 nuevas acciones al precio de 3,59 pesos por acción.

BBVA procedió a la capitalización del préstamo de 79 millones de dólares antes indicado, más los intereses devengados, junto a la Deuda Subordinada emitida por BBVA Banco Francés de 130 millones de dólares, ambas operaciones totalmente provisionadas tanto a nivel individual como consolidado. Tras esta ampliación el Grupo aumentó su participación en BBVA Banco Francés del 68,25% al 79,61% (véase Nota 4). Esta ampliación ha supuesto la generación de un Fondo de Comercio de 34.789 miles de euros, el cual ha sido totalmente amortizado en el ejercicio 2002 (véase Nota 13).

A esta ampliación acudieron terceros, por importe de 30 millones de pesos argentinos de efectivo.

- Adicionalmente, se han realizado cesiones temporales de activos con BBVA, S.A., sobre títulos de Renta Fija del Gobierno Argentino con un descuento del 45,43%. El saldo pendiente de vencimiento por esta operativa a 31 de diciembre de 2002 era de 98.867 miles de euros.

Grupo BBVA – Consolidación de las participaciones del Grupo Económico radicadas en Argentina.

Los estados financieros de las sociedades del Grupo radicadas en Argentina se han elaborado en base a la normativa existente en dicho país, realizando en los estados consolidados adjuntos los ajustes de homogeneización más aplicables en función de la información disponible.

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo constituyó un fondo específico equivalente al valor teórico contable del Grupo Banco Francés a dicha fecha, cuyo movimiento en el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros
Fondo a 31 de diciembre de 2001	447.435
Traspaso Fondo Ampliación Capital	160.387
Liberación Fondo de Riesgo País (*)	(160.608)
Traspaso por venta Banco Francés Uruguay	(71.569)
Amortización Fondo Comercio Ampliación	(34.789)
Resultado en origen y Diferencias de Cambio	(188.736)
Fondo a 31 de diciembre de 2002	152.120

(*) Corresponde al fondo de riesgo país por los riesgos con Argentina mantenidos por Banco Francés Cayman Ltd.

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo constituyó adicionalmente un fondo específico por importe de 170.201 miles de euros para cubrir íntegramente el valor de los títulos de renta fija emitidos por BBVA Banco Francés propiedad del Banco. Durante el ejercicio 2002, el importe de este fondo se ha incrementado por la dotación con cargo al capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas por importe de 131.110 miles de euros por el 100% de la asistencia financiera indicada anteriormente y se ha reducido por el traspaso de 160.387 miles de euros al fondo específico que cubre el valor teórico contable del Grupo Banco Francés indicado en el cuadro anterior, y por diferencias de cambio por un importe de 5.318 miles de euros.

Los fondos constituidos descritos anteriormente, cuyo importe a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 287.726 miles de euros, se encuentran registrados en el capítulo “Provisiones para riesgos y cargas” (véase Nota 20). Estos fondos no han sido asignados a activos específicos dada su naturaleza y son equivalentes a la inversión del Grupo en el Grupo BBVA Banco Francés, a las líneas de financiación y renta fija emitida por dicho grupo suscrita por BBVA.

En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, dichos fondos cubren de manera razonable el riesgo máximo en que incurrirá el Grupo mientras persista la situación anteriormente descrita y no se den las condiciones objetivas de seguridad y rentabilidad para eventuales nuevas inversiones.

Grupo BBVA – Créditos sobre clientes argentinos

A 31 de diciembre de 2002, los riesgos totales mantenidos con residentes argentinos ajenos al Grupo, sin considerar los concedidos por las sociedades pertenecientes al Grupo BBVA Banco Francés, ascienden a 705.645 miles de euros. De acuerdo con la normativa de Banco de España, 328.700 miles de euros se clasifican como inversión ordinaria dado que se encuentran al corriente de pago y cuentan con garantías eficaces fuera de Argentina, incluidas pólizas que cubren el riesgo país. La parte de riesgo que no cumple con los requerimientos antes indicados que asciende a 376.945 miles de euros, está clasificado como dudoso contando con una provisión por importe de 103.441 miles de euros en concepto de riesgo país y de 71.940 miles de euros en concepto de provisión específica.

(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 mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 3, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que el Banco posee directamente una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991 de Banco de España, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior, entendiéndose éste como el valor teórico contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración.

El Banco representa, aproximadamente, el 58,96% del activo del Grupo y el 49,39% del beneficio consolidado antes de impuestos a 31 de diciembre de 2002 (52,82% y 54,08%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2001), después de los correspondientes ajustes y eliminaciones de consolidación.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2002 y 2001:

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

- Miles de euros -

ACTIVO	2002	2001(*)	PASIVO	2002	2001(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.671.111	2.281.075	ENTIDADES DE CRÉDITO	47.029.366	55.251.331
DEUDAS DEL ESTADO	19.091.299	19.273.261	DÉBITOS A CLIENTES	98.472.990	96.615.730
ENTIDADES DE CRÉDITO	19.662.904	18.728.729	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES	8.714.150	6.073.820
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	100.687.471	99.509.141	OTROS PASIVOS	7.381.866	6.029.952
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	17.131.192	22.505.543	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.768.498	5.545.639
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	2.071.348	2.164.087	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	3.064.754	2.788.484
PARTICIPACIONES	4.357.296	4.306.431	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.699.420	8.814.491	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561
ACTIVOS INMATERIALES	191.903	165.209	PASIVOS SUBORDINADOS	9.735.824	10.232.345
ACTIVOS MATERIALES	2.190.317	2.357.723	CAPITAL SUSCRITO	1.565.968	1.565.968
ACCIONES PROPIAS	97.555	7	PRIMAS DE EMISIÓN	6.512.797	6.834.941
OTROS ACTIVOS	8.994.431	7.263.368	RESERVAS	530.664	440.449
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.314.007	5.497.436	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	176.281	176.281
TOTAL ACTIVO	188.160.254	192.866.501	TOTAL PASIVO	188.160.254	192.866.501
CUENTAS DE ORDEN	78.116.151	77.512.135			

(*) Se presenta , 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 2002 Y 2001**

- Miles de euros -

CONCEPTO	(DEBE) / HABER	
	2002	2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	7.531.595	9.476.865
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(4.627.304)	(6.675.315)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.283.859	1.400.194
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.188.150	4.201.744
COMISIONES PERCIBIDAS	1.532.072	1.386.039
COMISIONES PAGADAS	(275.284)	(290.044)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	362.923	(71.877)
MARGEN ORDINARIO	5.807.861	5.225.862
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	14.673	8.306
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.625.233)	(2.684.797)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(257.964)	(270.627)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(87.795)	(81.321)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.851.542	2.197.423
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(631.928)	(531.856)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(1.181.581)	(976.812)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	1.439
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	582.816	998.855
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(389.544)	(536.053)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.231.305	1.152.996
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y OTROS IMPUESTOS	(24.209)	158.565
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 5)	1.207.096	1.311.561

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

CUADROS DE FINANCIACIÓN (RESUMIDOS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
- Miles de euros -

APLICACIONES	2002	2001(*)	ORÍGENES	2002	2001(*)
DIVIDENDOS PAGADOS	1.255.970	1.102.572	RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES: Resultado del ejercicio Más- Amortizaciones Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado Menos- Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	1.207.096 329.335 2.404.260 62.475 (390.505)	1.311.561 270.627 1.667.620 82.972 (821.205)
COMPRA DE ACCIONES PROPIAS, NETO	97.548	3.178	AMPLIACIONES DE CAPITAL	-	104.056
TÍTULOS SUBORDINADOS	496.521	204.927	TÍTULOS SUBORDINADOS	-	2.626.376
FINANCIACION MENOS INVERSIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO	8.608.296	-	FINANCIACION MENOS INVERSIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO	-	10.306.688
INVERSIÓN CREDITICIA	1.802.746	8.156.795	ACREEDORES	1.857.260	1.435.466
TÍTULOS DE RENTA FIJA	-	5.872.794	TÍTULOS DE RENTA FIJA	5.656.629	
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	62.550	458.615			
DÉBITOS VALORES NEGOCIAZIABLES	-	785.762	DEBITOS EN VALORES NEGOCIAZIABLES	2.640.330	-
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.311.401 399.968	5.894.598 485.799	VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES- Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas Venta de elementos de inmovilizado material	4.807.104 305.184	5.166.983 553.355
	6.711.369	6.380.397		5.112.288	5.720.338
			OTROS CONCEPTOS PASIVOS MENOS ACTIVOS	155.832	260.541
TOTAL APLICACIONES	19.035.000	22.965.040	TOTAL ORÍGENES	19.035.000	22.965.040

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

A continuación, se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 31 de diciembre de 2002, y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 5% de su capital:

- Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A.
- Banc Internacional D'Andorra, S.A.
- Holding Continental, S.A.
- Banco Provincial, S.A.
- PSA Finance Argentina Compañía Financiera, S.A.
- Inversiones BanPro International Inc., N.V.
- BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías, S.A.
- BBVA Banco BHIF, S.A.
- Administradora Fondo Pensiones Provida, S.A.
- Uno-e Bank, S.A.
- BI-BM Gestio D'Actius, S.A.
- A.F.P. Crecer, S.A.
- BBVA & Partners Alternative Invest, A.V., S.A.

De acuerdo con la información disponible, a 31 de diciembre de 2002, no existen entidades de crédito, nacionales o extranjeras, ajenas al Grupo, con participaciones significativas en las sociedades consolidadas por integración global.

La evolución de las participaciones en el Grupo de las sociedades dependientes más significativas y su situación a 31 de diciembre de 2002 se describe a continuación:

Grupo BBVA Banco Ganadero (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 Banco Ganadero, S.A.). En el año 2000, esta entidad realizó un importante proceso de saneamiento y reforzamiento patrimonial, que incluyó una ampliación de capital por importe de 254 millones de dólares, aproximadamente, que fue casi íntegramente suscrita por el Grupo. Dicha ampliación, junto a diversas compras adicionales, que supusieron desembolsos por importe de 14 millones de dólares, situaron en un 85,56% la participación del Grupo en BBVA Banco Ganadero, S.A. a 31 de diciembre de 2000. El Consejo de Administración del Banco de 23 de enero de 2001 acordó la realización de una Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad de las acciones de BBVA Banco Ganadero, S.A. que fue llevada a cabo el 9 de abril de 2001, lo que supuso el desembolso de 44,4 millones de dólares y el incremento de la participación del Grupo en BBVA Banco Ganadero, S.A. hasta el 95,36%, porcentaje mantenido a 31 de diciembre de 2002.

Las sociedades del Grupo Ganadero aportan 1.907.398 y 2.983.467 miles de euros al activo del Grupo a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, y 227.215 y 292.229 miles de euros a sus ingresos financieros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

BBVA Banco Francés (Argentina) (Nota 3.ñ)

En diciembre de 1996, el Grupo adquirió un 30% de BBVA Banco Francés, S.A. (antes, Banco Francés Rfo de la Plata, S.A.) asumiendo su gestión. Desde esta fecha, hasta el 31 de diciembre de 2001, se realizaron adquisiciones adicionales hasta elevar la participación del Grupo en dicha entidad hasta el 68,25% a 31 de diciembre de 2001. El coste total de dicha participación supuso un desembolso de 1.179 millones de dólares. Asimismo, a 31 de diciembre de 2001, el Grupo procedió a realizar una amortización extraordinaria del fondo de comercio pendiente de amortizar a dicha fecha correspondiente a BBVA Banco Francés, que ascendió a 13.998 miles de euros .

El 30 de mayo de 2002, BBVA Banco Francés alcanzó un acuerdo con las autoridades argentinas para realizar una ampliación de capital para la cual BBVA aportaría obligaciones negociables subordinadas de BBVA Banco Francés en su poder por un importe de 130 millones de dólares y un préstamo financiero otorgado a BBVA Banco Francés por importe de 79 millones de dólares (véase Nota 3.ñ). El 26 de diciembre de 2002 concluyó el periodo de suscripción preferente. De acuerdo con las condiciones de la emisión, se suscribieron un total de 158,4 millones de nuevas acciones, aumentando el capital del Banco a 368,1 millones de acciones. El Grupo, como accionista mayoritario, aumentó su participación en el capital del BBVA Banco Francés, S.A. de 68,25% a 79,61% como consecuencia de dicha ampliación. El fondo de comercio resultante de esta ampliación de capital ascendió a 34 millones de euros que se ha amortizado en su totalidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 (véanse Notas 3.ñ y 13).

Las sociedades que componen este grupo aportan 5.916.673 y 11.333.454 miles de euros a los activos totales del Grupo a 31 de diciembre de 2002 y 2001 y 1.081.248 y 1.352.265 miles de euros a sus ingresos financieros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente (véase Nota 3.ñ).

Grupo Consolidar (Argentina) (Nota 3.ñ)-

El Grupo Consolidar se incorporó al Grupo en octubre de 1997, cuando se alcanzó una participación del 63,33% de su capital, a través de BBVA Banco Francés.

A 31 de diciembre de 2001 y 2002, el Grupo participaba en el capital de Consolidar Administradora de Fondos de Jubilación y Pensiones (AFJP), S.A., Consolidar Cía de Seguros de Vida, S.A. y Consolidar Seguros de Retiro, S.A. en un 100% (a través del Banco Francés, en porcentajes que se situaban entre el 53,89% y el 66,67%). A 31 de diciembre de 2001, el Grupo procedió a realizar una amortización extraordinaria del fondo de comercio pendiente de amortizar a dicha fecha correspondiente a Consolidar AFJP, que ascendió a 109.030 miles de euros .

Grupo Continental (Perú)-

En abril de 1995, el Grupo adquirió el 75% del capital social de Banco Continental, S.A. a través de la sociedad Holding Continental, S.A. Posteriores adquisiciones elevaron la participación en el Banco Continental hasta el 81,78% a 31 de diciembre de 2001.

Con fecha 26 de noviembre de 2002, BBVA, como accionista en un 50% del capital de la sociedad peruana Holding Continental S.A., procedió a suscribir una ampliación de capital en dicha entidad, por importe de 10 millones de USD. Dicha ampliación de capital se destinará a financiar la oferta de adquisición de acciones de Banco Continental, con el objeto de adquirir las acciones que actualmente no son de su propiedad (143.713.997 títulos) a un precio de 1,59 soles por acción. El 27 de noviembre de 2002, Holding Continental S.A. presentó dicha operación en la Bolsa de Valores de Lima y a su correspondiente Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores. El resultado de la citada oferta ha sido la adquisición del 8,84% del capital social de Banco Continental, siendo en la actualidad la participación de Holding Continental y sus filiales en el referido Banco de 91,51%

Los activos totales aportados al Grupo por las sociedades del Grupo Continental ascienden a 3.510.614 y 3.740.783 miles de euros y los ingresos financieros a 204.232 y 272.926 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

Grupo 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 54,98% y al 55,53% a 31 de diciembre de 2001 y 2002, respectivamente.

Los activos totales aportados al Grupo por las sociedades del Grupo Provincial ascienden a 3.627.193 y 6.043.026 miles de euros y los ingresos financieros a 746.284 y 810.940 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

Grupo 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. (entre cuyas participaciones destacan el 100% del banco BBVA Bancomer, S.A. y el 51% de la Administradora de Fondos para el Retiro Bancomer, S.A. de C.V. -AFORE Bancomer-). Dicha fusión se realizó en julio de 2000, después de que en junio el Grupo suscribiera una ampliación de capital de Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. de C.V. por importe de 1.400 millones de dólares.

La participación del Grupo en el Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. resultante de la fusión, tras las adquisiciones de acciones en mercado abierto por aproximadamente 325 millones de dólares, se situó en el 36,6% a 31 de diciembre de 2000.

A finales del ejercicio 2000, se alcanzó un acuerdo con Bank of Montreal para la adquisición de un 2,2% adicional del capital de Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. por aproximadamente 125 millones de dólares, operación que fue realizada en el año 2001. Adicionalmente, el 4 de abril de 2001, el Grupo llegó a un acuerdo con el Bank of Montreal para la compra del 9% de su participación en Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A., de C.V.- 812 millones de acciones- que supuso una inversión de 558 millones de dólares. La operación se materializó en dos tramos; el primero, de 500 millones de acciones, el 5 de abril de 2001, lo que suponía elevar la participación hasta el 45%; el segundo, correspondiente a 312 millones de acciones, elevó la participación en el Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. hasta el 48 %. Durante el ejercicio 2001, se realizaron otras adquisiciones por importe de 140 millones de dólares, que situaron la participación total en Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A. de C.V. en el 48,76% a 31 de diciembre de 2001. El incremento en el fondo de comercio total registrado correspondiente al Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A. de C.V. en el ejercicio 2001 ascendió a 739 millones de euros .

Asimismo, en el ejercicio 2001, BBVA Bancomer Capital Trust, participada 100% de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. emitió "notas de capital" por importe de 500 millones de dólares con un rendimiento anual del 10,5% y un plazo de 10 años (Nota 21).

En la colocación de acciones de Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A. de C.V. efectuada por el Gobierno de México durante el ejercicio 2002, BBVA ha adquirido un paquete de aproximadamente 276 millones de acciones correspondientes al 3% del capital, por un importe total de 240 millones de euros. Adicionalmente, en noviembre de 2002, el Grupo ha efectuado una compra adicional del 2,5% del capital de BBVA Bancomer por un importe total de 175 millones de euros situando la participación del Banco en un 54,67% a 31 de diciembre de 2002. El incremento en el fondo de comercio registrado en el ejercicio 2002 ha ascendido a 338.350 miles de euros (Nota 13).

Los activos e ingresos financieros aportados al Grupo por las sociedades del grupo BBVA-Bancomer ascienden a 60.061.343 y 5.070.718 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2002 (71.079.719 y 7.472.793 miles de euros en 2001).

Grupo BBVA Brasil-

En agosto de 1998, el Grupo adquirió el control de Banco Excel Económico, S.A. (actualmente, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Brasil, S.A. - BBVA Brasil) y consiguió la práctica totalidad de su capital con la suscripción íntegra de una ampliación de capital efectuada por el banco, por importe de 853 millones de dólares.

Adicionalmente, dentro del plan de capitalización acordado con las autoridades brasileñas, el Grupo constituyó un depósito en BBVA Brasil por importe de 700 millones de dólares, convertible en capital en ejercicios futuros, de los que 31 millones de dólares fueron convertidos en diciembre de 2000. Durante el ejercicio 2001, se convirtieron 46 millones de dólares. En el ejercicio 2002, se ha capitalizado el depósito en su totalidad, convirtiendo en dicho ejercicio 623 millones de dólares.

Las sociedades del grupo BBVA Brasil aportan 4.020.841 miles de euros al activo del Grupo y 1.218.811 miles de euros a los ingresos financieros del ejercicio 2002 (6.390.255 y 761.669 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2001).

Durante el ejercicio 2002, el Grupo tomó la decisión de replantear el modelo de negocio desarrollado en Brasil. Como fruto de este nuevo enfoque, se alcanzó un acuerdo estratégico en dicho ejercicio con Banco Bradesco, S.A., el cual se firmó el 13 de enero de 2003. Dicho acuerdo incorpora los aspectos fundamentales:

- La integración del negocio bancario y de seguros de BBVA en Brasil, desarrollado por BBVA Brasil, y sus sociedades filiales, en Banco Bradesco, S.A. mediante la transferencia de todas las acciones de BBVA Brasil propiedad de BBVA a Banco Bradesco, S.A.
- Como contrapartida a la transferencia de las acciones, BBVA recibirá acciones ordinarias y acciones preferentes de nueva emisión de Banco Bradesco, S.A. representativas de un 4,5 % de su capital social y, además, percibirá un importe en efectivo aproximado de 2.000 millones de Reales brasileños.

El Grupo ha procedido al registro en este ejercicio de los efectos contables del acuerdo, habiendo contabilizado un cargo en el epígrafe “Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjunta por importe de 245.717 miles de euros, con abono al epígrafe “Pérdidas en sociedades consolidadas por diferencias negativas de cambio de consolidación” (véase Nota 24) para cancelar, según establece la normativa de Banco de España las diferencias de cambio negativas acumuladas, registradas contra reservas de consolidación, derivadas de la conversión de los estados financieros de BBVA Brasil desde el momento de su adquisición; el mencionado registro no tiene efecto alguno en el patrimonio del Grupo. Adicionalmente se ha registrado un importe de 92.000 miles de euros en concepto de plusvalía, con abono al mencionado epígrafe de la cuenta de resultados consolidada adjunta y con cargo al capítulo “Otros Activos” del balance de situación consolidado adjunto. Por último se ha procedido a dotar un Fondo Específico de 34.719 miles de euros con cargo al epígrafe “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 28.g) equivalente al Fondo de Comercio teórico que se aflorará como consecuencia del registro de las acciones de Banco Bradesco, S.A. antes descrito.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho acuerdo se encuentra sujeto a la pertinente “Due Diligence” y a las necesarias aprobaciones de los diversos organismos reguladores, si bien se espera que se materialice en el primer semestre del ejercicio 2003.

Grupo BBVA Banco BHIF (Chile)-

En septiembre de 1998, el Grupo adquirió el 44% de participación en el capital social de BBVA Banco BHIF, 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. En septiembre de 2000, el Grupo completó la aportación de capital suscrito en septiembre de 1998, con un importe de 108 millones de dólares, que situó la participación del Grupo a diciembre de 2000 en el 62,6%. A 31 de diciembre de 2001 y 2002 la participación en BBVA Banco BHIF, S.A. se sitúa en un 62,89% y 66,098%, respectivamente.

Los activos e ingresos financieros incorporados al Grupo por este banco y sus sociedades dependientes, en 2002 ascienden a 4.309.550 y 300.519 miles de euros, respectivamente (4.181.488 y 363.938 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2001).

AFP Provida, S.A. (Chile)-

El 1 de julio de 1999, el Grupo adquirió el 41,17% del capital social y asumió la gestión de Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A.. Dicha adquisición fue realizada mediante la emisión de 19.780.108 nuevas acciones, acordada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1999, que fueron canjeadas por la totalidad de las acciones representativas del capital de las sociedades tenedoras de dicha participación en AFP Provida, S.A. (Corp Group Pensions Ltd. y Brookline Investments Ltd). Adicionalmente, el Grupo realizó otras inversiones en AFP Provida, principalmente por la suscripción mayoritaria de una ampliación de capital realizada por dicha sociedad en octubre de 1999 que, junto con las adquisiciones realizadas en el mercado en los ejercicios 2001 y 2000 por 11 y 51 millones de dólares, respectivamente, situaron la participación del Grupo a 31 de diciembre de 2002 y 2001 en el 64,32%.

El margen ordinario, básicamente comisiones, aportado por AFP Provida, S.A. al Grupo en 2002 y 2001 asciende a 106.216 y 127.204 miles de euros, respectivamente.

Banco de Crédito Local, S.A.-

A finales de 2000, se firmó un acuerdo con el Grupo Dexia para la resolución de la alianza estratégica para el negocio institucional que Argentaria mantenía con dicho grupo. El acuerdo incluía la compra por parte de BBVA, S.A. del 40% de Banco de Crédito Local, S.A., en poder del Grupo Dexia desde el año 1998. Dicha adquisición fue realizada en enero de 2001 y supuso el desembolso de 429.435 miles de euros, generándose un fondo de comercio de 298.037 miles de euros (Nota 13).

Otras variaciones en el Grupo en el ejercicio 2002-

Las operaciones más destacadas durante el ejercicio 2002, se indican a continuación:

- Durante el ejercicio 2002, la sociedad Brunara, S.A. en la que el Grupo participa en un 14,066% de su capital ha dejado de consolidar por integración global, pasando a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- El 25 de enero de 2002, BBVA y Grupo Progreso, anunciaron el lanzamiento de BBVA Crecer AFP, una nueva gestora de fondos de pensiones para el mercado dominicano. A 31 de diciembre de 2002, la participación de BBVA en esta sociedad es del 70%, ostentando el Grupo Progreso el 30% restante. La inversión total en el ejercicio 2002 ha sido de 3,6 millones de dólares.

- El 14 de mayo de 2002, previa autorización del Banco Central de Uruguay, se ha formalizado la venta de la totalidad de la participación accionarial de BBVA Banco Francés, S.A. en BBVA Uruguay (60,88%), a favor de BBVA por un importe de 55 millones de dólares (véase Nota 3.ñ). Esta transacción ha supuesto el incremento de la participación del Grupo BBVA en BBVA Uruguay del 80,658% al 100%.
- El 15 de Mayo de 2002, Terra Networks y BBVA formalizaron un Protocolo de Intenciones como principio de Acuerdo para la integración de Uno-e Bank, S.A. y el área de actividad de financiación al consumo de particulares desarrollada por Finanzia Banco de Crédito, S.A., filial al 100% de BBVA por el cual, la participación de Terra Networks en Uno-e Bank, S.A. quedaba en un 33%. La operación de integración descrita, así como el porcentaje de participación de Terra Networks quedaba sujeta a la formalización de contratos definitivos, realizada el 10 de enero de 2003, y obtención de las autorizaciones pertinentes. Asimismo, se formalizó un mecanismo de liquidez de las acciones de Terra Networks en la entidad combinada resultante.

(5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. correspondiente al ejercicio 2002, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio 2002 (Nota 4)	1.207.096
Distribución:	
Dividendos (Nota 2.d)	
- A cuenta	862.880
- Complementario	249.276
Reservas voluntarias	94.940

Durante el ejercicio 2002, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2002, por importe total de 0,27 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2002, una vez deducido el importe percibido y a percibir por las sociedades del Grupo consolidable, asciende a 862.616 miles de euros y figura registrado en el capítulo “Otros activos” del correspondiente balance de situación consolidado (Nota 15). El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,09 euros brutos por acción, es pagadero a los accionistas a partir del 10 de enero de 2003, y figura registrado en el epígrafe “Otros pasivos - Obligaciones a pagar” del balance de situación consolidado adjunto (Nota 15). El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,078 euros por acción.

Los estados contables previsionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2002 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTO	Miles de euros		
	31.05.02	31.08.02	30.11.02
Dividendo a cuenta-	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	654.028	636.918	1.117.109
Menos-	-	(287.627)	(575.254)
Dividendos a cuenta distribuidos	654.028	349.291	541.855
Cantidad máxima de posible distribución	287.627	287.627	287.626
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto			

(6) DEUDAS DEL ESTADO

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

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2002		2001	
	Valor contable	Valor de mercado	Valor contable	Valor de mercado
Cartera de renta fija:				
De inversión a vencimiento-				
Deuda del Estado cotizada	1.880.783	1.983.010	2.271.905	2.381.703
De inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	1.145.563	1.146.566	6.502.073	6.526.390
Otras deudas anotadas cotizadas	9.243.858	9.538.272	8.914.018	9.088.884
Otros títulos cotizados	24.784	27.219	75.433	79.514
Menos-				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 2.f)	(34)	-	(6)	-
	10.414.171	10.712.057	15.491.518	15.694.788
De negociación-				
Letras del Tesoro	4.697.945	4.697.945	3.113	3.113
Otras deudas anotadas	2.774.877	2.774.877	2.398.833	2.398.833
	7.472.822	7.472.822	2.401.946	2.401.946
	19.767.776	20.167.889	20.165.369	20.478.437

Durante el ejercicio 2002, se han producido traspasos a precios de mercado de títulos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por importe de 1.811.502 miles de euros.

El coste de adquisición de los valores asignados a la cartera de negociación asciende, a 31 de diciembre de 2002, a 7.378.856 miles de euros (2.403.315 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	20.165.369
Compras	67.115.695
Ventas	(63.935.970)
Amortizaciones	(3.634.226)
Otros	56.908
Saldo al cierre del ejercicio	19.767.776

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha sido el 2,82% (4,58% durante el ejercicio 2001). De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7) y a clientes (Nota 8), el Grupo tenía cedidos, a 31 de diciembre de 2002, un importe efectivo de 5.991.369 miles de euros a otros intermediarios financieros (Nota 17) y a clientes (Nota 18).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 ha variado entre el 10,9% y el 3,25%. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7) y a clientes (Nota 8), el Grupo tenía cedidos, a 31 de diciembre de 2002, un importe efectivo de 15.185.661 miles de euros, a Banco de España, a otros intermediarios financieros (Nota 17) y a clientes (Nota 18).

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	-	1.264.802	-	615.981
De inversión ordinaria	1.492.066	2.478.865	4.926.042	1.517.232
De negociación	520.045	3.018.011	2.423.940	1.510.826
	2.012.111	6.761.678	7.349.982	3.644.039
Saldos a 31 de diciembre de 2001-				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	376.515	-	1.277.361	618.029
De inversión ordinaria	1.329.025	3.069.565	6.426.546	4.666.388
De negociación	581.161	184.457	634.885	1.001.443
	2.286.701	3.254.022	8.338.792	6.285.860

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	6.752.842	8.752.036
En moneda extranjera	14.723.437	14.446.720
	21.476.279	23.198.756
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	348.420	284.784
Otras cuentas	1.029.288	2.358.426
	1.377.708	2.643.210
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	11.169.447	9.647.849
Adquisición temporal de activos (Notas 6, 8, 17 y 18)	8.301.701	10.694.548
Otras cuentas	750.210	351.682
	20.221.358	20.694.079
Menos-		
Fondo de insolvencias (Notas 2.f, 3.c y 8)	(5.439)	(34.714)
Fondo de riesgo país (Notas 2.f, 3.c y 8)	(117.348)	(103.819)
	21.476.279	23.198.756

La cuenta “Fondo de riesgo-país” del detalle anterior a 31 de diciembre de 2002 y 2001 incluye 93.322 y 98.548 miles de euros, respectivamente, de provisiones constituidas para la cobertura de posiciones de riesgo-país intergrupo (Notas 2.c y 3.c).

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio del epígrafe “Otros créditos” (excepto “Otras cuentas”) de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de insolvencias ni el fondo de riesgo país:

CONCEPTOS	Miles de euros				Tipo de interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	10.205.195	842.615	75.910	45.727	4,2%
Adquisición temporal de activos	4.664.761	1.623.713	2.013.134	93	6,6%
	14.869.956	2.466.328	2.089.044	45.820	
Saldos a 31 de diciembre de 2001-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	7.464.116	1.908.679	217.918	57.136	5,3%
Adquisición temporal de activos	10.574.970	119.578	-	-	5,4%
	18.039.086	2.028.257	217.918	57.136	

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	106.589.553	98.982.084
En moneda extranjera	34.725.459	51.237.736
	141.315.012	150.219.820
Por sectores:		
Administraciones públicas	12.561.840	12.195.701
Agricultura	698.161	533.339
Industrial	11.970.286	11.377.851
Inmobiliaria y construcción	13.651.669	12.767.362
Comercial y financiero	9.336.199	8.676.667
Préstamos a particulares	38.514.900	36.105.108
Leasing	3.216.394	2.684.525
Otros	12.923.030	10.899.947
Total residentes	102.872.479	95.240.500
No residentes	43.540.228	60.907.023
Europa	7.453.873	8.636.490
Estados Unidos	772.262	1.052.007
Latinoamérica	31.335.166	46.382.514
Resto	3.978.927	4.836.012
Menos-		
Fondo de insolvencias (Notas 2.f y 3.c)	(4.771.009)	(5.715.979)
Fondo de riesgo país (Notas 2.f y 3.c)	(326.686)	(211.724)
	141.315.012	150.219.820

A continuación, se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de las cuentas “Fondo de insolvencias” y “Fondo de riesgo país” del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	39.559.494	45.470.250
Entre 3 meses y 1 año	22.308.438	25.519.364
Entre 1 año y 5 años	37.365.648	34.911.609
Más de 5 años	47.179.127	50.246.300
	146.412.707	156.147.523
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	9.326.491	11.051.537
Efectos financieros	29.154	55.931
Deudores con garantía real	57.590.451	56.485.533
Adquisición temporal de activos (Notas 6, 7, 17 y 18)	318.107	406.782
Otros deudores a plazo	66.332.030	74.465.447
Deudores a la vista y varios	5.303.066	7.350.174
Arrendamientos financieros	4.040.129	3.657.087
Activos dudosos	3.473.279	2.675.032
	146.412.707	156.147.523

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 del saldo del epígrafe de “Activos dudosos” incluido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.675.033
Entradas	4.275.505
Recuperaciones	(1.773.530)
Traspasos a fallidos	(889.913)
Diferencias de cambio	(813.816)
Saldo al cierre del ejercicio	3.473.279

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe nominal de los activos, fundamentalmente préstamos, créditos y valores afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 18.190.848 y 11.200.566 miles de euros, respectivamente y, corresponde, básicamente, a la afectación de determinados activos en garantía de líneas de financiación con Banco de España y otros bancos centrales (Nota 17) y a parte de los activos adscritos a la emisión de cédulas hipotecarias, que de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario se consideran aptos como garantía frente a terceros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existían créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En el ejercicio 2002 y 2001, han sido transferidos créditos a fondos de titulización por importe de 2.910.899 y 1.109.649 miles de euros, respectivamente.

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., ascendía a 17.286 y 107.605 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco a 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendía a 1.099 y 6.091 miles de euros, respectivamente, y devengaban un tipo de interés anual comprendido entre el 4% y el 5%. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 no existían avales prestados por su cuenta, a 31 de diciembre de 2001 el importe de avales prestados por su cuenta ascendían a 142 miles de euros, respectivamente.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo conjunto de las cuentas “Fondo de insolvencias” y “Fondo de riesgo país” del detalle anterior y de los asignados a entidades de crédito (Nota 7) y valores de renta fija (Nota 9), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	6.320.008
Dotación neta del ejercicio:	
Provisión para créditos en mora	1.889.927
Provisión para riesgo-país (Nota 2.c)	286.195
Fondos disponibles	(433.964)
	1.742.158
Variaciones en la composición del Grupo consolidable (Nota 4)	(1.861)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(1.333.611)
Traspaso a fondos para cobertura de activos adjudicados por regularización de créditos (Nota 14)	(8.156)
Otros movimientos:	
Diferencias de cambio	(1.441.192)
Traspaso a Fondo provisión para riesgos de firma (Nota 20)	(86.278)
Resto	154.815
Saldo al cierre del ejercicio	5.345.883

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2002 ascienden a 207.677 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo “Amortización y provisiones para insolvencias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones por 208.857 miles de euros de créditos considerados fallidos.

El detalle a 31 de diciembre de 2002 y 2001, de los riesgos totales mantenidos con terceros ajenos al Grupo en países en dificultades de distinto grado (“riesgo-país”), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, incluidas en los fondos de insolvencias (Nota 3.c), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Riesgo-país	1.046.687	1.404.722
Provisión constituida (*)	482.719	493.942
Porcentaje de cobertura	46,1%	35,2%

(*) De estos importes, 353.264 y 218.605 miles de euros, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, se encontraban registrados en la cuenta “Provisión para riesgo-país”. Los importes restantes figuran en la cuenta “Provisión para riesgos específicos”.

El importe de riesgo país a 31 de diciembre de 2002 y 2001, no incluye los activos para los que se han contratado operaciones de seguro con terceros que incorporan cobertura de los riesgos de confiscación, expropiación, nacionalización, no transferencia, inconvertibilidad y, en su caso, guerra y violencia política. La suma asegurada a 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende, respectivamente, a 584,5 y 555 millones de dólares, respectivamente (557.357 y 629.752 miles de euros, aproximadamente).

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa de Banco de España en vigor, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones” (Notas 2.f y 20) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 271.545 y 185.268 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	18.785.929	22.570.025
En moneda extranjera	30.347.250	39.080.913
	49.133.179	61.650.938
Por naturaleza:		
De inversión a vencimiento	522.077	596.769
De inversión ordinaria	28.914.106	41.805.296
De negociación	19.696.996	19.248.873
	49.133.179	61.650.938
Por sectores:		
Administraciones Públicas residentes	1.436.106	1.351.886
Entidades de crédito residentes	258.027	459.373
Otros sectores residentes	2.441.327	2.468.122
Otros sectores no residentes	45.125.706	57.628.725
Europa	14.629.779	18.622.973
Estados Unidos	2.905.029	2.533.603
Latinoamérica	26.765.261	35.257.299
Resto	825.637	1.214.850
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 2.f)	(2.586)	(3.396)
Fondo de insolvencias y riesgo país (Notas 2.f, 3.c y 8)	(125.401)	(253.772)
	49.133.179	61.650.938
Por cotización:		
Cotizados	37.955.161	45.144.591
No cotizados	11.178.018	16.506.347
	49.133.179	61.650.938

A continuación se indica el desglose por plazo de vencimiento del saldo de la Renta Fija de Inversión (ordinaria y vencimiento) de los balances de situación consolidados adjuntos sin considerar el saldo de las cuentas “Fondo de fluctuación de valores” y “Fondo de insolvencias y de riesgo país” del detalle anterior.

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002- Cartera renta fija: De inversión a vencimiento De inversión ordinaria	10.355 4.224.678 4.235.033	432.307 10.960.229 11.392.536	79.415 13.729.199 13.808.614
Saldos a 31 de diciembre de 2001- Cartera renta fija: De inversión a vencimiento De inversión ordinaria	74.755 9.624.030 9.698.785	355.701 22.233.218 22.588.919	166.313 9.948.048 10.114.361

Durante el ejercicio 2002, se han producido traspasos a precios de mercado de títulos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por importe de 1.054.336 miles de euros.

El coste de adquisición de los valores asignados a la cartera de negociación asciende a 31 de diciembre de 2002 a 19.598.881 miles de euros (19.278581 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de las obligaciones y otros valores de renta fija incluidos en la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de inversión a vencimiento, excede en 57.754 y 39.683 miles de euros respectivamente.

El valor nominal de los títulos que a 31 de diciembre de 2002 están garantizando líneas de financiación, asignados por el Banco de España y otros bancos centrales en el Grupo, asciende a 7.091.312 miles de euros

Una parte de los títulos en cartera a 31 de diciembre de 2002 y 2001 había sido cedida temporalmente, fundamentalmente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe “Débitos a clientes - Otros débitos” de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 18).

Formando parte del saldo del epígrafe de “Cartera de inversión ordinaria - Otros sectores no residentes”, se encuentran registrados los pagarés emitidos por el Fondo Bancario para la Protección al Ahorro -FOBAPROA- de México, actualmente Instituto Bancario para la Protección al Ahorro -IPAB-. Estos pagarés tienen su origen en las medidas implantadas por el Gobierno Mexicano como consecuencia de la crisis bancaria sufrida por la situación económica en México a finales de 1994 y durante 1995. Mediante diversas disposiciones, los bancos transfirieron al Gobierno Mexicano parte de la cartera de créditos con problemas de pago. Estas operaciones fueron estructuradas como una cesión de los derechos futuros de los flujos generados por los créditos. A cambio de estos derechos, las instituciones de crédito recibieron, por un monto equivalente al valor neto en libros (descontando las provisiones) de los activos sujetos al esquema, pagarés no transferibles del FOBAPROA. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe de dichos pagarés ascendía a 11.173.894 y 15.661.263 miles de euros, respectivamente. Estos pagarés devengan intereses capitalizables y son pagaderos hasta su vencimiento, en el 2005. Los intereses asociados a estos pagarés aparecen registrados en el capítulo de “Intereses y otros rendimientos asimilados” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Bajo las condiciones establecidas en los acuerdos con el FOBAPROA, el Grupo Financiero BBVA Bancomer es responsable del 25% de las pérdidas resultantes de: la diferencia entre el monto de los pagarés del FOBAPROA al inicio de la operación más los intereses devengados acumulados y las recuperaciones de los créditos sujetos al programa. Dicha contingencia se encontraba completamente saneada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	61.908.106
Compras	6.215.765.285
Ventas y Amortizaciones	(6.220.035.030)
Traspasos y otros	(8.377.195)
Saldo al cierre del ejercicio	49.261.166

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante el ejercicio 2002 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.396
Traspasos y otros	(810)
Saldo al cierre del ejercicio	2.586

(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que generalmente se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	1.986.299	2.357.074
En moneda extranjera	1.021.193	1.316.625
	3.007.492	3.673.699
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	2.075.564	2.641.419
De negociación	931.928	1.032.280
	3.007.492	3.673.699
Por cotización:		
Cotizados	2.447.460	2.435.746
No cotizados	800.758	1.391.608
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Notas 2.f y 3.e)	(240.726)	(153.655)
	3.007.492	3.673.699

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.827.354
Compras	16.582.585
Ventas	(16.336.109)
Otros	(825.612)
Saldo al cierre del ejercicio	3.248.218

En el Anexo IV, se indican las adquisiciones del Grupo, directas o indirectas, de participaciones en empresas y los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, y fechas de notificación a las mismas, 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.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 125.789 y 77.645 miles de euros, respectivamente.

El coste de adquisición de los valores asignados a la cartera de negociación asciende a 31 de diciembre de 2002 a 942.194 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001, los valores recogidos en la cartera de negociación no diferían significativamente de su coste de adquisición.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe “Fondo de fluctuación de valores” durante el ejercicio 2002 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	153.655
Dotación neta del ejercicio	161.794
Utilizaciones	(62.143)
Traspaso y otros	(12.580)
Saldo al cierre del ejercicio	240.726

(11) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en las que, por regla general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

La cuenta “Otras participaciones en empresas asociadas” del siguiente cuadro recoge la cartera de participaciones en sociedades adquiridas sin vocación de permanencia en el Grupo y aquellas para los que se han instrumentado operaciones de futuro de cobertura (véase Nota 2.c).

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	5.891.886	6.333.502
En moneda extranjera	132.289	308.433
	6.024.175	6.641.935
Por cotización:		
Cotizados	5.614.439	6.048.381
No cotizados	409.818	595.345
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Notas 2.f y 3.e)	(82)	(1.791)
	6.024.175	6.641.935
Por la naturaleza de la inversión:		
Participaciones permanentes	4.921.149	5.605.568
Otras participaciones en empresas asociadas	1.103.026	1.036.367
	6.024.175	6.641.935

Estos saldos incluyen 1.024.136 y 1.144.862 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, correspondientes a participaciones mantenidas en entidades de crédito, que corresponden a las inversiones en Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A., Credit Lyonnais, S.A., Banco Atlántico, S.A. y Wafabank, S.A.

En el Anexo II se indican las empresas asociadas más significativas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, los valores contables de dichas participaciones y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto correspondiente al ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	6.643.726
Ampliaciones de capital y Compras	1.707.627
Ventas	(1.824.169)
Reconocimiento de diferencias de primera integración (Nota 13), traspasos (Nota 12) y otros	(502.927)
Saldo al cierre del ejercicio	6.024.257

Las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2002 se resumen a continuación:

Inversiones-

- Durante el ejercicio 2002, se han realizado adquisiciones equivalentes al 0,202% en Gas Natural, S.A. hasta situar el porcentaje de participación del grupo BBVA en un 3,065%; estas adquisiciones han supuesto un desembolso de 16 millones de euros.

- Entre los meses de mayo a octubre de 2002 se ha adquirido un 0,201% del capital de Telefónica de España, S.A., con un desembolso de 82 millones de euros.

Desinversiones-

- Durante el ejercicio 2002 y como consecuencia de acuerdos societarios se ha producido compras y ventas que no han supuesto variación en el porcentaje de participación de Banca Nazionale del Lavoro (BNL). Adicionalmente y también en el marco de dichos acuerdos societarios se ha producido un efecto dilución hasta situar el porcentaje de participación en un 14,614%. Como consecuencia de estas compras-ventas se ha generado una minusvalía en el Grupo de 15 millones de euros.
- En marzo de 2002 se produjo la venta de un 0,037% del capital de Telefónica de España, S.A., generándose una plusvalía de 8 millones de euros.
- En el ejercicio 2002, se ha vendido un 1,756% de Iberdrola, S.A. generándose beneficios por importe de 75 millones de euros.
- En el primer trimestre de 2002 el Grupo procedió a la venta de un 3,823% de su participación en Metrovacesa generando unas plusvalías de 14 millones de euros. Con posterioridad en junio de 2002, BBVA y BAMI, S.A. Inmobiliaria de Construcciones y Terrenos acordaron la compraventa del 23,9% del capital social de Metrovacesa, S.A., por un precio total de 545,4 millones de euros (36,55 euros por acción), que se ejecutó una vez obtenida la autorización de las Autoridades de Defensa de la Competencia. Como resultado de dicha venta, el Grupo BBVA mantiene a 31 de diciembre de 2002 una participación del 0,581% en Metrovacesa, S.A. y ha obtenido un beneficio de 361 millones de euros, aproximadamente. Dicha participación se encuentra registrada en el capítulo “Acciones y otros títulos de renta variable” del balance de situación consolidado adjunto (Nota 10).
- En el ejercicio 2002, se vendieron las acciones que representaban el 4,612% del capital social de Acesa Infraestructuras, S.A. por un importe de 171 millones de euros, obteniendo un beneficio de 20 millones de euros por dicha venta.
- A lo largo de 2002 el Grupo ha procedido a la venta de 7,641% del capital social de Acerinox, S.A. generándose una plusvalía de 66 millones de euros.
- Por último, en diciembre de 2002, Credit Agricole, S.A. y SACAM Development, han presentado una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Credit Lyonnais. Está previsto que la operación sea realizada a lo largo del ejercicio 2003 y que genere una plusvalía en torno a los 300 millones de euros, aproximadamente para la totalidad de la participación del Grupo en la mencionada sociedad.

Los resultados obtenidos en las operaciones descritas anteriormente se encuentran registrados en los capítulos “Quebrantos por operaciones del Grupo” y “Beneficios por operaciones del Grupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta.

En el Anexo IV, se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es inferior y superior respectivamente de su valor neto en libros en 159.496 y 2.009.917 miles de euros, una vez considerados los correspondientes fondo de comercio, diferencias negativas de consolidación y las operaciones de cobertura afectas, en su caso (Nota 13).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante el ejercicio 2002 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.791
Dotación del ejercicio	-
Fondos disponibles	(3.366)
Otras variaciones	1.657
Saldo al cierre del ejercicio	82

(12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes, generalmente participadas en más de un 50%, que no se consolidan por integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	779.876	732.249
En moneda extranjera	259.812	381.895
	1.039.688	1.114.144
Por cotización:		
Cotizados	-	3.011
No cotizados	1.039.688	1.111.133
	1.039.688	1.114.144

La información más relevante de las sociedades que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se indica en los Anexo III.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002 :

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.114.144
Ampliaciones de capital y compras	75.332
Ventas	(73.490)
Diferencias de cambio	(95.400)
Traspasos (Nota 11) y otros	19.102
Saldo al cierre del ejercicio	1.039.688

El 27 de diciembre de 2.002, la Junta General extraordinaria de BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros acordó ampliar su capital social en 30 millones de euros, con una prima de emisión de 19 millones de euros, mediante la emisión de aproximadamente 5 millones de títulos por un valor de 9,82 euros por acción (6,01 euros de valor nominal y el resto, como prima de emisión, por cada uno de ellos). El Grupo procederá a suscribir un total de 4,9 millones de títulos por un importe total de 49.085 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, no existen otras ampliaciones de capital en curso en las sociedades dependientes no consolidables, salvo la descrita anteriormente.

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., sociedades dependientes no consolidables, 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 85.193 miles de euros. Los Administradores del Grupo y sus asesores legales estiman que estos asuntos se resolverán satisfactoriamente para el Grupo y, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

(13) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

El detalle del saldo del capítulo “Fondo de comercio de consolidación” de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2002 y 2001, en función de la sociedad que lo origina, así como el movimiento que se ha producido en dicho saldo durante el ejercicio 2002, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros					Saldo a 31 de diciembre de 2002
	Saldo a 31 de diciembre de 2001	Adiciones (Notas 4 y 11)	Retiros (Notas 4 y 11)	Amortizaciones (Nota 3.g)	Diferencias de cambio y otros	
Sociedades consolidadas por integración global y proporcional (Nota 4)-						
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	1.861.034	338.350	(8.379)	(235.659)	(6)	1.955.340
AFORE Bancomer	364.387	-	-	(40.139)	(13.521)	310.727
Grupo Provida	244.894	-	-	(40.848)	3	204.049
BBVA Banco BHIF, S.A.	74.988	2.574	(368)	(10.354)	-	66.840
BBVA Puerto Rico, S.A.	73.473	-	-	(9.085)	(12.740)	51.648
BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías, S.A. – Colombia	69.183	-	-	(64.960)	(4.223)	-
AFP Horizonte, S.A. – Perú	28.590	-	-	(28.490)	(100)	-
Grupo Midas (Portugal)	18.001	-	(15.459)	(2.542)	-	-
BBVA Banco Francés, S.A. (Nota 3.ñ)	-	34.789	-	(34.789)	-	-
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	8.618	-	-	(1.728)	-	6.890
BBVA (Portugal), S.A.	4.700	15.459	(546)	(578)	-	19.035
Banco de Crédito Local, S.A.	270.715	-	-	(29.808)	-	240.907
BBVA, Banco Ganadero, S.A.	4.429	19	-	(4.448)	-	-
Otras sociedades	21.895	10.956	-	(16.466)	(276)	16.109
	3.044.907	402.147	(24.752)	(519.894)	(30.863)	2.871.545
Sociedades integradas por puesta en equivalencia (Nota 11)-						
Telefónica, S.A.	424.687	41.101	(4.149)	(23.593)	-	438.046
Repsol YPF, S.A.	124.289	-	-	(7.680)	-	116.609
Gas Natural, S.D.G.	191.753	8.681	-	(10.998)	-	189.436
Seguros Bancomer, S.A. de C.V.	195.659	-	-	(20.526)	(12.511)	162.622
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	338.026	29.853	(11.588)	(57.495)	-	298.796
Crédit Lyonnais, S.A.	77.391	4.531	-	(10.264)	-	71.658
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	59.121	-	(56.856)	(2.265)	-	-
Iberia, S.A.	37.431	-	-	(2.100)	-	35.331
Iberdrola, S.A.	46.717	-	(9.954)	(1.978)	-	34.785
Acerinox, S.A.	22.808	-	(19.881)	(708)	-	2.219
Wafabank, S.A.	20.152	-	-	(2.688)	-	17.464
Pensiones Bancomer, S.A. de C.V.	14.748	-	-	(1.440)	(2.802)	10.506
Otras sociedades	19.453	10.837	(3.566)	(17.541)	(854)	8.329
	1.572.235	95.003	(105.994)	(159.276)	(16.167)	1.385.801
	4.617.142	497.150	(130.746)	(679.170)	(47.030)	4.257.346

De acuerdo con la información disponible, la previsión de ingresos futuros atribuibles al Grupo por cada una de las inversiones que generan los fondos de comercio, en el periodo residual de amortización de los mismos, excede los correspondientes saldos pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2002.

El movimiento que se ha producido en el capítulo “Diferencia negativa de consolidación” del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	42.744
Más-	
Adiciones	12.269
Menos-	
Retiros	(7.459)
Saldo al cierre del ejercicio	47.554

(14) ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Activos Materiales-

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de activos materiales del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Terrenos y edificios de uso propio de Grupo	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al inicio del ejercicio	3.456.216	1.793.192	5.781.159	11.030.567
Adiciones	25.500	244.981	480.546	751.027
Retiros	(111.503)	(544.393)	(290.761)	(946.657)
Traspasos	(136.913)	158.576	(21.663)	-
Diferencia de cambio y otros	(491.711)	(467.296)	(845.944)	(1.804.951)
Saldos al final del ejercicio	2.741.589	1.185.060	5.103.337	9.029.986
Amortización acumulada-				
Saldos al inicio del ejercicio	885.591	27.941	3.553.682	4.467.214
Adiciones	61.592	851	444.889	507.332
Retiros	(29.241)	(29.633)	(140.017)	(198.891)
Traspasos	(18.575)	19.382	(807)	-
Diferencia de cambio y otros	(131.674)	(1.671)	(554.807)	(688.152)
Saldos al final del ejercicio	767.693	16.870	3.302.940	4.087.503
Fondo de cobertura de activos materiales (Nota 2.f)-				
Saldos al inicio del ejercicio	39.690	341.105	10.668	391.463
Adiciones	2.236	122.958	13.720	138.914
Retiros	(3.172)	(104.076)	(13.471)	(120.719)
Traspasos	2.718	(5.566)	2.848	-
Traspasos de fondos de insolvencias (Nota 8)	-	8.156	-	8.156
Diferencia de cambio y otros	(5.863)	(102.460)	(973)	(109.296)
Saldos a final del ejercicio	35.609	260.117	12.792	308.518
Inmovilizado, neto-				
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.938.287	908.073	1.787.605	4.633.965

Las dotaciones netas al fondo de cobertura de activos materiales efectuadas con cargo a los resultados de los ejercicios 2002 y 2001 se recogen, por el neto, en el capítulo “Quebrantos Extraordinarios-Dotaciones netas a fondos especiales” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 122.508 y 111.127

miles de euros, respectivamente (Notas 3.h y 28.g), que complementan los fondos de insolvencia traspasados al regularizarse los créditos mediante la adjudicación de activos en garantía (Nota 8).

Los beneficios y pérdidas por enajenación de activos materiales han ascendido a 195.493 y 99.712 miles de euros en el ejercicio 2002 (325.827 y 70.829 miles de euros en el ejercicio 2001) y se presentan en los capítulos “Beneficios Extraordinarios” y “Quebrantos extraordinarios” de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 28.g).

El valor neto en libros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 de los activos materiales correspondientes a sociedades dependientes extranjeras ascendía a 2.383.965 y 3.754.114 miles de euros. Por otra parte, el importe de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero sobre los que se espera ejercitar la opción de compra, no es significativo a 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Activos inmateriales-

El detalle del saldo de inmovilizado inmaterial a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se presenta a continuación:

	Miles de Euros		Periodo medio amortización
	2002	2001	
Gastos de constitución y primer establecimiento	20.946	18.770	5
Gastos por adquisición de aplicaciones informáticas	201.187	272.851	3
Otros gastos amortizables	167.426	242.841	5
Otros activos inmateriales	9.078	7.621	5
Total	398.637	542.083	

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en el saldo del inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

ACTIVOS INMATERIALES	Miles de Euros
Saldo a 1 de enero de 2002	542.083
- Adiciones	248.120
- Amortización del ejercicio	(253.164)
- Diferencias de cambio y otros	(138.402)
Saldo a 31 de Diciembre de 2002	398.637

El importe amortizado por la adquisición de aplicaciones informáticas en el ejercicio 2002, con cargo al epígrafe “Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, ha ascendido a 129.475 miles de euros .

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por amortización del resto de gastos en los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 123.689 y 151.472 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo “Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(15) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Otros activos-		
Hacienda Pública (Nota 3.1 y 25):		
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.911.123	3.574.478
Créditos fiscales	1.717.407	1.821.770
Dividendos activos a cuenta (Notas 2.d y 5)	860.616	813.957
Cheques a cargo de entidades de crédito	761.381	689.253
Cámara de compensación	369.066	761.248
Operaciones en camino	20.182	43.808
Opciones adquiridas (Nota 3.m)	665.438	879.142
Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 3.b)	663.091	471.488
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 3.m)	2.274.328	1.333.375
Operaciones financieras pendientes de liquidar	30.590	25.026
Diferencias en el fondo de pensiones menos aportaciones diferidas de sociedades del Grupo en España (Nota 3.j)	507.504	468.300
Diferencias en el fondo de pensiones de sociedades del Grupo en el extranjero (Nota 3.j)	187.234	-
Otros conceptos	1.330.920	1.118.270
	12.298.880	12.000.115
Otros pasivos-		
Cuentas de recaudación de Administraciones Públicas	2.089.075	1.867.879
Cuentas especiales	862.618	708.095
Obligaciones a pagar (Nota 5)	795.677	960.820
Opciones emitidas (Nota 3.m)	993.126	1.251.854
Operaciones en camino	16.669	110.641
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 3.m)	1.696.545	290.890
Impuesto sobre beneficios diferido (Notas 3.1 y 25)	246.918	383.836
Operaciones financieras pendientes de liquidar	80.797	160.422
Efecto neto en balance de la devaluación Argentina (Nota 3.ñ)	-	440.235
Otros conceptos	2.954.480	2.967.973
	9.735.905	9.142.645

(16) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Activo:		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento (Nota 3.n)	308.603	418.521
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.313.166	4.724.809
Gastos pagados no devengados	400.391	248.969
Gastos financieros diferidos (Nota 21)	50.311	57.090
Otras periodificaciones	319.091	1.599.678
	4.391.562	7.049.067
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento (Nota 3.n)	110.972	169.654
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.926.966	4.278.768
Gastos devengados no vencidos	763.308	917.126
Otras periodificaciones	792.531	1.299.526
	4.593.777	6.665.074

(17) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

A continuación, se indica la composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, a la naturaleza de las operaciones y al sector de residencia del cliente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	32.482.221	36.508.793
En moneda extranjera	23.636.827	28.079.202
	56.119.048	64.587.995
Por naturaleza:		
A la vista:		
Cuentas mutuas	133.796	52.240
Otras cuentas	1.403.561	1.360.578
	1.537.357	1.412.818
Otros débitos:		
Banco de España y otros bancos centrales:		
Dispuesto en cuenta de crédito	7.827.204	3.021.624
Cesión temporal de activos (Notas 6, 7 y 8)	2.020.801	1.686.789
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	26.983.251	34.759.980
Cesión temporal de activos (Notas 6 y 7)	14.598.398	20.659.474
Acreedores por valores	2.600.588	2.352.866
Otras cuentas	551.449	694.444
	54.581.691	63.175.177
	56.119.048	64.587.995
Por sectores		
Residentes	22.692.790	20.677.484
No residentes	33.426.258	43.910.512
Europa	13.104.189	20.318.646
Estados Unidos	3.264.860	3.221.272
Latinoamérica	11.183.869	13.190.079
Resto	5.873.340	7.180.515
	56.119.048	64.587.995

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía activos, fundamentalmente préstamos, créditos y valores (véase Nota 8) en garantía de líneas de financiación asignadas por el Banco de España y otros bancos centrales. A dicha fecha, el límite de financiación asignado al Grupo asciende a 11.653.181 miles de euros, del cual se tenía dispuesto un importe de 7.998.063 miles de euros.

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe “Otros débitos” de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio, se indican a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros				Tipo de interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Banco de España	9.848.005	-	-	-	4,0%
Entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	15.097.271	5.522.083	4.387.679	1.976.218	4,0%
Cesión temporal de activos	13.879.667	670.678	48.053	-	5,0%
Acreedores por valores y otras cuentas	969.629	76.311	1.306.900	799.197	1,2%
	39.794.572	6.269.072	5.742.632	2.775.415	
Saldos a 31 de diciembre de 2001-					
Banco de España	4.708.413	-	-	-	5,7%
Entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	22.405.770	4.919.780	4.634.552	2.799.878	5,3%
Cesión temporal de activos	19.016.591	1.485.601	157.282	-	6,2%
Acreedores por valores y otras cuentas	791.920	120.398	1.353.075	781.917	2,7%
	46.922.694	6.525.779	6.144.909	3.581.795	

(18) DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	83.469.150	80.968.079
En moneda extranjera	63.091.215	85.531.355
	146.560.365	166.499.434
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.264.244	6.637.674
Otros sectores residentes-		
Cuentas a la vista	35.508.915	34.653.467
Imposiciones a plazo (Nota 3.j)	16.943.643	17.007.765
Cesión temporal de activos (Notas 6, 7, 8 y 9)	11.768.772	13.841.201
	73.485.574	72.140.107
No residentes		
Europa	10.375.037	11.277.271
Estados Unidos	5.220.043	3.994.320
Latinoamérica	51.662.008	73.275.468
Resto	5.817.703	5.812.268
	73.074.791	94.359.327
	146.560.365	166.499.434

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes “Depósitos de ahorro - A plazo” y “Otros débitos - A plazo” de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	43.060.188	40.081.216
Entre 3 meses y 1 año	7.871.440	12.770.250
Entre 1 año y 5 años	5.338.418	10.829.710
Más de 5 años	1.196.306	3.830.995
	57.436.352	67.512.171
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	24.762.519	27.593.148
Entre 3 meses y 1 año	622.128	380.455
Entre 1 año y 5 años	15.621	691
	25.400.268	27.974.294

(19) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

El desglose del epígrafe “Bonos y obligaciones en circulación” de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función del tipo de empréstito y de la moneda en que se denominan a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
En euros-		
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	6.877.013	7.883.268
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo ponderado del 5,27% (*)	2.993.778	2.238.299
Obligaciones convertibles	5.387	7.879
Cédulas hipotecarias	8.416.727	5.656.161
	18.292.905	15.785.607
En moneda extranjera-		
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés Variable	2.202.332	2.611.650
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo ponderado del 4% (**)	1.538.140	1.815.471
Cédulas hipotecarias a tipo de interés variable	360.499	426.370
	4.100.971	4.853.491
	22.393.876	20.639.098

(*) El tipo de interés hace referencia a 2002, el equivalente en 2001 es 5,79%.

(**) El tipo de interés hace referencia a 2002, el equivalente en 2001 es 4,51%.

La cuenta “Cédulas Hipotecarias” recoge varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2011, con un tipo de interés medio ponderado de 4,82% y de 5,83% en 2002 y 2001, respectivamente. El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor del Banco (emisor), sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial.

Durante los ejercicios 2002 y 2001, BBVA Global Finance Ltd. ha realizado diversas emisiones por importe de 5.080.695 y 5.594.750 miles de euros, respectivamente, enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo en divisa con un límite de 20.000 millones de euros (véase Nota 21). Estas emisiones, que se han efectuado en euros, dólares, yenes y otras divisas, tienen rentabilidad fija o variable, determinada en este último caso en base a un rendimiento flotante anual más una prima de emisión ó reembolso que varía en función de diversos parámetros.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002, sin considerar la posibilidad de amortización anticipada de ciertas emisiones, es el siguiente:

Año de vencimiento	Miles de euros
2003	7.483.991
2004	4.393.795
2005	451.722
2006	846.731
Posterior a 2006	9.217.637
	22.393.876

A continuación, se indica por plazos de vencimiento y por divisas el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por plazos:		
Hasta 3 meses	4.103.111	3.253.591
Entre 3 meses y 1 año	1.018.879	1.189.990
Entre 1 año y 5 años	7.406	292.995
	5.129.396	4.736.576
Por divisas:		
En euros	3.379.742	3.243.740
En otras divisas	1.749.654	1.492.836
	5.129.396	4.736.576

(20) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	2.358.552	2.425.588
Más-		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	200.734	948.556
Dotación con cargo a reservas (Notas 2.h, 3.j y 24)	499.177	-
Incorporación de sociedades al Grupo	-	149
Traspasos de fondos de insolvencias (Nota 8)	-	86.278
Otros movimientos	159.927	-
Menos-		
Fondos disponibles	-	(546.724)
Pagos al personal prejubilado (Nota 3.j)	(407.153)	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(189.330)	(692.193)
Salida de sociedades del Grupo	-	(243)
Saldos al cierre del ejercicio (Nota 2.f)	2.621.907	2.221.411

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2002 correspondientes al epígrafe “Fondo de pensionistas” figuran registradas en los capítulos “Intereses y cargas asimiladas”, “Gastos generales de administración” y “Quebrantos extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importes de 60.041, 39.067 y 101.626 miles de euros, respectivamente (Nota 28). Asimismo, las dotaciones del ejercicio 2002 correspondientes al epígrafe “Otras provisiones” figuran registradas, principalmente, en los capítulos “Resultados de operaciones financieras”, “Quebrantos extraordinarios” y “Gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importe de 141.218, 785.267 y 21.471 miles de euros, respectivamente (Nota 28). Por su parte, los fondos disponibles se registran, principalmente, en el capítulo “Beneficios extraordinarios” de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo del capítulo “Otras provisiones” de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Fondos para cobertura de otros compromisos con el Personal (Notas 3.j y 3.k):		
- Con cobertura de acciones (Nota 3.i)	9.921	12.339
- Otros compromisos	46.183	112.395
Fondos para contingencias	877.691	624.121
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 3.c y 8)	271.545	185.268
Provisiones por operaciones de futuro (Notas 3.m y 26)	280.721	168.229
Fondo específico para Argentina (Nota 3.n)	287.726	617.636
Otros fondos	447.624	705.600
	2.221.411	2.425.588

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

ENTIDAD EMISORA	Miles de euros		Tipo de interés vigente a 31.12.02	Fecha de vencimiento
	2002	2001		
Emisiones en euros-				
BBANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.:				
Julio 1996	84.142	84.142	9,33%	Diciembre 2006
Julio 1996	27.947	27.947	9,37%	Diciembre 2016
Febrero 1997	60.101	60.101	6,97%	Diciembre 2007
Septiembre 1997	36.061	36.061	6,65%	Diciembre 2007
Diciembre 2001	1.500.000	1.500.000	3,92%	Enero 2017
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.:				
Septiembre 1995	13.613	13.613	4,31%	Septiembre 2005
Marzo 1997	45.735	45.735	3,69%	Octubre 2011
Octubre 1997	76.694	76.694	3,63%	Octubre 2007
Octubre 1997	228.674	228.674	6,00%	Diciembre 2009
Julio 1999	73.000	73.000	6,35%	Octubre 2015
Febrero 2000	500.000	500.000	6,38%	Febrero 2010
Diciembre 2000	750.000	750.000	4,08%	Diciembre 2010
Julio 2001	500.000	500.000	5,50%	Julio 2011
Octubre 2001	60.000	60.000	5,73%	Octubre 2011
Octubre 2001	40.000	40.000	6,08%	Octubre 2016
Octubre 2001	50.000	50.000	4,01%	Octubre 2016
Noviembre 2001	55.000	55.000	4,22%	Noviembre 2016
Diciembre 2001	56.000	56.000	4,22%	Diciembre 2016
Emisiones en moneda extranjera-				
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD.:				
Julio 1995	143.034	170.203	6,875%	Julio 2005
Julio 1995	47.678	56.734	2,420%	Enero 2005
Diciembre 1995	71.517	85.102	2,280%	Mayo 2005
Diciembre 1995	71.517	85.102	2,280%	Mayo 2006
Diciembre 1995	190.712	226.937	7,000%	Diciembre 2025
BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS BV:				
Julio 1996	-	601	-	Julio 2006
BBVA BANCO BHIF, S.A.	41.714	53.083	Varios	Varios
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	29.473	88.601	Varios	Varios
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.:				
Julio 1995	95.356	113.469	2,83%	Septiembre 2004
Agosto 1995	24.117	26.013	3,45%	Agosto 2010
Septiembre 1995	-	113.469	-	Septiembre 2007
Octubre 1995	80.392	86.707	5,40%	Octubre 2015
Octubre 1995	143.034	170.203	6,88%	Octubre 2005
Febrero 1996	238.391	283.672	6,38%	Febrero 2006
Noviembre 1996	190.712	226.937	2,46%	Noviembre 2006
Febrero 1997	-	170.203	-	Febrero 2007

ENTIDAD EMISORA	Miles de euros		Tipo de interés vigente a 31.12.02	Fecha de Vencimiento
	2002	2001		
Emisiones en moneda extranjera (cont.)-				
BBVA PUERTO RICO	15.418	-	6,25%	Varios
BBVA BANCOMER:				
Obligaciones Convertibles - Dic. 1996	-	34.083		Diciembre 2006
Obligaciones no convertibles – Noviembre 1998	232.243	309.753	Varios	Varios
Bancomer Gran Cayman (Varias)	237.883	398.370	Varios	Año 2004
BBVA Bancomer	-	32.524	-	Varios
Bancomer UDIS - Diciembre 1996	-	154.714	-	Marzo 2002
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER:				
BBVA BANCOMER CAPITAL TRUST:				
Febrero 2001 (Nota 4)	476.784	567.344	10,05%	Febrero 2011
	6.486.942	7.610.791		

Las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

La emisión de Bilbao Vizcaya Investment BV, de 250 millones de dólares, se ha amortizado anticipadamente en el mes de enero de 2002 mediante la conversión de los bonos en acciones del Banco. Dicho canje se ha realizado al precio de conversión fijo de 3,99 euros por acción, lo que ha supuesto la entrega de 377.330 acciones, ya en circulación.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 405.775 y 429.694 miles de euros, respectivamente (Nota 28).

(22) INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	6.394.029	6.304.286
Beneficio neto del ejercicio anterior	645.223	681.800
	7.039.252	6.986.086
Ampliaciones y reducciones de capital	714.451	226.731
Dividendos satisfechos a minoritarios	(343.029)	(501.779)
Variaciones en la composición del Grupo y variaciones en los porcentajes de participación (Nota 4)	(438.191)	(440.247)
Diferencias de cambio (Nota 3.b)	(1.364.210)	172.521
Otros movimientos	65.890	(49.283)
Participación en beneficios del ejercicio	746.919	645.223
Saldo al final del ejercicio	6.421.082	7.039.252

El desglose por sociedades del capítulo “Intereses minoritarios” de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2002 y 2001, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Acciones Preferentes-		
BBVA International, Ltd.	3.216.505	2.295.794
BBVA Preferred Capital, Ltd.	198.993	523.722
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.	266.152	663.175
BBVA Capital Funding, Ltd.	418.496	550.930
	4.100.146	4.033.621
Por sociedades-		
Grupo BBVA Bancomer	957.149	1.079.124
Grupo BBVA Banco Francés	18.836	212.115
Grupo BBVA Banco Ganadero	11.748	18.709
Grupo BBVA Banco BHIF	103.295	145.511
Grupo BBVA Banco Continental	104.339	159.773
Grupo BBVA Banco Provincial	117.890	271.958
Grupo Provida	50.636	47.558
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	91.008	69.080
Brunara, SIMCAV, S.A. (Nota 4)	-	284.212
Otras sociedades	119.116	72.368
	1.574.017	2.360.408
	5.674.163	6.394.029

El desglose por sociedades del saldo de la participación en beneficios del ejercicio a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Acciones preferentes-		
BBVA International, Ltd.	167.743	146.286
BBVA Preferred Capital, Ltd.	29.862	32.280
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.	43.925	95.074
BBVA Capital Funding, Ltd.	34.099	41.542
	275.629	315.182
Por sociedades-		
Grupo BBVA Bancomer	317.813	427.812
Grupo BBVA Banco Francés	14.380	(212.115)
Grupo BBVA Banco Ganadero	1.109	535
Grupo BBVA Banco BHIF	5.373	8.330
Grupo BBVA Banco Continental	30.900	(15.710)
Grupo BBVA Banco Provincial	65.649	62.619
Grupo Próvida	13.232	25.807
Banc Internacional d' Andorra, S.A.	46.498	60.973
Brunara, SIMCAV, S.A. (Nota 4)	-	(20.921)
Otras sociedades	(23.664)	(7.289)
	471.290	330.041
	746.919	645.223

Los saldos anteriores incluyen varias emisiones de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sin derecho a voto, de acuerdo con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Importe emitido (Millones)		Dividendo Anual Fijo
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.-			
Junio 1993	US\$	248,25	8,00%
Junio 1997	US\$	70	7,76%
BBVA International, Ltd.-			
Marzo 1998	US\$	350	7,20%
Noviembre 1998		700	6,24%
Febrero 1999		1.000	5,76%
Abril 2001		340	7,01%
Marzo 2002		500	3,94%
Diciembre 2002		500	3,94%
BBVA Capital Funding, Ltd.-			
Abril 1998	DM	500	6,35%
Abril 1998	US\$	200	7,20%
BBVA Preferred Capital, Ltd.-			
Junio 2001	US\$	240	7,75%

Estas emisiones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la Sociedad en su totalidad o en parte, una vez transcurridos 5 ó 10 años desde la fecha de emisión, según las condiciones de cada emisión en particular.

(23) CAPITAL SUSCRITO

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.565.967.501,07 euros, está formalizado en 3.195.852.043 acciones nominativas, de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2002, el capital social del Banco no ha registrado 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 Buenos Aires. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002, las acciones de Grupo Financiero BBVA-Bancomer, S.A., BBVA Banco Continental, S.A., Banco Provincial C.A., BBVA Banco Ganadero, S.A., BBVA Banco BHIF, S.A., BBVA Banco Francés, S.A. y AFP Provida cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las tres últimas entidades, en la Bolsa de Nueva York. Asimismo, el Grupo Financiero BBVA-Bancomer, S.A. y BBVA Banco Francés, S.A. cotizan en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

A continuación, se indica el movimiento habido, durante el ejercicio 2002 en el capítulo “Acciones propias” del activo de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Nominal	Resto hasta coste	Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.i)	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2001	2.987	81.539	(8.582)	75.944
Compras (Nota 4)	195.077	4.251.285	-	4.446.362
Ventas	(192.675)	(4.237.173)	-	(4.429.848)
Liberación neta del fondo de fluctuación (Nota 3.i)	-	-	7.833	7.833
Otros movimientos	(105)	(2.515)	-	(2.620)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	5.284	93.136	(749)	97.671

Se han constituido fondos de fluctuación de valores para cobertura de las acciones propias por importe de 749 y 8.582 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente. Las dotaciones y recuperaciones netas de los fondos de fluctuación de valores por enajenación de acciones propias en los ejercicios 2002 y 2001, ascienden a 1.053 y 40.538 miles de euros, respectivamente, y se recogen en los capítulos “Quebrantos por operaciones del Grupo” y “Beneficios por operaciones del Grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía acciones propias por un valor nominal de 5.242 miles de euros en cobertura de operaciones de futuro relacionadas con la evolución de determinados índices bursátiles (véase Nota 26).

Durante el ejercicio 2002, el porcentaje de acciones en circulación mantenidas por BBVA y sus sociedades consolidadas ha estado entre los siguientes porcentajes 0,13% y 0,74%, calculados en bases mensuales.

Los resultados positivos y negativos derivados de las operaciones con acciones propias figuran contabilizados en los capítulos “Beneficios por operaciones del Grupo” y “Quebrantes por operaciones de Grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 15.802 y 22.845 miles de euros en el ejercicio 2002, respectivamente, y 33.843 y 31.859 miles de euros en el ejercicio 2001, respectivamente.

Los estatutos del Banco limitan al 10% el derecho de voto, independientemente del número de acciones que se posean. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existe ninguna participación accionarial individual que supere el 5% del capital social del Banco. La Fundación Banco Bilbao Vizcaya, institución benéfico-docente de carácter cultural privada sin fin lucrativo, creada en 1988 mediante aportación por parte del Banco de 84.142 miles de euros con cargo a las plusvalías de fusión, posee a 31 de diciembre de 2002 y 2001 un total de 34.365.852 acciones del Banco.

La Junta General de accionistas celebrada el día 9 de marzo de 2002 acordó, de acuerdo con lo establecido en el artículo 153.1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas, ampliar el capital social por importe de 782.983.750 euros. A 31 de diciembre de 2002 el capital adicional autorizado por dicha Junta General es de 782.983.750 euros correspondiente a la mitad del capital social a dicha fecha. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital hasta el límite es de cinco años. Asimismo, la citada Junta General de Accionistas celebrada en marzo de 2002, autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, para la emisión de un máximo de 4.000 millones de euros o su equivalente en otra divisa en valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco con exclusión del derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas. Adicionalmente, dicha Junta General de Accionistas autorizó la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones del Banco hasta un importe máximo de 1.500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002, no ha sido efectuada ninguna emisión con base en esta autorización.

Asimismo, en dicha Junta de marzo de 2002 se autorizó la emisión de títulos que incorporen derechos (warrants) sobre las acciones de la sociedad por importe máximo de 1.500 millones de euros total o parcialmente convertibles o canjeables en acciones de la propia sociedad y en un plazo máximo de cinco años. Durante el ejercicio 2002 no se ha realizado ninguna emisión de estos títulos.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, no existen ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo Financiero.

(24) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en los capítulos de “Reservas” de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros				
	Primas de Emisión	Reservas	Reservas de Revalorización	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas, Neto	TOTAL
Saldos a 31 de diciembre de 2001	6.834.941	1.419.218	176.281	2.253.633	10.684.073
Beneficio neto del ejercicio anterior	-	1.311.561	-	1.051.775	2.363.336
Dividendos correspondientes al ejercicio anterior	-	(1.224.010)	-	4.398	(1.219.612)
Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netos de impuestos (Notas 2.h, 3.j y 20)	(224.589)	(96.512)	-	(3.364)	(324.465)
Diferencia de cambio por consolidación (Nota 3.b y 4)	-	-	-	(1.246.358)	(1.246.358)
Traspasos y otros movimientos	(97.555)	(638.773)	-	754.984	18.656
Saldos a 31 de diciembre de 2002	6.512.797	771.484	176.281	2.815.068	10.275.630

Primas de emisión-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el importe de las plusvalías de la fusión entre Banco Bilbao S.A. y Banco Vizcaya S.A. (Nota 1) 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 1988	(229.484)
	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.

Reservas y Reservas de revalorización-

El desglose de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, que recogen las reservas del Grupo atribuidas al Banco, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas restringidas-		
Reserva Legal	313.194	313.194
Reserva indisponible por capital amortizado	87.918	87.918
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	121.140	30.923
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	6.551	6.551
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	240.820	978.771
	947.765	1.595.499

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 2002 y 2001. 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.

Reservas indisponibles:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley 46/1998, sobre introducción del euro, se han constituido sendas reservas indisponibles relacionadas con acciones propias en poder del Grupo, los créditos concedidos a clientes con garantía de acciones del Banco, con la reducción del valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000 y la redenominación del capital en euros.

Regularizaciones y actualizaciones del balance (Notas 3.e y 3.f):

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 anteriores	Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996
Regularizaciones y actualizaciones legales del Inmovilizado material:		
Coste	307.334	186.692
Amortización acumulada	(51.807)	-
	255.527	186.692
Regularizaciones y actualizaciones legales de la Cartera de valores		
	179.060	-
	434.587	186.692
Menos-		
Gravamen único de actualización (3%)	-	(5.601)
Traspasos:		
Capital social	(240.729)	-
Reserva legal y otras	(154.646)	-
Importes destinados a cubrir pérdidas producidas en la enajenación de bienes regularizados y otros	(39.212)	-
Saldo a 31 de diciembre de 1999	-	181.091
Rectificación como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria	-	(4.810)
Saldo a 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002	-	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.

Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas en sociedades consolidadas-		
Por integración global y proporcional:		
Holding Continental, S.A.	164.864	89.557
Ancla Investments, S.A.	83.430	78.642
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	75.145	58.527
BBVA Puerto Rico, S.A.	158.443	160.596
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	80.459	66.790
Banco Provincial, S.A.	45.520	114.282
BBVA Privanza Bank (Jersey), Ltd.	54.781	49.175
Canal International Holding, S.A.	494.888	400.082
Cía. de Cartera e Inversiones, S.A.	-	107.094
Corporación General Financiera, S.A.	586.490	419.464
BBVA Banco BHIF, S.A.	59.092	57.439
Banco de Crédito Local, S.A.	32.997	61.904
Argentaria Cartera de Inversión SIMCAV	55.311	56.627
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	-	4.760
Cía. Chilena de Inversiones, S.L.	108.309	117.973
BBVA Bancomer Servicios, S.A.	230.696	196.573
BBVA Bolsa, S.V., S.A.	90.073	75.355
Sdad. De Estudios y Análisis Financieros, S.A.	55.185	58.268
BBV América, S.L.	354.912	317.749
BBVA Privanza Bank (Switzerland) Ltd.	72.941	52.348
Banco Francés (Cayman) Ltd.	36.343	86.371
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	33.744	46.404
Corporación Industrial y de Servicios, S.L.	-	162.472
Bilbao Vizcaya América B.V.	-	108.284
Casa de Bolsa BBV Probursa, S.A. de C.V.	56.030	51.753
Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A.	114.304	91.005
BBVA Participaciones Internacionales, S.L.	28.406	54.518
BBVA Banco Ganadero, S.A.	48.261	-
BBVA Banco Francés, S.A.	134.690	811
Consolidar A.F.J.P.	71.801	4.063
Inversora Otar, S.A.	192.444	-
BBVA Renting, S.A.	36.162	32.665
Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A.	283.815	-
Administradora de Fondos de Retiro Bancomer, S.A.	83.257	22.021
Otras sociedades	560.465	515.013
	4.483.258	3.718.585
Por puesta en equivalencia:		
Iberdrola, S.A.	180.588	130.768
Senorte Vida y Pensiones, S.A.	33.377	33.392
Telefónica, S.A.	358.556	195.185
Repsol YPF, S.A.	397.727	232.682
Banco Atlántico, S.A.	59.408	52.985
Banca Nazionale del Lavoro, SpA	138.780	12.158
Acerinox, S.A.	58.647	55.996
Otras sociedades	438.664	337.605
	1.665.747	1.050.771
Por diferencias en conversión:		
Por integración global y proporcional:		
Grupo BBVA Banco Continental	-	20.386
Grupo BBVA Banco Ganadero	-	19.635
Grupo BBVA Bancomer	61.898	-
BBVA Puerto Rico, S.A.	37.113	81.088
Resto	201.030	222.117
	300.041	343.226
Por puesta en equivalencia :	16.230	25.807
	6.465.276	5.138.389

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Pérdidas en sociedades consolidadas-		
Por integración global y proporcional:		
Inverso ra Otar, S.A.	-	268.364
BBVA Banco Continental, S.A.	179.108	104.462
BBVA Gestión, S.A. SGIIC	-	77.915
BBVA Banco Ganadero, S.A.	-	308.728
BBVA Portugal, S.A.	54.045	61.441
AFP Horizonte, S.A.	51.527	52.865
BBVA Brasil, S.A.	-	18.836
AFP Provida, S.A.	47.817	73.366
BBVA Global Finance, Ltd.	25.620	63.593
BBVA International Investment Corporation	61.199	69.892
BBVA Puerto Rico Holding Corporation	158.404	155.951
BBVA Banco Francés, S.A.	-	130.017
Cía.de Cartera e Inversiones, S.A.	87.979	-
Corporación Industrial y de Servicios, S.L.	46.474	-
Bilbao Vizcaya América B.V.	119.592	-
Fideicomiso de Vivienda Bancomer	47.338	52.601
BBVA Bancomer, S.A.	39.293	-
BBVA Area Inmobiliaria, S.L.	135.748	-
BBVA Pensiones Chile	93.223	11.978
Otras sociedades	162.951	215.966
Por puesta en equivalencia:	1.310.318	1.665.975
	151.054	223.541
Por diferencias negativas de cambio de consolidación:		
Por integración global y proporcional:		
Grupo BBVA Bancomer	-	35.153
Grupo BBVA Banco Ganadero	45.130	-
Bilbao Vizcaya América, B.V.	94.483	-
Grupo Provida	45.354	11.774
Grupo BBVA Brasil	86.001	152.958
Grupo BBVA Banco Francés	535.832	408.147
Grupo BBVA Banco Provincial	259.480	88.529
BBVA International Investment Corporation	337.789	-
Resto	188.615	517
Por puesta en equivalencia:	1.592.684	697.078
	596.152	298.162
	3.650.208	2.884.756

Los importes de diferencias de cambio de consolidación incluyen el efecto neto acumulado de las diferencias producidas en la conversión y, por tanto, recogen el efecto de la devaluación descrito en la Nota 3.ñ.

A 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 las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en los epígrafes “Reservas” y “Pérdidas en sociedades consolidadas - Por integración global y proporcional” del detalle anterior, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 4.059.581 y 2.249.005 miles de euros tenían la

consideración de reservas restringidas, que incluyen 121.893 y 84.502 miles de euros, respectivamente, de reservas indisponibles para acciones de la sociedad dominante.

(25) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe “Otros pasivos –Cuentas de recaudación” de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que 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, para aquellas sociedades cuya cuota diferencial resulta a ingresar. En lo relativo a las sociedades del Grupo cuya cuota diferencial resulta a devolver, este importe se recoge en el epígrafe “Otros activos - Hacienda Pública - Otros conceptos” de los balances de situación consolidados adjuntos.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables han venido tributando en Régimen de Declaración Consolidada. 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. El resto de las sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con las normas fiscalmente aplicables.

Durante el ejercicio 2002, así como en ejercicios anteriores, algunas entidades del Grupo han realizado o participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial 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 del Grupo implicadas correspondientes al ejercicio en que se han realizado dichas operaciones.

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	1.091.741	1.271.930
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(203.445)	(302.143)
Efecto de la imputación de la participación del Grupo en el resultado neto de las sociedades asociadas	(7.698)	(190.063)
Otros conceptos, neto	(270.774)	(75.836)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales	(481.917)	(568.042)
	(249.256)	595.993
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	360.568	1.299.881
Dotación (Utilización) de impuestos anticipados o diferidos	249.256	(595.993)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengado en el ejercicio	609.824	703.888
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de ejercicios anteriores	43.389	(78.367)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	653.213	625.521

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que sean recuperados antes del plazo de 10 años, y figuran registrados en el capítulo “Otras activos” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 15). Los principales conceptos por los que las sociedades del Grupo tienen registrados los impuestos anticipados corresponden a dotaciones para cubrir compromisos por pensiones y obligaciones similares con el personal (828.432 miles de euros en sociedades españolas), y a dotación del fondo para cobertura de insolvencias (962.668 miles de euros en BBVA Bancomer, S.A. de C.V. y 207.089 miles de euros en BBVA S.A.).

El Banco y algunas de las sociedades del Grupo se acogieron 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	29.187
1997	378.097
1998	733.896
1999	194.980
2000	707.917
2001	995.202

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 2.976.931 miles de euros. Las Sociedades del Grupo se han acogido 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 (2.971.625 miles de euros) a la base imponible del ejercicio 2001 en concepto de diferencia temporal.

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

En el ejercicio 2002 el Banco y algunas sociedades del Grupo se han 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 de 5 %. El importe de las rentas acogidas a dicha deducción asciende a 560.742 miles de euros. La adquisición en el año 2002 de acciones de BBVA Banco Francés, S.A., de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Brasil, S.A. y de BBVA International Investment Corporation, se ha afectado al compromiso de reinversión a fin de aplicar la citada deducción.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, algunas entidades consolidadas tenían bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con las bases imponibles positivas que, en su caso, se obtengan, en general, en los 10 ejercicios inmediatos siguientes a aquél en que tales pérdidas tuvieron lugar. A 31 de diciembre de 2002, el importe contabilizado por créditos por pérdidas fiscales asciende a 1.018.229 miles de euros, de los que corresponden a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. 695.573 miles de euros, y a BBVA Bancomer Servicios, S.A. de C.V., 236.226 miles de euros. En función de las proyecciones financieras disponibles, la generación de resultados prevista para estas dos sociedades permitirá la recuperación de estos importes, así como de los impuestos anticipados contabilizados por ellas, en un período inferior a 10 años.

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, en el año 2002 se han incoado actas de inspección hasta el ejercicio 1997 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en desacuerdo. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, y siguiendo un criterio de prudencia, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran totalmente provisionados al cierre del ejercicio 2002 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El resto de sociedades del Grupo, en general, tienen pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1998 y siguientes para los principales impuestos que les son de aplicación.

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 del Consejo de Administración del Banco y 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 las cuentas anuales consolidadas.

(26) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capítulo de “Cuentas de orden” de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	15.109.713	13.713.924
Redescuentos, endosos y aceptaciones	5.370	62.097
Otros	3.041.745	2.699.583
	18.156.828	16.475.604
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
- Por entidades de crédito	2.521.177	2.349.633
- Por el sector Administraciones Públicas	4.288.788	2.994.873
- Por otros sectores residentes	25.842.248	26.183.898
- Por no residentes	16.101.984	21.388.686
	48.754.197	52.917.090
Otros compromisos	2.865.188	2.372.081
	51.619.385	55.289.171
	69.776.213	71.764.775

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Grupo, al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, tenía otras operaciones que, de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejadas en los balances de situación consolidados adjuntos. El valor nocial o contractual de tales operaciones a dichas fechas es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Compraventas y permutas financieras sobre divisa		
- Compras de divisas contra euros	19.611.600	17.456.059
- Compras de divisas contra divisas	21.640.807	9.896.857
- Ventas de divisas contra euros	8.832.980	10.552.226
	50.085.387	37.905.142
Compraventas de activos financieros		
- Compras	1.085.452	633.455
- Ventas	5.553.424	2.118.309
	6.638.876	2.751.764
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)		
- Comprados	13.759.612	57.444.797
- Vendidos	8.653.722	53.915.045
	22.413.334	111.359.842
Permutas financieras sobre tipos de interés		
Permutas financieras sobre valores	454.602.653	463.403.810
Futuros financieros sobre tipos de interés		
- Comprados	13.136.816	15.572.963
- Vendidos	36.106.890	26.505.175
	49.243.706	42.078.138
Futuros financieros sobre valores		
- Comprados	33.051	301.546
- Vendidos	398.859	755.707
	431.910	1.057.253
Opciones sobre tipos de interés		
- Compradas	37.819.076	36.721.077
- Vendidas	31.547.425	32.562.187
	69.366.501	69.283.264
Opciones sobre valores		
- Compradas	4.303.747	4.878.950
- Vendidas	14.748.739	15.484.073
	19.052.486	20.363.023
Opciones y futuros sobre divisas		
- Compradas	3.949.889	10.552.096
- Vendidas	4.745.871	11.791.166
	8.695.760	22.343.262
Otras operaciones		
	1.292.090	818.597
	688.744.541	775.212.993

El importe nocial o contractual de las operaciones indicadas anteriormente, no equivale al riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Es política del Grupo que tales posiciones aún cuando no tengan consideración de cobertura contable se contraten de forma que tengan por objeto y por efecto la eliminación o reducción significativa

del riesgo de tipo de interés, de mercado o de cambio. Los resultados de dichas operaciones se incluyen en el capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Para las operaciones formalizadas como de cobertura, los resultados se incluyen, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las posiciones que cubren.

Por otra parte, en el Informe de Gestión del ejercicio 2002 se incluye otra información adicional cualitativa y cuantitativa, conforme a la recomendación formulada por la Comisión Europea sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros.

A efectos de calcular los requerimientos de recursos propios mínimos de Banco de España establecidos en la Circular 5/1993, en cuanto a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados sobre los riesgos de tipos de interés y tipo de cambio de operaciones fuera de mercados organizados, se utiliza el método del riesgo original, situándose los activos ponderados por riesgo a 31 de diciembre de 2002 en 4.387.162 miles de euros, lo que implica unos recursos propios mínimos exigibles por este tipo de operaciones de 350.973 miles de euros.

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 y 2001, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	329.331.193	70.949.128	34.833.180	26.410.990
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	20.656.539	1.756.795	-	-
Futuros financieros	35.503.837	14.166.096	5.683	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	6.638.876	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	20.384.422	36.302.213	24.498.414	7.233.938
	412.514.867	123.174.232	59.337.277	33.644.928
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	47.868.117	2.217.270	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	8.413.004	233.176	30.987	18.593
Otras operaciones	1.292.090	-	-	-
	57.573.211	2.450.446	30.987	18.593
	470.088.078	125.624.678	59.368.264	33.663.521
Saldos a 31 de diciembre de 2001-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	364.213.213	50.607.244	30.695.284	21.736.967
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	103.826.959	7.532.883	-	-
Futuros financieros	36.774.654	6.353.789	6.948	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	2.751.764	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	31.272.253	28.437.416	18.751.158	11.185.460
	538.838.843	92.931.332	49.453.390	32.922.427
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	26.673.787	11.231.355	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	21.498.639	844.623	-	-
Otras operaciones	818.597	-	-	-
	48.991.023	12.075.978	-	-
	587.829.866	105.007.310	49.453.390	32.922.427

El detalle por vencimientos y divisas de las permutas financieras sobre tipos de interés y de los acuerdos sobre tipos de interés futuros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	133.273.453	23.353.844	15.876.403	11.780.908
Tipo de interés promedio cobrado	3,20%	4,91%	5,38%	5,73%
Tipo de interés promedio pagado	3,43%	3,34%	3,65%	3,86%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	152.123.286	19.621.239	13.030.682	11.261.379
Tipo de interés promedio cobrado	3,42%	3,24%	3,65%	3,37%
Tipo de interés promedio pagado	3,21%	5,19%	5,23%	5,96%
Variable sobre variable-				
Valor nocial	2.309.867	5.966.248	1.038.244	1.435.651
Tipo de interés promedio cobrado	3,64%	3,60%	3,25%	3,62%
Tipo de interés promedio pagado	3,71%	3,59%	3,23%	3,58%
	287.706.606	48.941.331	29.945.329	24.477.938
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	23.417.615	13.973.168	2.238.984	1.055.070
Tipo de interés promedio cobrado	5,47%	7,59%	6,00%	6,61%
Tipo de interés promedio pagado	4,05%	5,35%	2,89%	1,68%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	13.034.006	6.915.482	2.126.473	451.839
Tipo de interés promedio cobrado	1,30%	1,65%	1,63%	1,57%
Tipo de interés promedio pagado	2,35%	4,39%	5,20%	5,77%
Variable sobre variable-				
Valor nocial	233.262	85.550	-	-
Tipo de interés promedio cobrado	1,22%	3,64%		
Tipo de interés promedio pagado	2,05%	2,61%		
	36.684.883	20.974.200	4.365.457	1.506.909
	324.391.489	69.915.531	34.310.786	25.984.847
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	4.209.934	1.946.625	2.229.355	227.039
Tipo de interés promedio cobrado	3,14%	2,95%	2,85%	3,37%
Tipo de interés promedio pagado	3,46%	2,98%	2,92%	4,66%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	5.892.332	2.870.899	2.881.666	564.233
Tipo de interés promedio cobrado	3,50%	3,40%	2,99%	3,64%
Tipo de interés promedio pagado	3,09%	2,93%	2,86%	3,15%
	10.102.266	4.817.524	5.111.021	791.272
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	410.137	12.242	-	482.762
Tipo de interés promedio cobrado	9,33%	6,59%		2,46%
Tipo de interés promedio pagado	6,29%	6,36%		4,56%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	123.162	80.187	-	482.761
Tipo de interés promedio cobrado	1,40%	3,27%		4,72%
Tipo de interés promedio pagado	1,89%	2,19%		2,46%
	533.299	92.429	-	965.523
	10.635.565	4.909.953	5.111.021	1.756.795

CONCEPTOS	Miles de euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	113.803.428	12.932.747	12.303.040	7.342.658
Tipo de interés promedio cobrado	3,55%	4,98%	5,47%	5,82%
Tipo de interés promedio pagado	3,60%	3,78%	3,75%	3,70%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	131.488.682	10.259.905	7.561.875	5.220.691
Tipo de interés promedio cobrado	3,60%	3,72%	3,75%	3,74%
Tipo de interés promedio pagado	3,57%	5,23%	5,44%	6,29%
Variable sobre variable-				
Valor nocial	126.265	492.581	1.447.795	3.960.440
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,89%	3,87%	4,52%
Tipo de interés promedio pagado	3,47%	3,75%	3,65%	4,34%
	245.418.375	23.685.233	21.312.710	16.523.789
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	50.058.494	9.697.465	3.990.606	3.369.965
Tipo de interés promedio cobrado	4,44%	5,91%	5,62%	6,27%
Tipo de interés promedio pagado	2,74%	2,75%	3,09%	2,96%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	64.445.162	17.055.201	5.301.302	1.833.307
Tipo de interés promedio cobrado	3,00%	3,63%	3,24%	5,12%
Tipo de interés promedio pagado	4,02%	5,40%	4,36%	5,44%
Variable sobre variable-				
Valor nocial	442.284	169.345	90.666	9.906
Tipo de interés promedio cobrado	4,25%	5,45%	4,65%	4,25%
Tipo de interés promedio pagado	2,46%	2,60%	4,77%	4,25%
	114.945.940	26.922.011	9.382.574	5.213.178
	360.364.315	50.607.244	30.695.284	21.736.967
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	30.400.003	15.853.600	99.998	1.019.927
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,16%	3,31%	3,38%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,12%	3,38%	3,80%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	31.899.994	8.550.000	6.200.000	2.399.998
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,19%	3,17%	3,90%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,31%	3,07%	3,48%
	62.299.997	24.403.600	6.299.998	3.419.925
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	2.583.215	497.616	615.354	2.592.106
Tipo de interés promedio cobrado	4,10%	6,53%	3,38%	4,48%
Tipo de interés promedio pagado	3,71%	5,62%	3,44%	3,55%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	4.464.630	2.322.143	340.406	1.520.852
Tipo de interés promedio cobrado	4,10%	3,95%	2,46%	3,85%
Tipo de interés promedio pagado	3,84%	4,14%	5,80%	5,02%
	7.047.845	2.819.759	955.760	4.112.958
	69.347.842	27.223.359	7.255.758	7.532.883

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la pertenencia a mercados organizados o no organizados (Over The Counter - OTC), de las operaciones de productos financieros derivados, se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Miles de euros		
	Tipo de Mercado	2002	2001
Compra ventas y permutas financieras de divisas	No organizado	50.085.387	37.905.142
Compra ventas de activos financieros	Organizado	6.638.876	2.751.764
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	No organizado	22.413.334	111.359.842
Permutas financieras de tipos de interés	No organizado	454.602.653	463.403.810
Permutas financieras sobre valores	No organizado	6.921.838	3.848.898
Futuros financieros sobre tipos de interés	Organizado	49.243.706	42.078.138
Futuros financieros sobre valores	Organizado	431.910	1.057.253
Opciones sobre tipos de interés	Organizado	1.638.260	1.517.281
Opciones sobre tipos de interés	No organizado	67.728.241	67.765.983
Opciones sobre valores	Organizado	984.495	419.495
Opciones sobre valores	No organizado	18.067.991	19.943.528
Opciones y futuros financieros sobre divisas	No organizado	8.695.760	22.343.262
Otros riesgos	No organizado	1.292.090	818.597
		688.744.541	775.212.993

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía constituidas macrocoberturas , riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, formadas por títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo, respectivamente (Nota 3.m).

A continuación, se detalla el valor nocial de las operaciones de futuro, según sean de cobertura o de negociación, a 31 de diciembre de 2002 y 2001:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	VALOR NOCIONAL		
	COBERTURA	NEGOCIACION	TOTAL
Saldos a 31 de diciembre de 2002-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	67.319.615	561.351.689	628.671.304
Permutas financieras	28.110.825	433.413.666	461.524.491
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	40.762	22.372.572	22.413.334
Opciones y futuros	38.811.011	99.283.592	138.094.603
Compraventas no vencidas de activos financieros	357.017	6.281.859	6.638.876
Operaciones sobre tipo de cambio	17.713.727	42.359.510	60.073.237
Compraventa de divisas a plazo, futuros			
Sobre divisas y permutas financieras	15.347.014	37.763.263	53.110.277
Opciones sobre divisas	1.267.696	4.403.174	5.670.870
Otras operaciones	1.099.017	193.073	1.292.090
	85.033.342	603.711.199	688.744.541
Saldos a 31 de diciembre de 2001-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	54.176.295	659.969.697	714.145.992
Permutas financieras	39.659.881	427.592.827	467.252.708
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	-	111.359.842	111.359.842
Opciones y futuros	13.626.874	119.154.804	132.781.678
Compraventas no vencidas de activos financieros	889.540	1.862.224	2.751.764
Operaciones sobre tipo de cambio	11.586.284	49.480.717	61.067.361
Compraventa de divisas a plazo, futuros			
Sobre divisas y permutas financieras	9.811.197	30.960.364	40.771.561
Opciones sobre divisas	956.490	18.520.353	19.476.843
Otras operaciones	818.597	-	818.957
	65.762.579	709.450.414	775.213.353

A continuación, se muestra la clasificación de los saldos nacionales de las operaciones de derivados de cobertura sobre tipos de interés, valores y tipos de cambio a 31 de diciembre de 2002 y 2001, en función de los distintos capítulos de balance que cubren:

CONCEPTOS CUBIERTOS	Miles de euros				
	IMPORTE	VALOR NOCIONAL			
		PERMUTAS FINANCIERAS	ACUERDOS S/TIPO INTERES FUTURO	OPCIONES Y FUTUROS	OTROS
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Créditos sobre clientes	3.665.079	2.081.217	-	650.638	933.223
Entidades de crédito	9.685.366	943.038	-	223.608	8.518.721
Cartera de valores	25.478.487	7.642.755	-	12.955.835	4.879.897
Débitos a clientes	10.280.687	7.892.260	-	2.388.417	10
Otros activos y pasivos	35.923.723	9.551.555	40.762	24.120.036	2.211.370
	85.033.342	28.110.825	40.762	40.338.534	16.543.221
Saldos a 31 de diciembre de 2001-					
Créditos sobre clientes	3.786.157	2.680.866	-	886.849	218.442
Entidades de crédito	3.703.965	2.771.588	-	932.377	-
Cartera de valores	29.924.107	20.259.558	-	8.137.161	1.527.388
Débitos a clientes	11.061.791	5.326.252	-	958.439	4.777.100
Otros activos y pasivos	17.286.559	8.621.617	-	3.797.752	4.867.190
	65.762.579	39.659.881	-	14.712.578	11.390.120

El valor de mercado de las operaciones de futuro de negociación, correspondiente a los nacionales de los activos subyacentes del cuadro anterior a 31 de diciembre de 2002 y 2001, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Operaciones sobre tipos de interés y valores		
Permutas financieras	(727.839)	(169.678)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	(5.827)	(13.733)
Opciones y futuros	268.156	148.684
Compraventas no vencidas de activos financieros	(13.219)	9.532
	(478.729)	(25.195)
Operaciones sobre tipo de cambio		
Compraventa de divisas a plazo, futuros sobre divisas y permutas financieras	(71.853)	(85.939)
Opciones sobre divisas	(197)	16.552
Otras operaciones	-	-
	(72.050)	(69.387)

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las provisiones en cobertura de las minusvalías de operaciones de futuro de negociación sobre tipos de interés y valores (Notas 3.m y 20) ascendían a 280.721 y 168.229 miles de euros aproximadamente.

Recursos gestionados fuera de balance

El detalle de los recursos gestionados por el Grupo fuera de balance a 31 de diciembre de 2002 y 2001, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Fondos de Inversión	43.581.299	49.900.947
Fondos de Pensiones	36.563.294	41.248.849
Patrimonios Administrados	28.670.233	33.345.967
	108.814.826	124.495.763

(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL O PUESTAS EN EQUIVALENCIA

A continuación, se muestra el detalle de los saldos más significativos de los principales capítulos de los estados financieros consolidados adjuntos, derivados de las transacciones efectuadas por el Grupo con las sociedades puestas en equivalencia e integración proporcional (Nota 2.c) las cuales se realizan a precios de mercado, durante los ejercicios 2002 y 2001:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Activo:		
Entidades de crédito	4.068	167.658
Créditos sobre clientes	3.727.728	4.330.815
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	39.006
	3.731.796	4.537.479
Pasivo:		
Entidades de crédito	175.395	318.657
Débitos a clientes	1.964.815	1.651.894
	2.140.210	1.970.551
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	1.345.629	1.078.841
Compromisos y riesgos contingentes	489.931	1.002.488
	1.835.560	2.081.329
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	98.143	105.346
Costes financieros	(142.937)	(84.665)

En los estados financieros del Grupo, no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con estas sociedades, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por puesta en equivalencia (Notas 2.c y 28.f) y de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 3.j.

El noción de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo con las principales sociedades vinculadas asciende a 5.388.845 miles de euros, aproximadamente.

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.

(28) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

A. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA-

La distribución geográfica de los principales capítulos de ingresos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales del Banco y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	7.335.211	7.846.238
Resto de Europa	633.049	1.714.574
Estados Unidos	63.872	2.777
Latinoamérica	8.289.627	11.387.675
Resto	911.150	656.840
	17.232.909	21.608.104
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	329.903	459.450
Resto de Europa	1.709	2.140
Estados Unidos	5	24
Latinoamérica	25.848	32.569
Resto	597	1.261
	358.062	495.444
Comisiones percibidas-		
España	1.853.326	1.920.384
Resto de Europa	204.015	230.602
Estados Unidos	22.997	71.556
Latinoamérica	2.217.039	2.554.778
Resto	33.616	56.297
	4.330.993	4.833.617
Resultados de operaciones financieras-		
España	319.078	179.618
Resto de Europa	41.938	13.445
Estados Unidos	(36)	8.853
Latinoamérica	692.027	310.585
Resto	(287.884)	(22.406)
	765.123	490.095
Otros productos de explotación-		
España	4.179	14.936
Resto de Europa	8.039	3.263
Estados Unidos	254	937
Latinoamérica	21.132	31.001
Resto	737	1.208
	34.341	51.345

B. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES -

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	352.169	457.707
De entidades de crédito	1.077.074	1.807.592
De la cartera de renta fija	4.820.640	7.283.233
De crédito sobre Administraciones Públicas	1.509.262	1.053.502
De créditos sobre clientes	9.446.574	10.891.783
Otros productos	27.190	114.287
	17.232.909	21.608.104
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España y otros bancos centrales	256.433	258.393
De entidades de crédito	2.463.730	3.516.840
De acreedores	5.456.666	7.592.170
De empréstitos y otros valores negociables	997.669	1.189.925
De pasivos subordinados (Nota 21)	405.775	429.694
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 20)	60.041	42.480
Otros intereses	143.191	249.944
	9.783.505	13.279.446
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	135.595	136.052
De servicios de cobros y pagos	1.842.831	1.877.845
De servicios de valores	1.899.437	2.272.090
De otras operaciones	453.130	547.630
	4.330.993	4.833.617
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes	472.780	570.968
Corretajes en operaciones activas y pasivas	15.394	19.383
Otras comisiones	174.438	205.643
	662.612	795.994
Resultados de operaciones financieras-		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 3.m y 26)	566.453	115.749
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable y otros activos (Notas 10 y 26)	(30.685)	47.173
Por saneamientos de valores y otros	(194.355)	(2.759)
Por diferencias de cambio (Nota 3.b)	423.710	329.932
	765.123	490.095

C. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN - DE PERSONAL-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	2.743.819	3.211.099
Seguros Sociales	491.736	529.979
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.j y 20)	39.067	32.203
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.j)	93.557	90.272
Otros gastos	329.249	379.821
	3.697.428	4.243.374

El número medio total de empleados del Grupo en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Número de personas	
	2002	2001
Sociedades bancarias españolas-		
- Alta Dirección	166	172
- Jefes	20.746	20.222
- Administrativos	10.646	11.593
- Servicios Generales	133	174
- Extranjero	676	678
	32.367	32.839
Sociedades en el exterior	63.078	69.383
Otras sociedades no bancarias	537	499
	95.982	102.721

D. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN-

Los miembros del Consejo de Administración han devengado por remuneraciones fijas 4.693 y 1.785 miles de euros durante los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, así como dietas y retribución variable por importes de 2.006 y 7.567 miles de euros, respectivamente. Los Consejeros ejecutivos del Banco han devengado, por esa condición, 2.428 y 3.354 miles de euros de retribución fija en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente y 8.419 y 7.771 miles de euros de retribución variable, asimismo, en dichos ejercicios.

Las obligaciones devengadas por compromisos de pensiones de los Consejeros ejecutivos del Banco ascienden a 36.376 y 25.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, de los que 8.689 y 7.374 miles de euros se han constituido con cargo a los resultados de los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente. Las dotaciones al fondo de previsión de Consejeros ascienden a 180 y 1.358 miles de euros, asimismo, en dichos ejercicios. Además las provisiones realizadas en el ejercicio 2002 para la cobertura de compromisos por pensiones para los actuales miembros del Consejo de Administración ascendieron a 604 miles de euros.

E. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Tecnología y Sistemas	390.541	483.394
Comunicaciones	260.899	336.993
Publicidad	157.891	183.429
Inmuebles e instalaciones	370.082	458.308
Tributos	165.957	227.549
Otros Gastos	728.927	791.713
	2.074.297	2.481.386

Incluido en el saldo de “Otros gastos”, se recogen los honorarios satisfechos por las sociedades del Grupo a sus respectivos auditores, que han ascendido, en el ejercicio 2002 a 15.879 miles de euros. Del importe correspondiente al ejercicio 2002, los incurridos por las auditorías anuales de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte & Touche han ascendido a 5.784 miles de euros y los incurridos por otras firmas de auditoría han ascendido a 2.453 miles de euros.

Por otro lado, el Grupo ha contratado durante el ejercicio 2002 otros servicios distintos de la auditoría a estas firmas, con el siguiente detalle:

- Servicios prestados por otras firmas de auditoría: 3.780 miles de euros
- Servicios prestados por Deloitte & Touche: 3.862 miles de euros. Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha contratado determinados servicios a una línea de negocio que a 31 de diciembre de 2002 se ha escindido de dicha organización, y cuyos honorarios, incluidos en el importe anterior, ascendieron a 2.688 miles de euros.

F. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA-

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Participación en beneficios y pérdidas de sociedades		
Puestas en equivalencia, neto-		
Participación en resultado antes de impuestos de sociedades del Grupo		
no consolidadas (Nota 12):		
BBVA Seguros, S.A.	145.910	135.769
BBVA Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	(5.916)	12.387
Seguros Bancomer, S.A. de C.V.	44.323	33.741
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	13.880	18.072
BBVA Seguros Ganadero Cía. de Seguros, S.A.	1.847	(18.145)
BBVA Seguros Ganadero Cía. de Seguros de Vida, S.A.	1.246	(15.278)
Fianzas Probursa, S.A. de C.V.	(2.561)	(9.352)
Pensiones Bancomer, S.A. de C.V.	19.669	15.488
Otras sociedades, neto	35.203	56.105
	253.601	228.787
Participación en resultado neto de sociedades asociadas (Nota 11):	21.995	543.038
Menos-		
Correcciones de valor por cobro de dividendos-		
Complementarios o de ejercicios anteriores	(111.461)	(171.192)
A cuenta del propio ejercicio	(130.891)	(207.962)
	(242.352)	(379.154)
	33.244	392.671

G. BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

La composición del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Dotaciones netas a fondos especiales (Notas 14 y 20)	(647.284)	(308.139)
Otros quebrantos por compromisos por pensiones y asimilados (Notas 3.j y 20)	(192.846)	(86.336)
Otros beneficios por regularización de aportaciones diferidas (Nota 3.j)	3.878	-
Gastos de fusión	-	(44.325)
Resultados en enajenación de inmovilizado material y financiero (Notas 10 y 14)	99.646	252.551
Recuperación de intereses devengados en ejercicios anteriores	73.864	271.856
Corrección de resultados por reexpresión monetaria (Nota 3.b)	4.431	69.279
Dotación neta al fondo específico por Argentina (Nota 3.ñ)	263.084	(617.636)
Dotación neta al fondo de comercio teórico por Bradesco (Nota 4)	(34.719)	-
Otros resultados extraordinarios, neto	(2.635)	(263.520)
	(432.581)	(726.270)

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación, se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
APLICACIONES		
Dividendos pagados	1.252.870	1.100.240
Aportaciones externas de capital-		
Compra de acciones propias, neto	21.990	3.407
Intereses de minoritarios	715.330	1.025.062
Pasivos subordinados (Nota 21)	505.594	474.849
Inversión crediticia	-	15.218.935
Títulos de renta fija	-	9.423.564
Títulos de renta variable	-	656.853
Débitos en valores negociables	-	1.084.011
Acreedores	19.939.069	-
Financiación menos inversión en entidades de crédito	5.540.828	-
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 11 y 12)	2.316.991	2.718.113
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	999.147	2.824.121
Otros conceptos activos menos pasivos	3.403.194	-
TOTAL APLICACIONES	34.695.013	34.529.155
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultados del ejercicio	1.719.129	2.363.336
Más-		
- Amortizaciones	1.439.666	1.641.663
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.646.688	2.490.035
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	309.651	258.434
- Resultados minoritarios	746.919	645.223
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	49.151	-
Menos-		
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	-	(305.290)
- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(770.292)	(1.295.853)
	6.140.912	5.797.548
Aportaciones externas al capital-		
Intereses minoritarios, neto (Nota 22)	714.451	260.484
Pasivos subordinados (Nota 21)	-	3.253.057
Financiación menos inversión en entidades de crédito	-	6.404.308
Acreedores	-	12.353.241
Inversión crediticia	8.554.159	-
Títulos de renta fija	13.031.268	-
Títulos de renta variable	504.413	-
Débitos en valores negociables	2.147.598	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 11 y 12)	2.879.384	3.603.288
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	722.828	2.531.180
Otros conceptos activos menos pasivos	-	326.049
TOTAL ORIGENES	34.695.013	34.529.155

(30) OTRA INFORMACION

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 intervenientes, 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.

El Juzgado de instrucción central número cinco de la Audiencia Nacional acordó el 9 de abril de 2002 la investigación de estos hechos en diligencias previas que se siguen en el mismo Juzgado. Igualmente requirió al Banco de España para que suspendiera la tramitación del expediente hasta que se determinase las responsabilidades penales que por estos hechos pudieran derivarse, en su caso.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, S.A. 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 y las diligencias judiciales. La CNMV comunicó el 7 de enero de 2003, la suspensión del expediente hasta que recaiga resolución judicial firme en los procesos penales.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, ninguna de las personas expedientadas o imputadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA. Si bien los expedientes suspendidos, en los que no se ha formulado todavía pliego de cargos, y las diligencias previas se encuentran en un momento muy preliminar de su tramitación, en razón de los hechos y circunstancias concurrentes, en opinión de los asesores legales del Grupo, no se espera que se deriven efectos significativos para la entidad.

(31) INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, los estados financieros consolidados adjuntos 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.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

***CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2002***

Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid
España

Tel: +(34) 915 14 50 00
Fax: +(34) 915 14 51 80
www.deloitte.es

**Deloitte
& Touche**

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 adelante, el Banco), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 14 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 1.g, en el ejercicio 2002 el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados que han formalizado efectivamente su prejubilación en dicho ejercicio, por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 321 millones de euros, aproximadamente, contando para ello con la autorización expresa del Banco de España, al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991, y de la Junta General de Accionistas del Banco.
4. Las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente; no obstante, la gestión de las operaciones del Banco y de las sociedades 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 individuales del Banco (que actúa además de como entidad financiera como sociedad tenedora de participaciones) no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación ni a las inversiones financieras en las sociedades dependientes y asociadas ni a las operaciones realizadas por el Banco y por éstas, algunas de las cuales (diferencias de cambio, dividendos, garantías prestadas, etc.) responden a la estrategia global del Grupo. Estas variaciones si que se reflejan en las cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría favorable el 10 de febrero de 2003. El efecto de la consolidación (Nota 1), realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de los activos, de las reservas y del resultado del ejercicio 2002 por importe de 91.382, 3.056 y 512 millones de euros, respectivamente.
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. al 31 de diciembre de 2002 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.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, 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 2002. 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 & Touche España, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Diego Aguinaga". The signature is fluid and cursive, with a large, sweeping flourish at the end. Below the signature, the name "Diego Aguinaga" is printed in a smaller, more formal font.

10 de febrero de 2003

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1, 2 y 3)

- Miles de Euros -

ACTIVO	2002	2001 (*)	PASIVO	2002	2001 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:	1.671.111	2.281.075	ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):	47.029.366	55.251.331
Caja	558.779	580.916	A la vista	1.387.439	1.220.556
Banco de España	994.702	1.655.806	A plazo o con preaviso	45.641.927	54.030.775
Otros Bancos Centrales	117.630	44.353			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	19.091.299	19.273.261	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):	98.472.990	96.615.730
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):	19.662.904	18.728.729	Depósitos de Ahorro-	81.896.145	78.680.438
A la vista	877.675	623.510	A la vista	40.301.889	39.871.868
Otros créditos	18.785.229	18.105.219	A plazo	41.594.256	38.808.570
			Otros débitos-	16.576.845	17.935.292
			A la vista	13.615	20.691
			A plazo	16.563.230	17.914.601
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	100.687.471	99.509.141			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):	17.131.192	22.505.543	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZIOS (Nota 15):	8.714.150	6.073.820
De emisión pública	11.368.785	15.150.143	Bonos y obligaciones en circulación	8.687.182	6.016.094
Otros emisores	5.762.407	7.355.400	Pagarés y otros valores	26.968	57.726
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	2.071.348	2.164.087	OTROS PASIVOS (Nota 12)	7.381.866	6.029.952
PARTICIPACIONES (Nota 9):	4.357.296	4.306.431	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	3.768.498	5.545.639
En entidades de crédito	1.253.654	1.371.549			
Otras participaciones	3.103.642	2.934.882			
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):	8.699.420	8.814.491	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	3.064.754	2.788.484
En entidades de crédito	5.191.481	4.789.729	Fondo de pensionistas	1.946.874	1.700.233
Otras participaciones	3.507.939	4.024.762	Provisión para impuestos	-	-
			Otras provisiones	1.117.880	1.088.251
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):	191.903	165.209	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-			
Otros gastos amortizables	191.903	165.209			
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):	2.190.317	2.357.723	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561
Terrenos y edificios de uso propio	1.102.883	1.202.465	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	9.735.824	10.232.345
Otros inmuebles	90.194	133.356	CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	1.565.968	1.565.968
Mobiliario, instalaciones y otros	997.240	1.021.902	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)	6.512.797	6.834.941
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 18)	-	-	RESERVAS (Nota 19)	530.664	440.447
ACCIONES PROPIAS (Nota 18):	97.555	7	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	176.281	176.281
Promemoria: nominal	5.242	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	2
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	8.994.431	7.263.368			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	3.314.007	5.497.436			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	188.160.254	192.866.501	TOTAL PASIVO	188.160.254	192.866.501
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	78.116.151	77.512.135			

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y los Anexos I a V adjuntos, forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2002.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1, 2 y 3)

-Miles de Euros-

CONCEPTOS	(Debe) / Haber	
	2002	2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23):	7.531.595	9.476.865
De los que: cartera de renta fija	1.692.945	2.179.581
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(4.627.304)	(6.675.315)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 23):	1.283.859	1.400.194
De acciones y otros títulos de renta variable	99.492	95.170
De participaciones	43.778	108.033
De participaciones en el grupo	1.140.589	1.196.991
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.188.150	4.201.744
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	1.532.072	1.386.039
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	(275.284)	(290.044)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	362.923	(71.877)
MARGEN ORDINARIO	5.807.861	5.225.862
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23)	14.673	8.306
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(2.625.233)	(2.684.797)
De personal (Nota 23):	(1.904.203)	(1.959.269)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(1.431.341)	(1.508.359)
Cargas sociales:	(377.298)	(370.309)
De las que: pensiones	(78.964)	(71.239)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	(721.030)	(725.528)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	(257.964)	(270.627)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(87.795)	(81.321)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.851.542	2.197.423
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 6)	(631.928)	(531.856)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Notas 9 y 10)	(1.181.581)	(976.812)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	1.439
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	582.816	998.855
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(389.544)	(536.053)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.231.305	1.152.996
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	52.605	272.526
OTROS IMPUESTOS (Nota 20)	(76.814)	(113.961)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y los Anexos I a V adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(1) RESEÑA HISTÓRICA Y BASES DE PRESENTACIÓN

a) Reseña histórica.-

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, inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, con domicilio social en Bilbao, Plaza de San Nicolás, nº 4 y C.I.F. número A-48265169. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero siendo, además, la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente (en adelante, el Grupo o Grupo BBVA) que realiza actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc.

Con fecha 1 de junio de 1988, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A., adoptaron, entre otros, el acuerdo de aprobar la fusión paritaria de ambas sociedades mediante la disolución sin liquidación de las mismas y traspaso en bloque, a título de sucesión universal de los respectivos patrimonios sociales a la nueva sociedad, que adoptó la denominación de Banco Bilbao Vizcaya, S.A.

El 18 de diciembre de 1999, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., adoptaron el acuerdo de aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de Argentaria por parte del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. En dichas Juntas fueron aprobados, asimismo, los balances de fusión auditados de ambas entidades al 30 de septiembre de 1999. Transcurridos los preceptivos plazos y obtenidas las pertinentes autorizaciones administrativas, el 25 de enero de 2000 fue formalizada la correspondiente escritura pública, cuya inscripción en el Registro Mercantil de Vizcaya el 28 de enero de 2000 determinó la efectividad jurídica de la fusión, modificándose, simultáneamente, la denominación social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., por la de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Asimismo, en el ejercicio 2000, las Juntas Generales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de Banca Catalana, S.A., Banco de Alicante, S.A., Banco del Comercio, S.A. y de Banco de Negocios Argentaria, S.A., aprobaron los Proyectos de Fusión de dichas entidades, mediante la absorción de las últimas por la primera (todas sociedades pertenecientes al Grupo BBVA, que poseía la práctica totalidad del capital social de las mismas). Una vez transcurridos los preceptivos plazos y obtenidas las pertinentes autorizaciones administrativas, se formalizaron las correspondientes escrituras públicas que fueron inscritas en el Registro Mercantil.

b) Bases de presentación.-

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.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de marzo de 2002.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002 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.

c) Principios contables.-

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

d) Determinación del patrimonio.-

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

CONCEPTO	Miles de Euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 18)	1.565.968	1.565.968
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 19)	6.512.797	6.834.941
Reservas (Nota 19)	530.664	440.447
Reservas de revalorización (Nota 19)	176.281	176.281
Resultados de ejercicios anteriores	-	2
	7.219.742	7.451.671
Más-		
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	1.207.096	1.311.561
Menos-		
Dividendos activos a cuenta (Notas 3 y 12)-		
Pagados	(575.254)	(543.295)
Pendientes de pago	(287.626)	(271.647)
	(862.880)	(814.942)
Patrimonio neto contable	9.129.926	9.514.258
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 3)	(249.276)	(409.069)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	8.880.650	9.105.189

e) 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.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe de los recursos propios computables del Grupo ascendía a 17.840.156 y 19.730.574 miles de euros, respectivamente. Dichos importes exceden los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

f) Composición de las provisiones y coberturas para riesgos.-

De acuerdo con la normativa establecida por Banco de España, las provisiones y coberturas para riesgos figuran asignadas a los activos a los que se refieren y/o en cuentas específicas. El detalle que se indica a continuación muestra, de forma agregada, la composición de estas provisiones, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondo de insolvencias (Nota 2.c) (*):		
Entidades de Crédito (Nota 5)	73.788	41.051
Créditos sobre Clientes (Nota 6)	2.034.207	1.689.337
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (Nota 7)	18.072	26.009
Riesgos de Firma (Notas 6 y 16)	171.414	162.260
	2.297.481	1.918.657
Fondo de fluctuación de valores (Notas 2.d y 2.e):		
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (Nota 7)	26.281	174.095
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable (Nota 8)	203.180	65.402
Participaciones (Nota 9)	148.100	79.047
Participaciones en empresas del grupo (Nota 10)	3.292.776	2.703.791
	3.670.337	3.022.335
Fondo de pensionistas (Nota 2.i y 16)	1.946.874	1.700.233
Fondo de cobertura de activos materiales (Notas 2.g y 11):	69.357	99.247
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 12)	76.392	76.699
Otras provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	946.466	925.991
TOTAL	9.006.907	7.743.162
 (*) Fondo de insolvencias:		
Provisiones para riesgos específicos	595.968	554.551
Provisión genérica	914.020	915.821
Provisión para riesgo – país (Nota 6)	199.037	85.126
Fondo de cobertura estadística de insolvencias	588.456	363.159

g) Prejubilaciones.-

En los ejercicios 2002 y 2001, el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la prejubilación de empleados, por importe de 321.101 y 471.780 miles de euros, neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 172.901 y 248.488 miles de euros, respectivamente. Dichas operaciones contaban con las pertinentes autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas del Banco y del Banco de España (véanse Notas 2.i, 16, 19 y 20).

h) Consolidación.-

Las cuentas anuales del Banco y las del Grupo Consolidado del que éste es sociedad matriz (Notas 9 y 10) se preparan, básicamente, aplicando los mismos principios contables (Nota 2). No obstante, 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 de puesta en equivalencia, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, a las inversiones financieras en el capital de las sociedades participadas, generalmente, en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) (Nota 2.e).

Dichas variaciones se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria correspondientes al ejercicio 2002 que el Banco asimismo formula y, cuyos datos básicos se presentan a continuación.

**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 2002 Y 2001

- Miles de Euros -

ACTIVO	2002	2001(*)	PASIVO	2002	2001(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO:		
Caja	1.868.358	2.402.894	A la vista	1.537.357	1.412.818
Banco de España	1.081.684	1.828.490	A plazo o con preaviso	54.581.691	63.175.177
Otros Bancos Centrales	5.100.286	5.008.840		56.119.048	64.587.995
DEUDAS DEL ESTADO	8.050.328	9.240.224	DÉBITOS A CLIENTES:		
	19.767.776	20.165.369	Depósitos de Ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO:			A la vista	63.723.745	71.012.969
A la vista	1.328.749	2.629.808	A plazo	57.436.352	67.512.171
Otros créditos	20.147.530	20.568.948	Otros débitos-		
	21.476.279	23.198.756	A la vista	-	-
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	141.315.012	150.219.820	A plazo	25.400.268	27.974.294
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	49.133.179	61.650.938		146.560.365	166.499.434
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	3.007.492	3.673.699	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZIOS:		
PARTICIPACIONES	6.024.175	6.641.935	Bonos y obligaciones en circulación	22.393.876	20.639.098
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.039.688	1.114.144	Pagarés y otros valores	5.129.396	4.736.576
ACTIVOS INMATERIALES:				27.523.272	25.375.674
Gastos de constitución y de primer establecimiento	20.946	18.770	OTROS PASIVOS	9.735.905	9.142.645
Otros gastos amortizables	377.691	523.313	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.593.777	6.665.074
	398.637	542.083	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:			Fondo de pensionistas	2.621.907	2.358.552
Por integración global o proporcional	2.871.545	3.044.907	Provisión para impuestos	-	-
Por puesta en equivalencia	1.385.801	1.572.235	Otras provisiones	2.221.411	2.425.588
	4.257.346	4.617.142		4.843.318	4.784.140
ACTIVOS MATERIALES:			FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	1.938.287	2.530.935	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	47.554	42.744
Otros inmuebles	908.073	1.424.146	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Mobiliario, instalaciones y otros	1.787.605	2.216.809	Del Grupo	1.719.129	2.363.336
	4.633.965	6.171.890	De minoritarios	746.919	645.223
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS	2.466.048	3.008.559
ACCIONES PROPIAS	97.671	75.944	INTERESES MINORITARIOS	6.486.942	7.610.791
OTROS ACTIVOS	12.298.880	12.000.115	CAPITAL SUSCRITO	5.674.163	6.394.029
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.391.562	7.049.067	PRIMAS DE EMISIÓN	1.565.968	1.565.968
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	3.650.208	2.884.756	RESERVAS	6.512.797	6.834.941
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	771.484	1.419.218
TOTAL ACTIVO	279.542.198	309.245.882	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	176.281	176.281
CUENTAS DE ORDEN	69.776.213	71.764.775	TOTAL PASIVO	6.465.276	5.138.389
				279.542.198	309.245.882

(*) 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 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

- Miles de Euros -

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	2002	2001(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:		
De los que: cartera de renta fija	17.232.909	21.608.104
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	4.820.640	7.283.233
(9.783.505)	(9.783.505)	(13.279.446)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	358.062	495.444
De participaciones	113.623	116.037
De participaciones en el grupo	93.669	177.774
150.770	150.770	201.633
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.807.466	8.824.102
COMISIONES PERCIBIDAS	4.330.993	4.833.617
COMISIONES PAGADAS	(662.612)	(795.994)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	765.123	490.095
MARGEN ORDINARIO	12.240.970	13.351.820
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	34.341	51.345
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal:		
De los que:		
Sueldos y Salarios	(2.743.819)	(3.211.099)
Cargas sociales:	(624.360)	(652.454)
De las que: pensiones	(132.624)	(112.474)
Otros gastos administrativos	(2.074.297)	(2.481.386)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(631.021)	(741.817)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(295.821)	(337.763)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.576.744	5.598.825
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	33.244	392.671
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	561.322	876.131
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(285.726)	(104.306)
(242.352)	(242.352)	(379.154)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(679.170)	(623.111)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	570.934	1.004.525
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	3.806	33.957
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	551.326	896.186
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	15.802	74.382
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
(209.938)	(209.938)	(50.538)
(156.290)	(156.290)	(12.699)
(29.750)	(29.750)	(5.980)
(23.898)	(23.898)	(31.859)
(1.743.338)	(1.743.338)	(1.919.230)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	3.366	(42.792)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	1.606.654	1.294.983
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	(2.039.235)	(2.021.253)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.119.261	3.634.080
IMUESTO SOBRE BENEFICIOS	(175.567)	(60.462)
OTROS IMPUESTOS	(477.646)	(565.059)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466.048	3.008.559
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	746.919	645.223
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719.129	2.363.336

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
CUADROS DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001(*)
APLICACIONES		
Dividendos pagados	1.252.870	1.100.240
Incorporación de sociedades al Grupo	-	-
Aportaciones externas de capital-		
Compra de acciones netas	21.990	3.407
Intereses de minoritarios	715.330	1.025.062
Pasivos subordinados	505.594	474.849
Inversión crediticia	-	15.218.935
Títulos de renta fija	-	9.423.564
Títulos de renta variable	-	656.853
Acreedores	19.939.069	-
Financiación menos inversión en entidades de crédito	5.540.828	-
Débitos en valores negociables	-	1.084.011
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.316.991	2.718.113
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	999.147	2.824.121
Otros conceptos activos menos pasivos	3.403.194	-
TOTAL APLICACIONES	34.695.013	34.529.155
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultados del ejercicio	1.719.129	2.363.336
Más-		
- Amortizaciones	1.439.666	1.641.663
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.646.688	2.490.035
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	309.651	258.434
- Resultados minoritarios	746.919	645.223
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	49.151	-
Menos-		
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	-	(305.290)
- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(770.292)	(1.295.853)
	6.140.912	5.797.548
Aportaciones externas al capital-		
Venta de acciones propias, neto	-	-
Intereses minoritarios, neto	714.451	260.484
Pasivos subordinados	-	3.253.057
Financiación menos inversión en entidades de crédito	-	6.404.308
Acreedores	-	12.353.241
Débitos en valores negociables	2.147.598	-
Inversión crediticia	8.554.159	-
Títulos de renta fija	13.031.268	-
Títulos de renta variable	504.413	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.879.384	3.603.288
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	722.828	2.531.180
Otros conceptos activos menos pasivos	-	326.049
TOTAL ORIGENES	34.695.013	34.529.155

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

(2) 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 periodo 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 de las operaciones de cobro dudoso, incluyendo las afectadas de riesgo – país y clasificadas en las categorías de países “muy dudosos”, “dudosos” y “en dificultades transitorias”.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en la 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.

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

b) Transacciones en moneda extranjera.-

Desde el 1 de enero de 1999, la moneda del sistema monetario español es el euro, que sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. Asimismo, el 1 de enero de 2002, se pusieron en circulación los billetes y monedas denominados en euros que, desde 1 de marzo de 2002 son los únicos de curso legal en el territorio nacional.

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. Hasta el ejercicio 2001, estas financiaciones se efectuaban en dólares, mientras que en el ejercicio 2002 la mayor parte de dichas financiaciones se han realizado en euros.

Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio que se producen en operaciones no de cobertura se registran íntegramente y por el neto en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias (Nota 23), adeudándose o abonándose las correspondientes a operaciones a plazo en los epígrafes “Otros activos o pasivos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo” de los balances de situación adjuntos (Nota 12).

Para las operaciones a plazo que sean de cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodificará a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificación del coste o producto de la operación cubierta.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 25.902 y 30.020 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2002.

c) Fondos de insolvencias.-

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de firma contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. A efectos de presentación, se incluyen minorando los capítulos “Entidades de crédito”, “Créditos sobre clientes” y “Obligaciones y otros valores de renta fija” del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 5, 6 y 7). 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 16).

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 del fondo de insolvencias específico 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 (Nota 6).

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.

El saldo del fondo de insolvencias genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando los riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al periodo anterior, quedando fondos disponibles (Nota 6).

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 “Amortización y Provisiones para 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 de ponderación 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 en que exista saldo disponible. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes.
4. Riesgo-país: se provisionará en función del grado de dificultad financiera de cada país, según la clasificación y el calendario establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España (Nota 6).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija.-

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 1) *Cartera de negociación:* se incluyen los valores cotizados con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de variaciones en los precios de mercado. Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 23).
- 2) *Cartera de inversión a vencimiento:* se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento final, teniendo capacidad financiera para ello o contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipos de interés. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor.

Los resultados de las enajenaciones de los títulos de renta fija clasificados en esta cartera, se registran como resultados extraordinarios en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y, en el caso de que se obtengan beneficios se dota una provisión específica por el importe de los mismos. Esta provisión se libera linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.

- 3) *Cartera de inversión ordinaria:* se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores. Los valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso.

Para estos valores, se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado, para títulos cotizados, en función de las cotizaciones del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función de su valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte correspondiente al periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Asimismo, aquellos valores adquiridos como cobertura de otras operaciones a plazos equivalentes y tipo de interés fijo y, por tanto, no sujetos a riesgo de fluctuación del tipo de interés, se registran a su precio de adquisición.

Como norma general, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. A 31 de diciembre de 2002, dicha cuenta de periodificación no presentaba saldo alguno.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos por la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado para ésta. En los ejercicios 2002 y 2001, no se han realizado cargos ni abonos en dicha cuenta por este concepto.

e) Valores representativos de capital.-

Los valores recogidos en la cartera de negociación, que incluyen aquellas participaciones en el capital de sociedades asociadas que no tienen carácter de permanencia, se valoran a su precio de mercado al cierre de ejercicio. Las diferencias netas que se produzcan por las variaciones en su precio, se registran en el capítulo "Resultado por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23).

El resto de los valores representativos de capital se registran, individualmente, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso (véanse Notas 8, 9, 10 y 19), de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio si éste último fuese menor.

Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- *Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación igual o inferior al 3%:* cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- *Valores no cotizados en Bolsa y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%:* valor teórico - contable de la participación obtenido a partir de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de su adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. En el caso de sociedades con las que existe una vinculación duradera, la

diferencia positiva existente, en su caso, entre el precio de adquisición y el valor teórico – contable así calculado se amortiza en un período de 10 años (20 años en el caso de participaciones no financieras), considerando las previsiones de generación de beneficios que se incorporan en la determinación del precio de adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración, salvo por la parte que es compensada por el incremento anual de los respectivos valores teóricos – contables.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados en el párrafo anterior, se han constituido fondos de fluctuación de valores con cargo a los capítulos "Resultados de Operaciones Financieras" y "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas aplicados en las correspondientes fechas de fusión (Nota 19).

f) Activos inmateriales.-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas, que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años.

Adicionalmente, se incluyen en este capítulo los gastos derivados de parte de las ampliaciones de capital, no relacionadas con los procesos de fusión (véase Nota 1). Estos gastos se amortizan en un período máximo de cinco años.

g) Activos materiales.-

Inmovilizado de uso propio

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 19), menos su correspondiente amortización acumulada. Asimismo, los inmuebles correspondientes a algunas de las sociedades absorbidas (véase Nota 1) se valoraron, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 19), tomando como referencia precios de mercado a las fechas de las correspondientes fusiones, determinados por tasadores independientes.

La amortización del inmovilizado material se calcula por aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

CONCEPTOS	Porcentaje Anual de Amortización
Inmuebles	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina, de proceso de datos y otros elementos	10% a 25%

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones y revalorizaciones de inmovilizado se amortizan en el periodo de vida útil residual de los elementos actualizados.

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

Activos adjudicados por aplicación de otros activos-

Dichos activos se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de mercado, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, se realizan, de acuerdo con la Normativa de Banco de España dotaciones adicionales en función de la antigüedad, naturaleza del activo y tasación realizada por entidad independiente (véase Nota 11).

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se presentan minorando el saldo del epígrafe “Activos Materiales – Otros Inmuebles” de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 11 y 23).

Los resultados obtenidos como consecuencia de enajenaciones de inmovilizado material, se registran en los capítulos “Beneficios extraordinarios” o “Quebrantos extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23).

h) Acciones propias-

El saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos corresponden a 10.697.022 y 500 acciones, respectivamente, de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., las cuales forman parte, junto con otros títulos de renta variable y operaciones de futuro, de la cobertura global de determinados pasivos o compromisos futuros emitidos por el Banco referenciados a la evolución de su propia acción o de índices que contienen la acción del Banco (macrocobertura de riesgo de precio, véase Nota 2.1).

Dichas acciones se encuentran valoradas al precio de mercado al cierre del ejercicio y los resultados producidos en las enajenaciones de estos títulos se registran en el capítulo de “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido la reserva indisponible correspondiente a las mencionadas acciones propias (véase Nota 19).

La totalidad de las acciones propias en propiedad del Banco representan el 0,3347% del capital emitido por el Banco a 31 de diciembre de 2002.

i) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal-

Compromisos por pensiones

Fondos internos de pensiones-

En los ejercicios 2002 y 2001, 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 1.429 empleados en 2002 y 1.861 empleados en 2001. El coste total de dichos acuerdos asciende a 570.731 y 720.268 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente (véanse Notas 1.g y 16), e incluyen indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones. Para la cobertura de dichos compromisos han sido constituidas las correspondientes provisiones, con cargo a los epígrafes de "Primas de Emisión" y "Reservas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19), considerando su efecto fiscal, así como con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002, por importe de 76.729 miles de euros, sobre la base de las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91. Los compromisos correspondientes a este colectivo a partir de la edad de jubilación están incluidos en el Sistema de Previsión Social, que se describe en los párrafos siguientes.

Los pagos pendientes por prejubilaciones, que incluyen el valor actual de las retribuciones e indemnizaciones pendientes de pago y de las aportaciones futuras a fondos externos de pensiones, correspondientes al personal prejubilado durante el ejercicio 2002 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascienden a 1.908.509 y 1.679.627 miles de euros, a 31 de diciembre de 2002 y de 2001, respectivamente, una vez deducidos los pagos efectuados por importe de 399.559 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 340.421 miles de euros en el ejercicio 2001 y se reflejan en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (Nota 16). Asimismo, este epígrafe incluye el pasivo devengado por parte del personal de las sucursales en el extranjero, así como otros fondos internos no sujetos a externalización que ascienden a 875 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 (970 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

Fondos externos de 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 de 8 de marzo de 1980), incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Desde el ejercicio 2000, en virtud del acuerdo colectivo sobre Sistema de Previsión Social de 14 de noviembre de 2000, la totalidad de los compromisos correspondientes al personal activo y pasivo del Banco se encuentra exteriorizado y se instrumenta a través de un Plan de Pensiones Externo y de contratos de seguro. Dicho Sistema de Previsión Social ampara a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. Asimismo, incluye los compromisos y obligaciones contraídos en materia de pensiones correspondientes a los antiguos miembros del Consejo de Administración del Banco que tuvieron funciones ejecutivas, por importe de 80.477 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

El Sistema de Previsión Social incluye compromisos de aportación definida, cuyas cuantías se determinan, según cada caso, como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado, y compromisos de prestación definida que se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro.

Para la valoración de estos últimos compromisos a 31 de diciembre de 2002 y 2001, de acuerdo con los contratos de exteriorización firmados entre el Banco y las compañías de seguro, éstas han utilizado las tablas de mortalidad PEM/F 2000 (GRM/F 95 para los contratos de aseguramiento entre el Plan de Pensiones Externo y la compañía de seguros) y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Compromisos por pensiones causadas (*)		
En fondos de pensiones externos	400.122	377.663
Con contratos de seguro		
Con compañías de seguros pertenecientes al Grupo Económico	1.456.522	1.334.500
Con compañías de seguros no vinculadas	647.896	535.582
	2.504.540	2.247.745
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos		
Colectivos con cobertura plena de los riesgos devengados y no devengados (*)	487.057	506.434
Resto de colectivos (**)	1.245.785	1.174.103
	1.732.842	1.680.537
Con contratos de seguro con compañías de seguros pertenecientes al Grupo Económico (***)		
	143.235	256.299
	1.876.011	1.936.836
	4.380.617	4.184.581

(*) Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida

(**) Compromisos instrumentados en sistemas de aportación definida

(***) Compromisos de los que 122.429 miles de euros están instrumentados en sistemas de prestación definida y 20.806 miles de euros en sistemas de aportación definida.

El importe de las provisiones matemáticas asociado a los compromisos por pensiones descritos anteriormente asegurados con compañías pertenecientes al Grupo Económico ascienden 1.599.757 y 1.590.799 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

Diferencias en el fondo de pensiones-

Como consecuencia del proceso de exteriorización, formalizado en el ejercicio 2000, 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 los fondos externos de pensiones por el riesgo por pensiones devengado a 31 de diciembre de 2000. Dichos importes fueron calculados utilizando tasas de actualización del 3,15% y del 5,64% en el caso de los contratos de seguro y del Plan de Pensiones Externo, respectivamente. Las diferencias iniciales surgidas se registran con cargo a cuentas de periodificación y se amortizan en un plazo máximo de 14 años, en el caso de las correspondientes al Plan de Pensiones Externo, y

en un plazo de 9 años, en el caso de las correspondientes a los contratos de seguro, a partir del 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 abonan al capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos, disminuyendo su saldo por los pagos efectuados. A efectos de presentación, los saldos por ambos conceptos a 31 de diciembre de 2002 se incluyen, por el importe neto, en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto a dicha fecha (véase Nota 12). El movimiento del ejercicio 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Pensiones causadas	Riesgos devengados por pensiones no causadas	Total
Otros Activos - Diferencias en el fondo de pensiones			
Saldo a 1 de enero de 2002			
Plan de pensiones externo	-	580.551	580.551
Contratos de seguro	204.201	86.539	290.740
Amortización	204.201	667.090	871.291
Plan de pensiones externo	-	(50.069)	(50.069)
Contratos de seguro	(18.011)	(31.025)	(49.036)
Otros movimientos	(87.048)	12.897	(74.151)
(105.059)	(68.197)	(173.256)	
Saldo a 31 de diciembre de 2002	99.142	598.893	698.035
Débitos a Clientes - Aportaciones diferidas			
Saldo a 1 de enero de 2002	(253.783)	(154.116)	(407.899)
Más-			
Coste imputable por intereses:	(4.989)	(4.269)	(9.258)
Menos-			
Pagos realizados:	50.483	86.399	136.882
Reducción por asignación de inversiones:	4.035	3.319	7.354
Otros movimientos	90.263	(12.952)	77.311
	144.781	76.766	221.547
Saldo a 31 de diciembre de 2002	(113.991)	(81.619)	(195.610)
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002 (Nota 12)	(14.849)	517.274	502.425

Cuenta de pérdidas y ganancias-

Los cargos realizados en las cuentas de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2002 y 2001 para la cobertura de los compromisos indicados, se resumen a continuación:

CONCEPTO	Miles de Euros	
	2002	2001
Detalle por conceptos-		
Coste imputable por intereses de aportaciones diferidas	9.258	39.084
Gastos por aportaciones realizadas en el ejercicio a fondos de pensiones externos y compañías de seguro en España-		
Por devengo del ejercicio	75.819	68.170
Con carácter extraordinario	87.253	84.725
	172.330	191.979
Gastos por aportaciones realizadas por las sucursales en el extranjero	3.020	2.940
Gastos por dotaciones a los fondos internos de pensiones (Nota 16)-		
Fondo de prejubilaciones (Nota 2.j)	57.759	41.365
Sucursales en el extranjero	125	129
Otros fondos	97.651	720
	155.535	42.214
	330.885	237.133
Detalle por cuentas-		
Intereses y cargas asimiladas – De otros acreedores	9.258	39.084
Intereses y cargas asimiladas – Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 23)	57.759	41.365
Gastos generales de administración – De personal (Nota 23)-		
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	125	129
Aportaciones a los fondos de pensiones externos	78.839	71.110
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)-	188.009	85.445
Beneficios extraordinarios (Nota 23)-	(3.105)	-
	330.855	237.133

Otros compromisos con el personal

A continuación, se presenta un resumen de la situación de los compromisos asumidos por el Grupo en concepto de gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos en vigor a 31 de diciembre de 2002 y del movimiento habido durante el ejercicio 2002:

	Nº acciones	Precio ejercicio (euros)	Año concesión	Colectivo	Nº personas (*)	Fecha inicios del derecho	Fecha finalización del derecho
Planes en vigor a 1 de Enero de 2002	26.738.636						
Opciones ejercitadas al vencimiento del Plan (**)	(4.116.073)						
Opciones ejercitadas por prejubilaciones y otros movimientos	(2.482.921)						
Planes en vigor a 31/12/02	20.139.642						
Plan 1997	3.500.409	3,67	1998	Empleados	6.812	20/2/2003	20/2/2003
Plan 1998	4.242.866	6,01	1999	Empleados	9.052	1/6/2003	31/7/2004
Plan 1999	5.103.957	10,65	2000	Empleados	10.795	1/6/2003	31/7/2004
Plan 2000	7.292.410	12,02	2001	Empleados	20.029	31/3/2003	31/3/2004
Planes en vigor a 31/12/02	20.139.642						
Promemoria: número de acciones emitidas del Banco a 31/12/02 (Nota 23)	3.195.852.043						
Porcentaje de los planes de acciones sobre acciones emitidas a 31/12/02	0,63%						
Cotización de la acción del Banco a 31/12/02		9,12					

(*) Empleados del Grupo BBVA en España

(**) Durante el ejercicio 2002, se han liquidado, a vencimiento, las gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos correspondientes al ejercicio 1996.

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 existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas y que incluían los compromisos por gratificaciones correspondientes a los ejercicios 1995 a 1998 y una parte del compromiso devengado por los premios de antigüedad. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas en su totalidad 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 del año 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antídilución. En varias ocasiones, desde 1999, se ha ejercitado parcialmente la opción de compra, para atender dichos compromisos con el personal del Grupo, por un total de 20.381.069 acciones, de modo que a 31 de diciembre de 2002 se mantiene la opción sobre un total de 12.490.232 acciones (18.262.345 acciones a 31 de diciembre de 2001), a un precio de 2,09 euros por acción, una vez ajustado el precio de la emisión como consecuencia de las reducciones de valor nominal llevadas a efecto en julio de 1999 y abril de 2000.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, los premios relativos a los ejercicios 1999 y 2000, consistentes en la entrega dineraria de un importe referenciado al precio de cotización de 5.103.957 y 7.292.410 acciones del Banco, respectivamente, así como el resto de los compromisos devengados por los premios de antigüedad (1.900.000 acciones), se encuentran íntegramente cubiertos con opciones de compra y otras operaciones de futuro (véase Nota 3.m).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 se cumplió el plazo establecido en el programa de retribución variable aplicado a consejeros ejecutivos y miembros de la alta dirección del Banco, referenciado al valor de las acciones de BBVA. Dicho programa se completaba con la concesión de préstamos o créditos para la adquisición de acciones de BBVA en mercado y con la contratación de opciones que limitaban la pérdida máxima en el valor de la acción al 5% del valor de adquisición. Dado que en el momento del vencimiento del programa, la acción se encontraba por debajo del valor fijado (15 euros más un 10%), no ha existido por parte de los beneficiarios del programa derecho a percibir cantidad alguna como consecuencia del mismo.

j) Indemnizaciones por despido.-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto. No obstante, de acuerdo con lo establecido por la Circular 5/2000, de Banco de España, el Banco ha dotado con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas un fondo interno para cubrir, de acuerdo con el calendario establecido en dicha Circular, las indemnizaciones contractuales por ceses o despidos adicionales a las establecidas con carácter general por la legislación vigente, que ascienden a 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 37.490 y 19.636 miles de euros, respectivamente y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Notas 2.i y 16).

k) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos.-

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español y aquéllos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (Nota 20).

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de 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 períodos 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 (Nota 12).

Adicionalmente y dado que el Banco es la matriz del Grupo que tributa en Régimen de Declaración Consolidada, en la contabilización del gasto por Impuesto sobre Sociedades se han seguido los criterios establecidos por las Resoluciones del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 9 de octubre de 1997 y de 15 de marzo de 2002.

Las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por la realización de determinadas actividades o inversiones se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades en el

ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

I) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro.-

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas no vencidas de divisas, las compraventas no vencidas de valores, los futuros financieros sobre valores, divisas y tipos de interés, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las opciones sobre divisas, valores o tipos de interés y las permutas financieras en sus diferentes modalidades. La contratación de los mismos tiene como objetivo básico la cobertura y gestión global de los riesgos financieros a los que el Banco está expuesto.

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 opciones sobre divisas y valores y el valor nocial para el resto de operaciones. En cualquier caso, el valor nocial y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumidos por el Banco.

Por otra parte, las primas cobradas por opciones vendidas y las primas pagadas por opciones compradas, se contabilizan como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor en los capítulos, “Otros Activos” y “Otros Pasivos” de los balances de situación adjuntos, respectivamente (véase Nota 12), hasta su fecha de ejercicio o de vencimiento.

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, se identifiquen explícitamente de forma conjunta con el elemento cubierto, desde el nacimiento de la cobertura. Asimismo, se consideran de cobertura aquellas operaciones, que sin asociarse explícitamente a ningún elemento cubierto concreto, formen parte de coberturas globales o macrocoberturas, utilizadas para reducir el riesgo al que se expone el Banco como consecuencia de la gestión global de determinadas masas correlacionadas de activos, pasivos u otras operaciones.

A 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía constituidas macrocoberturas de riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, formadas por títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo (Nota 2.h). El tratamiento contable seguido para este tipo de operaciones es el de valoración a precios de mercado para las macrocoberturas de riesgo de precio de acciones y el del criterio del devengo para la macrocobertura de riesgo de interés. Adicionalmente, todas las operaciones se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento e identificación de las operaciones. Dicho sistema contempla, para cada tipo de cobertura global, la constitución de provisiones por riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional, en consonancia con las prácticas bancarias para este tipo de operaciones. Tal y como establece la legislación vigente, las macrocoberturas cuentan con la autorización de Banco de España.

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 pagos o cobros de las liquidaciones que se hayan efectuado (véase Nota 12).

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, se valoran, de acuerdo con la normativa de Banco de España, en función del mercado de contratación:

- Las operaciones contratadas en mercados organizados se valoran a precios de cotización en sus respectivos mercados, registrándose los resultados generados como consecuencia de las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Para las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se realizan, al menos mensualmente, cierres teóricos de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones (véase Nota 16). Los beneficios potenciales, que ascienden a 1.137 y 8.848 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, hasta el momento de su efectiva realización (véase Nota 21). Este procedimiento se aplica igualmente a las opciones sobre divisas contratadas fuera de mercados organizados.

m) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento.-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos “Cuentas de periodificación” del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

n) Inversiones en Argentina-

Situación macroeconómica

La situación económica del país se deterioró rápidamente en los últimos meses del año 2001. La salida de capitales, el fin de la convertibilidad, la devaluación y pesificación de saldos asimétrica, así como el retorno de la inflación, marcaron el inicio del ejercicio 2002.

En enero de 2002 se modificó la Ley de convertibilidad y la paridad del mercado oficial fue establecida en 1,40 pesos por dólar estadounidense y la cotización del mercado “libre” al cierre del primer día de reapertura del mercado cambiario osciló entre 1,60 y 1,70 pesos por cada dólar estadounidense. El tipo de cambio peso argentino / dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 3,37 pesos por dólar.

La crisis ha tenido un fuerte impacto sobre el sistema financiero, poniendo en grave riesgo la situación de solvencia y liquidez de las entidades. Los desequilibrios estructurales originados por las medidas tomas por el gobierno nacional, han sido en gran medida compensados con bonos públicos. No obstante, la pesificación generó asimetrías y pérdidas que no han sido totalmente compensadas, y que, por tanto, están soportando parcialmente las entidades.

Las medidas establecidas por el Gobierno Argentino para solucionar la problemática de liquidez del sistema financiero han sido derogadas estableciendo la libertad de disposición de saldos por los depositantes sin que se hayan generado nuevas tensiones de liquidez.

Adicionalmente, como consecuencia de la devaluación y del brote inflacionario, la Comisión Nacional de Valores y el Banco Central de la República Argentina dispusieron la aplicación del ajuste por inflación a los estados contables. El índice utilizado para la reexpresión de los estados financieros es el índice de precios mayoristas nivel general (IPMNG), el cual presentaba un incremento a 31 de diciembre de 2002 del 119% aproximadamente.

Grupo BBVA Banco Francés

En el ejercicio 2002 BBVA Banco Francés estableció un plan de fortalecimiento patrimonial que permitiese cumplir con los requerimientos de liquidez. Dicho plan comprendía, entre otras, las siguientes medidas:

- la asistencia financiera recibida de BBVA en cumplimiento de compromisos adquiridos anteriormente y materializada en:
 - Préstamo por importe de 79 millones de dólares con garantía pignorática de los derechos de crédito derivados de préstamos garantizados por el Gobierno Argentino por un importe nominal de 185 millones de dólares;
 - Créditos por importe total de 80 millones de dólares con garantía pignorática de préstamos de clientes por importe de 120 millones de dólares.

Ambos riesgos han sido íntegramente provisionados en el ejercicio 2002.

- La venta del 60,88% de BBVA Uruguay a BBVA, S.A. por 55 millones de dólares.
- Ampliación de Capital aprobada por la Asamblea de Accionistas Ordinaria-Extraordinaria de BBVA Banco Francés S.A. de 7 de agosto de 2002. Como consecuencia de esta ampliación, el 26 de diciembre de 2002 se emitieron 158.496.540 nuevas acciones al precio de 3,59 pesos por acción.

BBVA procedió a la capitalización del préstamo de 79 millones de dólares antes indicado, más los intereses devengados, junto a la Deuda Subordinada emitida por BBVA Banco Francés de 130 millones de dólares, ambas operaciones totalmente provisionadas tanto a nivel individual como consolidado. Tras esta ampliación, BBVA aumentó su participación en BBVA Banco Francés al 40,73% (véanse Notas 7 y 10). La totalidad de la inversión, junto con el Fondo de Comercio generado por importe de 34.782 miles de euros, ha sido saneado en su totalidad.

A esta ampliación acudieron terceros, por importe de 30 millones de pesos argentinos de efectivo.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2002, el valor contable que, de forma directa e indirecta, posee el Banco en BBVA Banco Francés, S.A., se encuentra íntegramente saneado.

En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, las provisiones realizadas cubren de manera razonable el riesgo máximo en que incurrirá el Banco mientras persista la situación anteriormente descrita y no se den las condiciones objetivas de seguridad y rentabilidad para eventuales nuevas inversiones.

- Adicionalmente, se han realizado cesiones temporales de activos con BBVA, S.A, sobre títulos de Renta Fija del Gobierno Argentino con un descuento del 45,43%. El saldo pendiente de vencimiento por esta operativa a 31 de diciembre de 2002 era de 98.867 miles de euros

BBVA créditos sobre clientes argentinos

A 31 de diciembre de 2002, los riesgos totales mantenidos con terceros ajenos al Grupo BBVA, ascienden a 705.645 miles de euros. De acuerdo con la normativa de Banco de España, 328.700 miles de euros se clasifican como inversión ordinaria dado que se encuentran al corriente de pago y cuentan con garantías eficaces fuera de Argentina, incluidas pólizas que cubren el Riesgo País. La parte del riesgo que no cumple los requerimientos antes indicados, 376.945 miles de euros, está clasificado como dudoso contando con una

provisión por importe de 103.441 miles de euros en concepto de riesgo país y de 71.940 miles de euros en concepto de provisión específica.

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. correspondiente al ejercicio 2002, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2002	1.207.096
Distribución:	
Dividendos (Nota 1.d)	
- A cuenta (Nota 12)	862.880
- Complementario	249.276
Reservas voluntarias	94.940
	1.207.096

En junio, septiembre y diciembre de 2002, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2002, por un importe bruto total de 0,27 euros por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2002 ha ascendido a 862.880 miles de euros y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 (Nota 12). El dividendo a cuenta acordado en diciembre supone 0,09 euros brutos por acción, pagaderos a los accionistas a partir del 10 de enero de 2003 y figura registrado en el epígrafe "Otros Pasivos - Obligaciones a Pagar" del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 (Nota 12). El dividendo complementario, con cargo al resultado del ejercicio 2002, que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas, asciende a 0,078 euros brutos por acción.

Los estados contables previsionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de Euros		
	31.05.02	31.08.02	30.11.02
Dividendo a cuenta-	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	654.028	636.918	1.117.109
Menos-			
Dividendos a cuenta pagados	-	(287.627)	(575.254)
Cantidad máxima de posible distribución	654.028	349.291	541.855
Cantidad de dividendo a cuenta propuesta	287.627	287.627	287.626

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Valor contable	Valor de mercado	Valor contable	Valor de mercado
Cartera de inversión a vencimiento - Deuda del Estado cotizada	1.880.783	1.983.010	2.271.904	2.381.703
Cartera de inversión ordinaria- Letras del Tesoro Deuda del Estado cotizada Otros títulos cotizados	1.880.783	1.983.010	2.271.904	2.381.703
Cartera de negociación- Letras del Tesoro Deuda del Estado cotizada	1.139.933	1.140.861	6.483.027	6.507.344
	8.580.740	8.786.243	8.047.114	8.219.538
	21.716	21.744	72.383	76.130
	9.742.389	9.948.848	14.602.524	14.803.012
	4.693.250	4.693.250	-	-
	2.774.877	2.774.877	2.398.833	2.398.833
	7.468.127	7.468.127	2.398.833	2.398.833
	19.091.299	19.399.985	19.273.261	19.583.548

El coste de adquisición de los títulos que forman parte del epígrafe de la “Cartera de negociación”, a 31 de diciembre de 2002, asciende a 7.374.085 miles de euros.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo del balance de situación se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	19.273.261
Compras	66.666.324
Ventas	(63.388.776)
Traspasos y otros	88.775
Amortizaciones	(3.548.285)
Saldo al cierre del ejercicio	19.091.299

Durante el ejercicio 2002, en este capítulo, se han producido traspasos a la cartera de inversión ordinaria de títulos inicialmente registrados en la cartera de negociación por importe de 1.811.502 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha sido el 2,82%. De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 5), el Banco tenía cedidos a 31 de diciembre de 2002 un importe efectivo de 2.975.682 miles de euros a otros intermediarios financieros (véase Nota 5) y a clientes (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre del ejercicio 2002 ha variado entre el 10,9% y el 3,25%. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 5), el Banco tenía cedidos a 31 de diciembre de 2002 un importe efectivo de 13.469.816 miles de euros a otros intermediarios financieros (véase Nota 5) y a clientes (véase Nota 14).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual, a 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	-	1.264.802	-	615.981
De inversión ordinaria	1.488.520	2.364.822	4.786.444	1.102.603
De negociación	519.121	3.015.208	2.422.972	1.510.826
	2.007.641	6.644.832	7.209.416	3.229.410
Saldos a 31 de diciembre de 2001-				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	376.517	-	1.277.358	618.029
De inversión ordinaria	1.326.328	2.993.402	6.019.394	4.263.400
De negociación	580.921	184.451	632.019	1.001.442
	2.283.766	3.177.853	7.928.771	5.882.871

A 31 de diciembre de 2002, no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores alguno para estos títulos.

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
ACTIVO		
Por moneda:		
En euros	11.193.757	12.572.220
En moneda extranjera	8.469.147	6.156.509
	19.662.904	18.728.729
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	203.129	99.984
Otras cuentas	674.546	523.526
	877.675	623.510
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	16.540.509	14.271.647
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	2.075.176	3.863.174
Activos dudosos (*)	243.332	11.449
	18.859.017	18.146.270
Menos-		
Fondos de insolvencias y riesgo – país (Notas 1.f, 2.c y 6)	(73.788)	(41.051)
De los que:		
Provisión para riesgo – país	(68.388)	(6.341)
Provisión para riesgos específicos	(5.400)	(34.710)
	18.785.229	18.105.219
	19.662.904	18.728.729
PASIVO		
Por moneda:		
En euros	34.082.253	38.341.778
En moneda extranjera	12.947.113	16.909.553
	47.029.366	55.251.331
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	128.232	45.253
Otras cuentas	1.259.207	1.175.303
	1.387.439	1.220.556
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	4.372.244	1.815.627
Otras cuentas	3.389	-
Cesión temporal de otros activos financieros	1.905.592	1.686.789
	6.281.225	3.502.416
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	29.501.156	34.844.310
Cesión temporal de otros activos (Nota 4)	7.258.984	13.334.564
Acreedores por valores	2.600.562	2.349.485
	45.641.927	54.030.775
	47.029.366	55.251.331

(*) Recoge, básicamente, operaciones del Banco con BBVA Banco Francés (véase Nota 2.n).

A 31 de diciembre de 2002, el límite de financiación con garantía de activos, fundamentalmente préstamos, créditos y valores de renta fija, asignado al Banco por el Banco de España ascendía a 6.591.532 miles de euros, del que a dicha fecha tenía dispuesto un importe de 4.372.244 miles de euros (Nota 6).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés promedio del ejercicio 2002 de los epígrafes “Otros créditos” (del Activo), sin considerar los fondos de insolvencia y riesgo país, y “A plazo o con preaviso” (del Pasivo) de estos capítulos del balance de situación a 31 de diciembre de 2002:

Otros créditos (Activo)-

CONCEPTOS	Miles de Euros				Tipo de interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos a 31 de diciembre de 2002- Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos Activos Dudosos	11.634.112	3.362.883	1.311.725	231.789	3,08% 3,23% 1,24%
	2.075.176	-	-	-	
	243.332	-	-	-	
	13.952.620	3.362.883	1.311.725	231.789	
Saldos a 31 de diciembre de 2001- Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos Activos Dudosos	10.229.336	3.386.527	605.192	50.592	2,30% 4,60% 0,10%
	3.757.027	106.147	-	-	
	11.449	-	-	-	
	13.997.812	3.492.674	605.192	50.592	

A plazo o con preaviso (Pasivo)-

CONCEPTOS	Miles de Euros				Tipo de interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos a 31 de diciembre de 2002- Banco de España Entidades de crédito Cuentas a plazo Cesión temporal de activos Acreedores por valores	6.281.225	-	-	-	3,28% 2,78% 3,33% 0,26%
	19.080.457	4.326.190	4.270.235	1.824.274	
	6.840.903	418.081	-	-	
	418.176	76.310	1.306.887	799.189	
32.620.761	4.820.581	5.577.122	2.623.463		
Saldos a 31 de diciembre de 2001- Banco de España Entidades de crédito Cuentas a plazo Cesión temporal de activos Acreedores por valores	3.502.416	-	-	-	3,9% 3,2% 4,5% 0,2%
	24.752.653	4.007.562	3.559.413	2.524.682	
	12.307.087	1.027.477	-	-	
	97.336	120.224	1.351.131	780.794	
40.659.492	5.155.263	4.910.544	3.305.476		

(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	93.080.092	88.064.008
En moneda extranjera	7.607.379	11.445.133
	100.687.471	99.509.141
Por sectores:		
Administraciones públicas	4.993.167	4.686.964
Agricultura	612.253	528.189
Industrial	11.509.648	11.054.437
Inmobiliaria y construcción	13.104.805	12.285.100
Comercial y financiero	12.239.809	12.613.363
Prestamos a particulares	36.927.012	34.748.927
Leasing	2.961.916	2.437.147
Otros	10.426.533	8.735.611
Total residentes	92.775.143	87.089.738
No residentes		
Europa	3.500.364	5.857.860
Estados Unidos	645.625	875.313
Latinoamérica	4.131.853	4.470.533
Resto	1.668.693	2.905.034
	9.946.535	14.108.740
Menos-		
Fondo de insolvencias (Notas 1.f y 2.c)	(1.904.499)	(1.615.032)
De los que:		
Provisión genérica	(774.076)	(781.250)
Provisión para riesgos específicos	(541.967)	(470.623)
Fondo de cobertura estadística de insolvencias	(588.456)	(363.159)
Fondo riesgo país (Notas 1.f y 2.c)	(129.708)	(74.305)
	100.687.471	99.509.141

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001, sin considerar el saldo de la cuenta “Fondos de insolvencias” y “Fondo riesgo - país” del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	26.940.550	27.359.394
Entre 3 meses y 1 año	17.545.090	21.768.591
Entre 1 año y 5 años	24.116.738	21.127.566
Más de 5 años	34.119.300	30.942.927
	102.721.678	101.198.478
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	7.263.080	6.200.053
Deudores con garantía real	46.307.349	40.898.531
Otros deudores a plazo	42.173.154	47.965.189
Arrendamientos financieros	2.988.178	2.471.981
Deudores a la vista y varios	2.490.162	2.767.934
Activos dudosos	1.228.564	894.790
Adquisición temporal de activos	271.191	-
	102.721.678	101.198.478

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 del saldo de la cuenta "Activos dudosos" incluido en este capítulo de los balances de situación adjuntos se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	894.790
Entradas	1.133.665
Recuperaciones	(480.731)
Pases a fallidos	(319.160)
Saldo al cierre del ejercicio	1.228.564

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existían créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo de los créditos transferidos a fondos de titulización asciende a 1.958.706 y 2.252.105 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones del Banco asciende a 16.859 y 105.304 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco a 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendía a 1.099 y 6.091 miles de euros, respectivamente, y devengaban un tipo de interés anual comprendido entre el 4% y el 5%. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2001 existían avales prestados por su cuenta que ascendían a 142 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002, no existen avales prestados.

El importe nominal de los préstamos y títulos de renta fija, afectos a obligaciones, propias y de terceros, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, ascendía a 15.192.377 y 7.998.023 miles de euros, respectivamente, y corresponde, básicamente, a la afectación de determinados activos en garantía de líneas de financiación con Banco de España (Nota 5) y a parte de los activos adscritos a la emisión de cédulas hipotecarias, que de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario se consideran aptos como garantía frente a terceros.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo conjunto de las cuentas “Fondos de insolvencias y riesgo - país” del detalle anterior y de los asignados a entidades de crédito (Nota 5) y valores de renta fija (Nota 7), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.756.397
Dotación neta del ejercicio-	
Provisión para créditos en mora	719.870
Provisión para riesgo – país	124.113
Fondos disponibles	(148.527)
	695.456
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y venta de activos	(276.431)
Traspaso a fondos para cobertura de activos adjudicados por regularización de créditos (Nota 11)	(7.703)
Traspaso a otras provisiones (Nota 16)	(9.154)
Diferencias de cambio	(32.498)
Saldo al cierre del ejercicio	2.126.067

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2002 ascienden a 106.258 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones por importe de 42.730 miles de euros de créditos considerados como fallidos.

El detalle de los saldos mantenidos por el Banco con entidades públicas y privadas de países en dificultades de distinto grado (riesgo - país), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, incluidas en los fondos de insolvencias, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Riesgo país	577.538	239.293
Provisión constituida (Notas 1.f y 5)	199.037	85.126
Porcentaje de cobertura	34%	36%

El importe de riesgo - país a 31 de diciembre de 2002 y 2001 no incluye los activos para los que se han contratado operaciones de seguro con terceros que incorporan cobertura de los riesgos de confiscación, expropiación, nacionalización, no transferencia, inconvertibilidad y, en su caso, guerra y violencia política. La suma asegurada a 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende, respectivamente, a 584,5 y 555 millones de dólares (557.357 y 629.752 miles de euros, aproximadamente).

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véanse Notas 1.f, 2.c y 16) del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001 por importe de 171.414 y 162.260 miles de euros, respectivamente.

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	15.626.723	19.033.412
En moneda extranjera	1.504.469	3.472.131
	17.131.192	22.505.543
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria-		
Administraciones Públicas residentes	101.514	59.795
Instituto de Crédito Oficial	29.864	89.034
Otras entidades de crédito residentes	27.416	83.541
Otros sectores residentes	1.263.790	1.238.307
Administraciones Públicas no residentes	6.277.158	11.814.161
Entidades de crédito no residentes	1.198.426	2.243.049
Otros sectores no residentes	1.225.132	1.784.444
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 1.f)	(26.281)	(174.095)
Fondos de insolvencias y riesgo país (Notas 1.f y 6)	(18.072)	(26.009)
De los que:		
Provisión para riesgo – país	-	(3.253)
Provisión genérica	(18.072)	(22.756)
	10.078.947	17.112.227
De negociación-		
Administraciones Públicas residentes	198.293	113.922
Instituto de Crédito Oficial	25.382	15.152
Otras entidades de crédito residentes	121.608	171.433
Otros sectores residentes	121.400	40.971
Administraciones Públicas no residentes	4.791.820	3.162.268
Entidades de crédito no residentes	1.013.533	1.254.625
Otros sectores no residentes	780.209	634.945
	7.052.245	5.393.316
	17.131.192	22.505.543
Por cotización:		
Cotizados	17.124.135	21.756.646
No cotizados	7.057	748.897
	17.131.192	22.505.543

A continuación se indica el desglose por plazo de vencimiento del saldo de la cartera de inversión ordinaria de los balances de situación adjuntos sin considerar el saldo de las cuentas “Fondo de fluctuación de valores” y “Fondo de insolvencias y de riesgo país” del detalle anterior:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002- Obligaciones y otros valores de renta fija: De inversión ordinaria	3.078.397	3.201.396	3.843.507
Saldos a 31 de diciembre de 2001- Obligaciones y otros valores de renta fija: De inversión ordinaria	4.738.329	8.148.477	4.425.525

Durante el ejercicio 2002, se han producido traspasos a precios de mercado de títulos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por importe de 1.053.795 miles de euros.

El coste de adquisición de los títulos que forman parte del epígrafe de la “Cartera de Renta Fija-Negociación”, a 31 de diciembre de 2002, asciende a 6.921.889 miles de euros (5.295.530 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de las obligaciones y otros valores de renta fija incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 146.479 miles de euros.

El importe de los títulos pertenecientes a este capítulo afectos en garantía en el Banco de España, asciende a 31 de diciembre de 2002 a 3.964.937 miles de euros (2.355.107 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

El saldo a 31 de diciembre de 2002 de la cuenta "Administraciones Pùblicas no residentes" del detalle anterior corresponde, básicamente, a valores emitidos por el sector público de países de la O.C.D.E.

Una parte de los títulos en cartera a 31 de diciembre de 2002 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 (Nota 14).

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	22.705.647
Compras	78.747.544
Ventas y amortizaciones	(84.413.712)
Otros	136.066
Saldo al cierre del ejercicio	17.175.545

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante el ejercicio 2002 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	174.095
Liberación neta del ejercicio (Notas 2.d y 23)- - Provisión registrada contra resultados - Fondos disponibles	3.929 (23.836)
Traspaso a fondo de fluctuación de valores (Notas 2.n y 10) Utilización de fondos y otros	(19.907) (72.472) (55.435)
Saldo al cierre del ejercicio	26.281

La liberación neta del ejercicio corresponde básicamente al efecto positivo de las diferencias de cambio de saneamientos realizados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 sobre determinada renta fija emitida por BBVA Banco Francés. Por otra parte, el saneamiento con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 por importe de 3.929 miles de euros corresponde a la valoración de determinados títulos de emisores argentinos que, por principio de prudencia, ha sido registrada con cargo a resultados.

(8) ACCIONES Y OTROS TITULOS 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% si no cotizan en Bolsa o al 3% si cotizan en Bolsa, a nivel Grupo Financiero Consolidado, véase Nota 2.e), así como las participaciones en fondos de inversión. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	1.915.927	2.012.931
En moneda extranjera	155.421	151.156
	2.071.348	2.164.087
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	970.311	1.051.055
De negociación	1.101.037	1.113.032
	2.071.348	2.164.087
Por cotización:		
Cotizados de negociación	1.101.037	1.113.032
Cotizados de inversión ordinaria	1.032.813	951.350
No cotizados	140.678	165.107
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 1.f)	(203.180)	(65.402)
	2.071.348	2.164.087

Durante el ejercicio 2002, no se han producido traspasos de títulos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El coste de adquisición de los valores asignados a la cartera de negociación asciende a 31 de diciembre de 2002 a 1.100.545 miles de euros (1.113.032 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo del balance de situación, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.229.489
Compras	7.321.594
Ventas / Desinversiones	(7.265.077)
Diferencias de cambio y otros	(11.478)
Saldo al cierre del ejercicio	2.274.528

La práctica totalidad de los movimientos de compras y ventas señalados corresponden a operaciones de la cartera de negociación, incluyendo las participaciones en diversos fondos de inversión.

En el Anexo IV se indican las adquisiciones del Banco, directas o indirectas, de participaciones en empresas y los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, así como las fechas de notificación a las mismas, 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.

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 13.604 miles de euros para los títulos cotizados en Bolsa y en 54.102 miles de euros para los títulos no cotizados.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	65.402
Dotación neta del ejercicio (Notas 2.e y 23)-	
- Provisión registrada contra resultados	150.441
- Fondos disponibles	(5.868)
	144.573
Utilizaciones	(5.333)
Otros	(1.462)
Saldo al cierre del ejercicio	203.180

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, que no están sujetas a la dirección única del Banco o que tienen una actividad no directamente relacionada con la de éste y en las que, por regla general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50% a nivel Grupo Financiero Consolidado (en adelante empresas asociadas). La cuenta "Otras participaciones en empresas asociadas" del siguiente detalle, recoge la cartera de negociación de participaciones en sociedades adquiridas por el Banco sin vocación de permanencia en el Grupo y aquellas para las que se han instrumentado operaciones de futuro de cobertura (véase Nota 2.e).

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	4.354.315	4.244.013
En moneda extranjera	2.981	62.418
	4.357.296	4.306.431
Por cotización:		
Cotizados	4.389.959	4.184.901
No cotizados	115.437	200.577
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 1.f)	(148.100)	(79.047)
	4.357.296	4.306.431
Por la naturaleza de la inversión:		
Participaciones permanentes	3.254.418	3.674.686
Otras participaciones en empresas asociadas	1.102.878	631.745
	4.357.296	4.306.431

A 31 de diciembre de 2002 no existen títulos pertenecientes a este capítulo afectos en garantía en el Banco de España. A 31 de diciembre de 2001 el importe de títulos afectos ascendía a 117.621 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, este capítulo del balance de situación incluye, entre otros, las inversiones mantenidas en entidades de crédito, básicamente en Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A., Crédit Lyonnais, S.A. y Banco Atlántico, S.A., por un coste neto de 1.247.990 y 1.369.800 miles de euros, respectivamente.

En el Anexo II se indican las empresas asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa o indirecta, y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	4.385.478
Ampliaciones de capital y compras	4.757.249
Ventas y desinversiones	(4.638.841)
Traspasos (Nota 10)	1.510
Saldo al cierre del ejercicio	4.505.396

La práctica totalidad de los movimientos de compras y ventas señalados corresponden a operaciones de la cartera de negociación. No obstante, dentro de la cartera de inversión, las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2002 se resumen a continuación:

Inversiones-

- Durante el ejercicio 2002, se han realizado adquisiciones de 404.110 acciones de Gas Natural S.A. hasta situar el porcentaje de participación del Banco en un 2,95%. Estas adquisiciones han supuesto un desembolso de 6.436 miles de euros.
- En mayo de 2002, el Banco ha suscrito las participaciones sociales de la ampliación de capital de Grubarges Inversión Hotelera, S.L. en proporción al número de sus participaciones, equivalentes a un 33,33 % de su capital social, por importe de 10.179 miles de euros.

Desinversiones-

- En el primer trimestre de 2002 el Banco ha procedido a la venta de un 3,82% de su participación en Metrovacesa generando unas plusvalías de 17.728 miles de euros. Posteriormente en junio de 2002, el Banco ha efectuado la venta del 12,17% restante de su participación a Bami Sociedad Anónima Inmobiliaria de Construcciones y Terrenos a un precio de 36,55 euros por acción. La compraventa se ha ejecutado una vez obtenido la autorización de las Autoridades de Defensa de la Competencia y ha originado un beneficio de 198.426 miles de euros.
- En septiembre de 2002, BBVA ha vendido las acciones que representaban el 4,612% del capital social de Acesa Infraestructuras, S.A. por un importe de 171.449 miles de euros de euros, obteniendo unas plusvalías de 15.072 miles de euros.
- Durante el ejercicio 2002 y como consecuencia de acuerdos societarios se han producido compras y ventas que no han supuesto variación en el porcentaje de participación de Banca Nazionale del Lavoro (BNL). Adicionalmente y también en el marco de dichos acuerdos societarios se ha producido un efecto dilución hasta situar el porcentaje de participación en un 14,614%. Como consecuencia de estas compraventas se ha generado una minusvalía en el Banco de 13.719 miles de euros, registrada en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 23).
- Por último, en Diciembre de 2002, Credit Agricole,S.A. y SACAM Development, han presentado una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Credit Lyonnais. Está previsto que la operación sea realizada a lo largo del ejercicio 2003 y que genere una plusvalía en torno a los 300 millones de euros, aproximadamente para la totalidad de la participación del Banco en la mencionada sociedad.

Los resultados de las operaciones de venta anteriormente señalados figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002, dada la consideración de inmovilización financiera que tenían estas participaciones (Nota 23).

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 135.431 y 998.008 miles de euros, respectivamente.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	79.047
Dotación neta del ejercicio (Nota 2.e)-	
- Provisión registrada contra resultados	147.843
- Fondos disponibles	(10.737)
	137.106
Utilizaciones y otros	(68.053)
Saldo al cierre del ejercicio	148.100

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste (Grupo consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sometidas a la dirección única de éste (Grupo no consolidable). En los Anexos I y III se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades (Nota 2.e).

El detalle de este capítulo 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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	3.191.600	2.074.840
En moneda extranjera	5.507.820	6.739.651
	8.699.420	8.814.491
Por cotización:		
Cotizados	1.234.936	895.410
No cotizados	10.757.260	10.622.872
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 1.f)	(3.292.776)	(2.703.791)
	8.699.420	8.814.491

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	11.518.282
Ampliaciones de capital y Compras	1.554.152
Ventas	(61.869)
Traspasos (Nota 9)	(1.510)
Diferencias de cambio y otros	(1.016.859)
Saldo al cierre del ejercicio	11.992.196

Las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2002 se resumen a continuación:

- En Enero 2002, el Banco suscribió 1.530.000 acciones, de la ampliación de capital efectuada por Unoel Bank, S.A. con un desembolso de 30.600 miles de euros, manteniendo así la misma participación del 51% que al 31 de diciembre de 2001.
- En Mayo de 2002, previa autorización del Banco Central de Uruguay, se ha formalizado la venta de la totalidad de la participación accionarial de BBVA Banco Francés, S.A. en BBVA Uruguay (60,88%), a favor del Banco por un importe de 55 millones de dólares (Nota 2.n).
- Asimismo, el Banco ha suscrito en su totalidad la ampliación efectuada por BBVA International Investment Corporation, por importe de 250 millones de dólares. Con los fondos recibidos por la ampliación de capital BBVA International Investment Corporation adquirió al gobierno de México 276.000.000 acciones del Grupo Financiero BBVA - Bancomer, S.A. de C.V.
- Igualmente, el Banco ha suscrito la totalidad de la ampliación de capital realizada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Brasil, S.A. por 3.968.475.087 acciones, mediante la capitalización del importe pendiente del anticipo a cuenta de futuros aumentos de capital desembolsado por el Banco el 1 de octubre de 1998 (624 millones de dólares).

Durante el ejercicio 2002, el Banco tomó la decisión de replantear el modelo de negocio desarrollado en Brasil. Como fruto de este nuevo enfoque, se alcanzó un acuerdo estratégico en dicho ejercicio con Banco Bradesco, S. A., el cual se firmó el 13 de enero de 2003. Dicho acuerdo incorpora los aspectos fundamentales:

- La integración del negocio bancario y de seguros de BBVA en Brasil, desarrollado por BBVA Brasil, y sus sociedades filiales, en Banco Bradesco, S.A. mediante de transferencia de todas las acciones de BBVA Brasil propiedad de BBVA a Banco Bradesco, S.A.
- Como contrapartida a la transferencia de las acciones, BBVA recibirá acciones ordinarias y acciones preferentes de nueva emisión de Banco Bradesco, S.A. representativas de un 4,5% de su capital social y, además, percibirá un importe en efectivo aproximado de 2.000 millones de Reales Brasileños.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho acuerdo se encuentra sujeto a la pertinente "Due Diligence" y a las necesarias aprobaciones de los diversos organismos reguladores, si bien se espera que se materialice en el primer semestre del ejercicio 2003.

La plusvalía que se generará como resultado de esta operación ascenderá a 92.000 miles de euros, aproximadamente.

- Por otro lado, durante el ejercicio 2002, el Banco ha realizado adquisiciones equivalentes al 3% del capital social del Grupo Financiero BBVA - Bancomer, S.A. de C.V., con un desembolso de 223.041 miles de euros, situando la participación directa del Banco en un 3,65% a 31 de diciembre de 2002.
- Por otra parte, el Banco ha firmado un contrato de compra con Finanzia Banco de Crédito, S.A., para la adquisición del 29,55% del capital de Credilogros Compañía Financiera, S.A. , por un importe de 23.783 miles de euros.
- Por último, BBVA Banco Francés ha alcanzado un acuerdo con las autoridades argentinas para realizar una ampliación de capital para la cual el Banco ha aportado, en diciembre de 2002, obligaciones negociables subordinadas de BBVA Banco Francés en su poder por un importe de 130 millones de dólares por 73.374.150 nuevas acciones y un préstamo financiero otorgado a BBVA Banco Francés por un importe total de 81,9 millones de dólares por 77.494.904 nuevas acciones. Las operaciones aportadas a BBVA Banco Francés se encontraban íntegramente provisionadas en el balance de situación del Banco. Con esta operación el Banco ha alcanzado una participación directa del 40,73 % (Nota 2.n).

El 27 de diciembre de 2002, la Junta General extraordinaria de BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros ha acordado ampliar su capital social en 30 millones de euros, con una prima de emisión de 19 millones de euros, mediante la emisión de aproximadamente 5 millones de títulos por un valor de 9,82 euros por acción (6,01 euros de valor nominal y el resto, como prima de emisión, por cada uno de ellos). El Banco procederá a suscribir un total de 4,8 millones de títulos, desembolsando un importe total de 47.720 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, no existen otras ampliaciones de capital 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 85.193 miles de euros. Los administradores del Banco y sus asesores legales estiman que estos asuntos se resolverán satisfactoriamente para el Grupo y, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.703.791
Dotación neta del ejercicio (Nota 2.e)- - Provisión registrada contra resultados - Fondos disponibles	1.134.493 (90.018)
Utilizaciones Traspasos (Notas 7 y 16) Otros	1.044.475 (549.466) 150.071 (56.095)
Saldo al cierre del ejercicio	3.292.776

Hechos posteriores-

- El 29 de enero de 2003 se ha convocado Junta Universal de Accionistas de BBVA Privanza Banco, S.A., entidad participada en un 100% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en cuyo orden del día figura la disolución sin liquidación de la misma, con cesión global de todos sus activos y pasivos, según balance de disolución cerrado a 31 de diciembre de 2002, a su único accionista, que en virtud de este acuerdo asume la totalidad de las obligaciones que BBVA Privanza Banco, S.A. tuviera con todo tipo de acreedores.

(11) ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Activos materiales-

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de activos materiales ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al inicio del ejercicio	1.553.377	233.344	2.624.205	4.410.926
Adiciones	14.625	34.302	231.259	280.186
Retiros	(3.835)	(221.141)	(83.444)	(308.420)
Traspasos	(106.139)	106.139	-	-
Saldo al final del ejercicio	1.458.028	152.644	2.772.020	4.382.692
Amortización acumulada-				
Saldo al inicio del ejercicio	335.079	23.110	1.595.767	1.953.956
Adiciones	21.567	1.494	213.186	236.247
Retiros	(379)	(26.405)	(40.401)	(67.185)
Traspasos	(19.133)	19.133	-	-
Saldo al final del ejercicio	337.134	17.332	1.768.552	2.123.018
Provisiones de cobertura de inmovilizado- (Notas 1.f y 2.g)				
Saldo al inicio del ejercicio	15.833	76.878	6.536	99.247
Dotaciones (Nota 23)	21	30.120	1.618	31.759
Disponibles (Nota 23)	(561)	(13.421)	(588)	(14.570)
Utilización en ventas	-	(52.531)	(1.338)	(53.869)
Traspasos y otros (Nota 6)	2.718	4.072	-	6.790
Saldo a final del ejercicio	18.011	45.118	6.228	69.357
Inmovilizado, neto-				
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.102.883	90.194	997.240	2.190.317

En el ejercicio 2002, los beneficios por enajenación de activos materiales han ascendido a 152.919 miles de euros y se presentan en el capítulo “Beneficios extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002. Por otro lado, las pérdidas por enajenación de activos materiales, que ascienden a 34.188 miles de euros se presentan en el capítulo “Quebrantos extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 (Nota 23).

Del saldo neto de este capítulo de “Activos materiales” del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 2.124 y 4.853 miles de euros, respectivamente corresponden a bienes recuperados procedentes de arrendamientos financieros.

Activos inmateriales-

El saldo del inmovilizado inmaterial durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		Periodo medio amortización
	2002	2001	
Gastos de adquisición aplicaciones informáticas	138.210	89.799	3
Otros gastos amortizables:			
- Gastos ampliación capital	53.693	75.410	5
	191.903	165.209	

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en el saldo del inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

ACTIVOS INMATERIALES	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2001	165.209
Adiciones	119.782
Amortización del ejercicio	(93.088)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	191.903

Los importes amortizados en el ejercicio 2002 se han registrado con cargo a los epígrafes "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" y "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y han ascendido a 71.371 y 21.717 miles de euros, respectivamente.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Cheques a cargo de entidades de crédito	418.149	417.259
Operaciones en camino	2.894	28.921
Dividendos activos a cuenta (Notas 1.d y 3)	862.880	814.942
Hacienda Pública (Nota 20):		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 1.g y 2.k)	1.768.186	1.553.971
Otros conceptos	493.687	220.103
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	1.430
Fianzas dadas en efectivo	127.080	166.961
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 2.l)	2.076.919	671.793
Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 2.b)	10.383	458.957
Opciones adquiridas (Nota 2.l)	1.501.081	1.344.673
Cámara de compensación	235.278	720.571
Diferencias en el fondo de pensiones (Nota 2.i)	502.425	463.392
Otros conceptos	995.469	400.395
	8.994.431	7.263.368

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Obligaciones a pagar:		
Dividendos a cuenta pendientes de pago (Notas 1.d y 3)	287.626	271.647
Otros conceptos	222.620	286.016
Operaciones en camino	5.655	68.407
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 2.l)	1.703.299	242.286
Opciones emitidas (Nota 2.l)	1.840.928	1.742.686
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 20)	127.561	129.981
Sociedades del Grupo acreedoras por créditos fiscales	728.831	474.523
Cámara de compensación	-	174.233
Cuentas de recaudación de Administraciones Públicas	1.577.986	1.646.665
Cuentas especiales	609.219	418.629
Operaciones financieras pendientes de liquidar	80.844	160.440
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 1.f)	76.392	76.699
Otros conceptos	120.905	337.740
	7.381.866	6.029.952

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.853.421	4.889.768
Gastos pagados no devengados	30.849	28.674
Gastos financieros diferidos	38.619	36.674
Otras periodificaciones	391.118	542.320
	3.314.007	5.497.436
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento (Nota 2.m)	75.492	82.375
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.151.315	4.744.822
Gastos devengados no vencidos	429.236	449.407
Otras periodificaciones	112.455	269.035
	3.768.498	5.545.639

(14) DEBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	84.562.012	82.833.195
En moneda extranjera	13.910.978	13.782.535
	98.472.990	96.615.730
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.916.816	5.061.579
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	19.825.873	20.277.860
Cuentas de ahorro	15.078.439	14.173.334
Imposiciones a plazo	17.565.686	17.183.469
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	10.765.756	13.624.095
	63.235.754	65.258.758
No residentes		
Resto de Europa	6.119.888	6.333.917
América	4.947.565	3.146.533
Resto	16.252.967	16.814.943
	27.320.420	26.295.393
	98.472.990	96.615.730

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes “Depósitos de ahorro - A plazo” y “Otros débitos - A plazo” de los balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	24.312.680	21.634.932
Entre 3 meses y 1 año	9.015.563	9.255.971
Entre 1 año y 5 años	6.834.804	6.705.600
Más de 5 años	1.431.209	1.212.067
	41.594.256	38.808.570
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	16.456.893	17.613.429
Entre 3 meses y 1 año	106.337	300.495
Entre 1 año y 5 años	-	677
	16.563.230	17.914.601

(15) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIALES

El desglose del epígrafe “Bonos y obligaciones en circulación” de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
En euros:		
Cédulas Hipotecarias (*)	8.416.726	5.656.162
Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	180.304	269.780
Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	90.152	90.152
	8.687.182	6.016.094

(*) Determinados empréstitos dan la posibilidad al tenedor y, en su caso, al emisor de amortizar anticipadamente los títulos.

La cuenta “Cédulas Hipotecarias” recoge varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2011, con un tipo de interés medio ponderado de 4,82%. El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor del Banco (emisor), sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial.

A 31 de diciembre de 2002, la cuenta “Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo” recoge la emisión realizada en febrero de 1997, con un tipo de interés fijo del 6,81% y con vencimiento único en diciembre de 2007.

Por otra parte, en noviembre de 2002, el Banco ha ejercitado la opción de cancelación anticipada sobre el 100% de la emisión de 175 millones de marcos alemanes realizada en noviembre de 1997, equivalentes a 89.476 miles de euros, y con vencimiento en noviembre de 2007.

La cuenta “Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable” recoge:

- Emisión realizada por el Banco, en julio de 1998, de obligaciones simples por importe 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 permuto financiero 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. En el ejercicio 2002 esta emisión ha devengado un cupón anual del 4,85% hasta julio 2002 y del 4,43% a partir de dicha fecha. Estas obligaciones figuran registradas en la cuenta “Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable” del detalle anterior.

- Emisión realizada en agosto de 1998, por importe de 30.051 miles de euros, y vencimiento en agosto de 2008.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Año de vencimiento	Miles de Euros
2003	53.607
2004	1.500.000
2005	186
2006	9.378
2007 y siguientes	7.124.011
	8.687.182

El epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos corresponde a emisiones denominadas en euros, cuyo desglose por plazos de vencimiento se indica a continuación:

PLAZOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	9.533	25.043
Entre 3 meses y 1 año	17.434	5.715
Entre 1 año y 5 años	1	26.968
	26.968	57.726

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de los epígrafes “Fondo de pensionistas” y “Otras provisiones” de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	1.700.233	1.088.251
Más-		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Notas 2.i y 23)	155.535	384.653
Dotación con cargo a reservas (Notas 1.g, 2.i y 19)	494.002	-
Traspasos de fondos de insolvencias (Nota 6)	-	9.154
Menos-		
Utilización de fondos (Nota 2.i)	(402.896)	(92.221)
Fondos disponibles (Nota 23)	-	(152.417)
Traspaso a reservas (Nota 19)	-	(1.623)
Traspaso a fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	-	(77.599)
Diferencias de cambio y otros	-	(40.318)
Saldos al cierre del ejercicio	1.946.874	1.117.880

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe “Fondo de pensionistas” figuran registradas en los capítulos “Intereses y cargas asimiladas”, “Gastos generales de administración” y “Quebrantos extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 por importe 57.759, 125 y 97.651 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 2002 correspondientes al epígrafe “Otras provisiones” figuran registradas en los capítulos “Resultados de operaciones financieras”, “Quebrantos extraordinarios” y “Gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 por importes de 155.126, 207.778 y 21.749 miles de euros, respectivamente. Por su parte, los fondos disponibles se registran, neteando, en los capítulos “Resultados de Operaciones Financieras” y “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 3.151 y 149.266 miles de euros, respectivamente.

El saldo del epígrafe “Otras provisiones” de este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye los siguientes conceptos (Nota 1.f):

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondo para cobertura de otros compromisos con el personal (Nota 2.i)	55.527	85.766
Fondos para contingencias	444.055	448.149
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 1.f, 2.c y 6)	171.414	162.260
Provisiones por operaciones de futuro (Nota 2.l)	287.376	174.258
Otros fondos	159.508	217.818
1.117.880	1.088.251	

La cuenta "Otros fondos" del detalle anterior corresponde, entre otros, a provisiones constituidas por el Banco en cobertura de cargas contingentes de carácter legal y de carácter económico, destacando el fondo especial por importe de 76.285 miles de euros en cobertura de determinados riesgos con BBVA Banco Francés (véase Nota 2.n).

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que recoge aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes, es el siguiente:

Fecha de la Emisión	Miles de Euros		Tipo de interés vigente al 31.12.02	Fecha del último vencimiento
	2002	2001		
Convertibles- En moneda extranjera- Julio, 1996	-	3.766	-	12.07.2006
No convertibles- En euros- Julio, 1996	84.142	84.142	9,33% (a)	22.12.2006
Julio, 1996	27.947	27.947	9,37% (a)	22.12.2016
Febrero, 1997	60.101	60.101	6,97% (a)	18.12.2007
Septiembre, 1997	36.061	36.061	6,65% (a)	17.12.2007
Diciembre, 2001	1.500.000	1.500.000	3,52% (b)	01.01.2017
Depósitos subordinados	8.027.573	8.520.328		
	9.735.824	10.232.345		

(a) El tipo de interés de las emisiones de los ejercicios 1996 y 1997 es fijo.

(b) El tipo de interés es fijo para los dos primeros cupones y variable para el resto. La TAE para los dos primeros cupones será del 4,00%, equivalente a un tipo de interés nominal del 3,94% anual. El tipo de interés nominal para los siguientes períodos de devengo de intereses, es decir, para cada trimestre, será el Euribor a tres meses, publicado en la página "Reuters Euribor 01" a las 11 horas de los dos días hábiles inmediatamente anteriores al inicio de cada periodo de devengo.

La emisión de julio de 1996 en moneda extranjera, se ha amortizado anticipadamente en el mes de enero de 2002 mediante el canje de los bonos en acciones del Banco al precio fijo de 3,99 euros por acción, lo que ha supuesto la entrega de 377.330 acciones, ya en circulación.

La cuenta "Depósitos subordinados" a 31 de diciembre de 2002 del detalle anterior incluye los depósitos tomados subordinados vinculados a las emisiones de deuda subordinada y de acciones preferentes realizadas por BBVA Global Finance Ltd., BBVA Capital Funding Ltd., BBVA Preferred Capital Ltd., BBVA International Ltd. y BBVA Privanza International (Gibraltar) Ltd. que están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco (Nota 22).

Los intereses devengados por estas financiaciones durante el ejercicio 2002 y 2001 han ascendido a 558.861 y 573.182 miles de euros, respectivamente (Nota 23).

(18) CAPITAL SUSCRITO

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.565.967.501,07 euros, está formalizado en 3.195.852.043 acciones nominativas, de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Los estatutos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. limitan el derecho de voto, independientemente del número de acciones que se posean, al 10%.

Durante el ejercicio 2002 el capital social del Banco no ha registrado 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, Buenos Aires y Milán.

A 31 de diciembre de 2002, el Banco y algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, en cobertura de diversos compromisos, el 0,3374% del capital social en circulación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Los resultados por enajenación de acciones propias del Banco relacionadas con operaciones de negociación (véanse Notas 2.h y 2.l) se registran en el capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascendieron a 50.274 miles de euros. Por otro lado, durante el ejercicio 2002 se han generado resultados por enajenación de acciones propias del Banco no relacionadas con la macrocobertura de riesgo de precio por importe de 3.014 miles de euros, registrados en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 23).

A continuación, se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2002 por las sociedades que componen el Grupo consolidable Banco Bilbao Vizcaya Argentaria:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Nominal	Resto hasta coste	Fondo de Fluctuación de Valores	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2001	2.987	81.539	(8.582)	75.944
Compras	195.077	4.251.285	-	4.446.362
Ventas	(192.675)	(4.237.173)	-	(4.429.848)
Dotación neta al fondo de fluctuación	-	-	7.833	7.833
Otros movimientos	(105)	(2.515)	-	(2.620)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	5.284	93.136	(749)	97.671

Desde Enero de 2002 hasta el 31 de Diciembre de 2002, el porcentaje de acciones en circulación mantenidas por BBVA y sus filiales ha estado entre el 0,13% y 0,74%, calculados en bases mensuales.

A 31 de diciembre de 2002, no existe ninguna participación accionarial individual que supere el 5% del capital social del Banco. La Fundación Banco Bilbao Vizcaya, institución benéfico-docente de carácter cultural privada sin fin lucrativo, creada en 1988 mediante aportación por parte del Banco de 84.142 miles de euros con cargo a las plusvalías de fusión, posee a 31 de diciembre de 2002 y 2001 un total de 34.365.852 acciones del Banco que representa el 1,075% del capital social del Banco.

La Junta General de accionistas celebrada el día 9 de marzo de 2002 acordó, de acuerdo con lo establecido en el artículo 153,1,a) de la Ley de Sociedades Anónimas, ampliar el capital social por importe de 782.983.750 euros. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital hasta el límite es de cinco años. Asimismo, la citada Junta General de Accionistas celebrada en marzo de 2002, autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, para la emisión de un máximo de 4.000 millones de euros o su equivalente en otra divisa en valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco con exclusión del derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas. Adicionalmente, dicha Junta General de Accionistas autorizó la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones del Banco hasta un importe máximo de 1.500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002, no ha sido efectuada ninguna emisión en base a esta autorización.

Asimismo, en dicha Junta de marzo de 2002 se autorizó la emisión de títulos que incorporen derechos (warrants) sobre las acciones de la sociedad por importe máximo de 1.500 millones de euros total o parcialmente convertibles o canjeables en acciones de la propia sociedad y en un plazo máximo de cinco años. Durante el ejercicio 2002 no se realizaron emisiones que incorporen derechos sobre acciones propias del Banco.

(19) PRIMAS DE EMISIÓN, RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

La composición y el movimiento que se ha producido en estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Primas de Emisión	Reservas	Reservas de Revalorización	TOTAL
Saldos al inicio del ejercicio	6.834.941	440.447	176.281	7.451.669
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	87.551	-	87.551
Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netos de impuestos (Notas 1.g, 2.i y 16)	(224.589)	(96.512)	-	(321.101)
Traspaso de fondos especiales (Nota 16)	-	1.623	-	1.623
Traspasos	(97.555)	97.555	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2002	6.512.797	530.664	176.281	7.219.742

Primas de emisión

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.

Este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 incluye los saldos de reservas voluntarias de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. y las plusvalías de fusión (Notas 2.e y 2.g) que figuraban en los balances individuales de ambos bancos en el momento de la fusión (Nota 1). Las plusvalías de fusión fueron las 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 1988	(229.484)
	641.142

Por otra parte, algunos de los bancos absorbidos se acogieron a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. Asimismo, como consecuencia de procesos de fusión previos en algunos de los bancos absorbidos se pusieron de manifiesto plusvalías de fusión. El resumen de las plusvalías netas afloradas, así como la utilización o destino final de las mismas, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Revalorización y actualizaciones legales y plusvalías de fusión:	
- Del inmovilizado material	581.804
- De la cartera de valores	137.175
	718.979
Aplicaciones efectuadas en ejercicios anteriores por los bancos absorbidos:	
- A capital y reservas	(348.629)
- A compensación de pérdidas, provisiones y otros conceptos	(370.350)
	718.979

Reservas y Reservas de Revalorización

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas		
<i>Reservas restringidas-</i>		
Legal	313.194	313.194
Reserva indisponible por capital amortizado	87.918	87.918
Reserva indisponible sobre acciones propias	121.140	30.923
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	1.861	1.861
<i>Reservas de libre disposición-</i>		
Voluntarias y otras	6.551	6.551
Reservas de revalorización		
Revalorización Real Decreto – Ley 7/96	176.281	176.281
	706.945	616.728

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 desembolsado., límite alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2002. 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.

Reservas indisponibles-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley 46/1998 sobre introducción del euro, se han constituido reservas indisponibles relacionadas con acciones propias en poder del Banco, con los créditos concedidos a clientes con garantía de acciones del Banco, con la reducción del valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000 y con la redenominación del capital en euros.

Reservas de Revalorización (Notas 2.e y 2.g)-

Al 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 derivaba de las valoraciones existentes. Como consecuencia de ello, 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 al 31 de diciembre de 1999	181.091
Rectificación del saldo de la cuenta como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria en 2000	(4.810)
Saldo al 31 de diciembre de 2001 y 2002	176.281

Durante el ejercicio 2000, la Administración Tributaria comprobó y aceptó el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/96", de 7 de junio. Dicho saldo sólo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del 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.

(20) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros pasivos – Cuentas de recaudación" de los balances adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables (Nota 12). 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 epígrafe "Otros activos–Hacienda Pública–Otros conceptos" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables han venido tributando en Régimen de Declaración Consolidada. 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 2002, el Banco ha participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad reguladas en el Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. De conformidad con el artículo 107 de la citada Ley del Impuesto sobre Sociedades, debe señalarse que el banco ha contabilizado los valores recibidos por el mismo valor contable de los entregados.

Con relación a las operaciones de reestructuración realizadas, tanto por el Banco como por las sociedades absorbidas en ejercicios anteriores, sometidas a la Ley 29/1991, de 16 de Diciembre, y al Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, los requisitos de información establecidos en 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.

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Impuesto sobre Beneficios al tipo impositivo del 35 %	430.957	403.550
Disminuciones netas por diferencias permanentes:		
Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes y otros	127.496	(34.979)
Deducciones y bonificaciones	(474.018)	(493.401)
Aumentos/disminuciones netos por diferencias temporales	(346.522)	(528.380)
Cuota del Impuesto sobre Beneficios y otros impuestos	(106.726)	365.734
Dotación/Utilización de impuestos diferidos/anticipados	(22.291)	240.904
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el ejercicio	106.726	(365.734)
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de ejercicios anteriores	84.435	(124.830)
Impuesto sobre Beneficios y otros impuestos	(60.226)	(33.735)
	24.209	(158.565)

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

De acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España y preceptos concordantes, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, y figuran registrados en el capítulo “Otros Activos” del balance adjunto (véase nota 12). Los principales conceptos por los que el Banco tiene registrados impuestos anticipados a 31 de diciembre de 2002, corresponden a dotaciones para cubrir compromisos por pensiones y obligaciones similares con el personal (818.271 miles de euros), y a dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias (205.960 miles de euros).

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 ha acogido 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.

La adquisición de acciones en sociedades que supone una participación en más del 5%, en especial las inversiones de este tipo realizadas en Latinoamérica, se están afectando al cumplimiento de los compromisos de reinversión a fin de aplicar el citado diferimiento de tributación.

En el 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 de 5 %. El importe de las rentas acogidas a dicha deducción asciende a 258.787 miles de euros. La adquisición en el año 2002 de acciones de BBVA Banco Francés, S.A., de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Brasil, S.A. y de BBVA International Investment Corporation, se ha afectado al compromiso de reinversión a fin de aplicar la citada deducción.

En el año 2002 se han incoado actas de Inspección por los ejercicios 1996 y 1997 a las sociedades integradas en aquellos años en el Grupo 7/90, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, y siguiendo un criterio de prudencia, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas, se encuentran totalmente provisionados al cierre del ejercicio 2002 en las cuentas anuales adjuntas. El Banco y las sociedades absorbidas, en general, tienen pendiente de inspección por las autoridades fiscales el ejercicio 1998 y siguientes para los principales impuestos que les son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas en 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 del Consejo de Administración del Banco y 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 las cuentas anuales adjuntas.

(21) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

El capítulo “Cuentas de orden” de los balances de situación adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	35.430.558	35.447.680
Otros	1.609.713	1.649.541
	37.040.271	37.097.221
Compromisos-		
Valores suscritos pendientes de desembolso	35.807	19.734
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	2.586.817	2.366.323
Por el sector de Administraciones Públicas	3.081.594	1.683.904
Por otros sectores residentes	25.661.752	25.809.419
Por no residentes	6.979.086	8.199.154
Otros compromisos	2.730.824	2.336.380
	41.075.880	40.414.914
	78.116.151	77.512.135

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Banco, al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, tenía operaciones que, de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejados en los balances de situación adjuntos. El valor nocial o contractual de tales operaciones a las fechas mencionadas es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Compraventas y permutas financieras sobre divisa	32.965.315	32.619.201
- Compras de divisas contra euros	19.483.920	18.428.723
- Compras de divisas contra divisas	3.470.492	3.790.466
- Ventas de divisas contra euros	10.010.903	10.400.012
Compraventas de activos financieros	6.432.647	2.556.898
- Compras	1.075.709	583.294
- Ventas	5.356.938	1.973.604
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	22.148.976	110.039.530
- Comprados	13.495.254	56.911.256
- Vendidos	8.653.722	53.128.274
Permutas financieras sobre tipos de interés	440.114.501	461.187.236
Permutas financieras sobre valores	3.620.562	3.848.899
Futuros financieros sobre tipos de interés	22.973.860	29.860.152
- Comprados	2.878.377	12.490.631
- Vendidos	20.095.483	17.369.521
Futuros financieros sobre valores	413.411	802.899
- Comprados	26.492	80.981
- Vendidos	386.919	721.918
Opciones sobre tipos de interés	67.676.037	70.028.320
- Compradas	35.476.964	37.386.154
- Vendidas	32.199.073	32.642.166
Opciones sobre valores	30.586.542	27.011.873
- Compradas	10.088.668	8.343.344
- Vendidas	20.497.874	18.668.529
Opciones y futuros sobre divisas	6.227.521	18.674.540
- Compradas	2.831.755	8.887.183
- Vendidas	3.395.766	9.787.357
	633.159.372	756.629.548

El importe nocial o contractual de las operaciones indicadas anteriormente, no equivale al riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos. Es política del Banco que tales posiciones aún cuando no tengan consideración de cobertura contable se contraten de forma que tengan por objeto y por efecto la eliminación o reducción significativa del riesgo de tipo de interés, de mercado o de cambio. Los resultados de dichas operaciones se incluyen en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Para las operaciones formalizadas como de cobertura, los resultados se incluyen, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las posiciones que cubren (véase Nota 23).

A efectos de calcular los requerimientos de recursos propios mínimos de Banco de España establecidos en la Circular 5/1993, en cuanto a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados

sobre los riesgos de tipos de interés y tipo de cambio de operaciones fuera de mercados organizados, se utiliza el método del riesgo original, situándose los activos ponderados por riesgo a 31 de diciembre de 2002 en 4.387.162 miles de euros, lo que implica unos recursos propios mínimos exigibles por este tipo de operaciones de 350.973 miles de euros.

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	325.409.148	60.879.662	33.031.627	24.414.626
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	20.343.413	1.805.563	-	-
Futuros financieros	20.887.718	2.495.549	4.004	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	6.432.647	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	29.349.290	39.147.902	22.589.008	7.176.379
	402.422.216	104.328.676	55.624.639	31.591.005
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	32.965.315	-	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	5.871.803	285.852	43.666	26.200
	38.837.118	285.852	43.666	26.200
	441.259.334	104.614.528	55.668.305	31.617.205
Saldos a 31 de diciembre de 2001-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	363.640.998	50.323.459	30.645.381	20.426.297
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	102.506.647	7.532.883	-	-
Futuros financieros	27.902.812	2.755.274	4.965	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	2.556.898	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	35.117.605	33.218.454	18.270.700	10.433.434
	531.724.960	93.830.070	48.921.046	30.859.731
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	32.619.201	-	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	18.021.841	652.699	-	-
	50.641.042	652.699	-	-
	582.366.002	94.482.769	48.921.046	30.859.731

El detalle de permutas financieras sobre tipos de interés y de acuerdos sobre tipos de interés futuros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, por vencimientos y divisas y con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, es el siguiente:

CONCEPTOS	Saldos a 31 de diciembre de 2002 Miles de Euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	133.360.326	24.510.222	16.330.448	11.870.718
Tipo de interés promedio cobrado	3,20	4,96	5,38	5,71
Tipo de interés promedio pagado	3,43	3,36	3,28	4,02
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	157.103.717	19.384.776	12.306.229	10.311.760
Tipo de interés promedio cobrado	3,42	3,21	3,18	3,44
Tipo de interés promedio pagado	3,21	5,28	5,19	6,09
Variable sobre variable-				
Valor nocial	2.256.302	4.728.295	816.315	633.340
Tipo de interés promedio cobrado	3,88	3,70	3,34	4,07
Tipo de interés promedio pagado	3,75	3,73	3,39	4,62
	292.720.345	48.623.293	29.452.992	22.815.818
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	14.682.146	6.204.886	1.549.185	1.223.391
Tipo de interés promedio cobrado	2,38	4,08	4,78	6,73
Tipo de interés promedio pagado	1,38	1,73	1,58	1,71
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	14.084.851	5.987.363	2.029.450	375.417
Tipo de interés promedio cobrado	1,29	1,64	1,69	1,50
Tipo de interés promedio pagado	2,25	4,47	5,15	5,48
Variable sobre variable-				
Valor nocial	301.244	64.120	-	-
Tipo de interés promedio cobrado	1,22	3,85	-	-
Tipo de interés promedio pagado	2,05	2,70	-	-
	29.068.241	12.256.369	3.578.635	1.598.808
	321.788.586	60.879.662	33.031.627	24.414.626
Hasta 3 meses				
De 3 a 6 meses				
De 6 a 12 meses				
Más de 1 año				
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	4.264.750	1.922.000	1.633.333	202.000
Tipo de interés promedio cobrado	2,98	2,93	2,78	2,73
Tipo de interés promedio pagado	3,40	2,97	2,91	4,65
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	6.500.000	3.150.000	2.500.000	650.000
Tipo de interés promedio cobrado	3,47	3,48	3,01	3,48
Tipo de interés promedio pagado	2,98	2,92	2,82	2,92
	10.764.750	5.072.000	4.133.333	852.000
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	137.677	17.181	-	476.782
Tipo de interés promedio cobrado	3,48	6,59	-	1,50
Tipo de interés promedio pagado	1,05	6,36	-	4,48
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	105.936	112.536	-	476.781
Tipo de interés promedio cobrado	1,34	3,27	-	4,71
Tipo de interés promedio pagado	2,14	2,19	-	1,50
	243.613	129.717	-	953.563
	11.008.363	5.201.717	4.133.333	1.805.563

CONCEPTOS	Miles de Euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	147.616.362	17.223.184	15.264.667	9.223.466
Tipo de interés promedio cobrado	3,55%	4,98%	5,48%	5,81%
Tipo de interés promedio pagado	3,60%	3,79%	3,75%	3,71%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	165.306.409	15.821.762	10.169.776	6.508.929
Tipo de interés promedio cobrado	3,60%	3,68%	3,74%	3,80%
Tipo de interés promedio pagado	3,57%	5,16%	5,43%	6,36%
Variable sobre variable-				
Valor nocial	265.144	383.581	1.168.025	2.803.906
Tipo de interés promedio cobrado	3,26%	3,95%	3,97%	4,74%
Tipo de interés promedio pagado	3,46%	3,79%	3,68%	4,63%
	313.187.915	33.428.527	26.602.468	18.536.301
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	16.111.782	4.530.817	1.390.798	1.769.494
Tipo de interés promedio cobrado	3,63%	5,38%	5,67%	7,51%
Tipo de interés promedio pagado	2,43%	2,55%	2,39%	2,65%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	30.208.730	12.208.384	2.629.421	120.502
Tipo de interés promedio cobrado	2,17%	3,45%	2,92%	2,25%
Tipo de interés promedio pagado	3,34%	5,83%	5,30%	6,23%
Variable sobre variable-				
Valor nocial	283.672	155.731	22.694	-
Tipo de interés promedio cobrado	4,68%	5,54%	2,78%	-
Tipo de interés promedio pagado	1,93%	2,44%	3,27%	-
	46.604.184	16.894.932	4.042.913	1.889.996
	359.792.099	50.323.459	30.645.381	20.426.297
Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	32.650.000	15.853.600	700.000	2.250.000
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,16%	3,31%	3,38%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,12%	3,38%	3,80%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	35.900.000	10.550.000	6.200.000	2.425.000
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,19%	3,17%	3,90%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,31%	3,07%	3,48%
	68.550.000	26.403.600	6.900.000	4.675.000
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	22.695	274.594	15.352	1.362.033
Tipo de interés promedio cobrado	2,09%	2,74%	2,56%	4,74%
Tipo de interés promedio pagado	1,88%	1,94%	2,62%	3,81%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocial	-	-	340.406	1.495.850
Tipo de interés promedio cobrado	-	-	2,46%	3,86%
Tipo de interés promedio pagado	-	-	5,80%	5,03%
	22.695	274.594	355.758	2.857.883
	68.572.695	26.678.194	7.255.758	7.532.883

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la pertenencia a mercados organizados o no organizados (Over The Counter - OTC), de las operaciones de productos financieros derivados se detalla en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	Miles de Euros		
	Tipo de Mercado	2002	2001
Compra ventas y permutas financieras de divisas	No organizado	32.965.315	32.619.201
Compra ventas de activos financieros	No organizado	6.432.647	2.556.898
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (F.R.A.S.)	No organizado	22.148.976	110.039.530
Permutas financieras de tipos de interés	No organizado	440.114.501	461.187.236
Permutas financieras sobre valores	No organizado	3.620.562	3.848.899
Futuros financieros sobre tipos de interés	Organizado	21.815.983	28.099.342
Futuros financieros sobre tipos de interés	No organizado	1.157.877	1.760.810
Futuros financieros sobre valores	Organizado	409.406	802.899
Futuros financieros sobre valores	No organizado	4.005	-
Opciones sobre tipos de interés	Organizado	2.249.437	1.077.953
Opciones sobre tipos de interés	No organizado	65.426.600	68.950.367
Opciones sobre valores	Organizado	1.762.539	-
Opciones sobre valores	No organizado	28.824.003	27.011.873
Opciones y futuros financieros sobre divisas	Organizado	20.978	-
Opciones y futuros financieros sobre divisas	No organizado	6.206.543	18.674.540
		633.159.372	756.629.548

A 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía constituidas macrocoberturas, riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, formadas por títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo, respectivamente (Nota 2.1).

A continuación se detalla para 2002 y 2001 el valor nocial de las operaciones de futuro, según sean de cobertura o de negociación.

CONCEPTOS	Miles de Euros		
	VALOR NOCIONAL		
	COBERTURA	NEGOCIACION	TOTAL
Saldos a 31 de diciembre de 2002-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	72.758.884	521.207.652	593.966.536
Permutas financieras	26.621.000	417.114.063	443.735.063
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	52.901	22.096.075	22.148.976
Opciones y futuros	45.939.043	75.710.807	121.649.850
Compraventas no vencidas de activos financieros	145.940	6.286.707	6.432.647
Operaciones sobre tipo de cambio			
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	5.080.647	34.112.189	39.192.836
Opciones y futuros sobre divisas	4.748.962	28.216.353	32.965.315
	331.685	5.895.836	6.227.521
	77.839.531	555.319.841	633.159.372
Saldos a 31 de diciembre de 2001-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	57.299.400	648.036.407	705.335.807
Permutas financieras	36.993.624	428.042.511	465.036.135
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	-	110.039.530	110.039.530
Opciones y futuros	19.606.250	108.096.994	127.703.244
Compraventas no vencidas de activos financieros	699.526	1.857.372	2.556.898
Operaciones sobre tipo de cambio			
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	6.923.907	44.369.834	51.293.741
Opciones y futuros sobre divisas	6.923.907	25.695.294	32.619.201
	-	18.674.540	18.674.540
	64.223.307	692.406.241	756.629.548

El importe de los diferentes activos cubiertos en operaciones sobre tipos de interés y valores a 31 de diciembre de 2002, se muestra a continuación:

CONCEPTOS CUBIERTOS	IMPORTE	Miles de Euros			
		VALOR NOCIONAL			
		PERMUTAS FINANCIERAS	ACUERDOS S/TIPOS INTERES FUTURO	OPCIONES Y FUTUROS	OTROS
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Créditos sobre clientes	1.286.262	1.140.322	-	9.015	145.940
Cartera de valores	10.069.236	78.132	-	-	-
Entidades de crédito	22.543.372	9.489.763	-	18.734.035	-
Débitos a clientes	14.562.280	8.965.806	-	2.386.525	-
Otros activos y pasivos	28.416.517	11.695.939	52.901	25.141.153	-
	76.877.667	31.369.962	52.901	46.270.728	145.940

El cuadro siguiente muestra el valor de mercado de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados a 31 de diciembre de 2002 y 2001.

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Operaciones sobre tipos de interés y valores	(481.790)	(37.791)
Permutas financieras	(730.069)	(182.308)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	(6.402)	(12.168)
Opciones y futuros	267.900	149.174
Compraventas no vencidas de activos financieros	(13.219)	7.511
Operaciones sobre tipo de cambio	(108.070)	(17.830)
Compraventa de divisas a plazo, futuros sobre divisas y permutes financieras	(107.873)	(34.858)
Opciones sobre divisas	(197)	17.028
	(589.860)	(55.621)

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las provisiones en cobertura de las minusvalías de operaciones de futuro de negociación sobre tipos de interés y valores (Notas 2.1 y 16) ascendían a 287.376 y 174.258 miles de euros aproximadamente.

**(22) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDABLE
Y NO CONSOLIDABLE Y EMPRESAS ASOCIADAS**

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre del ejercicio 2002, con aquellas sociedades que están sometidas a la dirección única de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (sociedades del Grupo), así como con sociedades asociadas, derivados de las transacciones efectuadas por el Banco con las citadas sociedades (Notas 9 y 10), las cuales se realizaron a precios de mercado:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Empresas del Grupo-		
Activo:		
Entidades de crédito	9.180.023	10.400.370
Créditos sobre clientes	3.665.361	6.275.035
Obligaciones y otros valores de renta fija	136.530	1.483.929
	12.981.914	18.159.334
Pasivo:		
Entidades de crédito	7.988.663	9.153.414
Débitos a clientes	13.891.142	15.877.586
Débitos representados por valores negociables	681	25.014
	21.880.486	25.056.014
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	1.309.021	1.784.585
Comisiones pagadas	66.927	11.161
	1.375.948	1.795.746
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	489.166	873.878
Rendimientos de la cartera de renta variable	1.140.589	1.305.020
Comisiones percibidas	423.571	292.068
	2.053.326	2.470.966
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	22.357.445	24.609.997
Operaciones de futuro	2.831.331	2.565.126
Empresas asociadas-		
Activo:		
Entidades de crédito	4.019	-
Créditos sobre clientes	2.866.421	3.885.543
	2.870.440	3.885.543
Pasivo:		
Entidades de Crédito	33.472	123.851
Débitos a clientes	806.010	349.813
	839.482	473.664
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	1.126.378	831.687

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 existen contratos de opción de compra sobre valores formalizados con una sociedad del Grupo y asignado a la cobertura de determinados compromisos del Banco con su personal (Nota 2.i).

Por último, el Banco 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.

(23) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

A. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA-

La distribución geográfica de los principales capítulos de ingresos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales del Banco que los originan, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	6.942.852	7.631.225
Resto de Europa	375.880	1.390.315
América	199.220	421.388
Resto	13.643	33.937
	7.531.595	9.476.865
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	1.280.856	1.400.187
Resto de Europa	3.003	7
América	-	-
Resto	-	-
	1.283.859	1.400.194
Comisiones percibidas-		
España	1.489.936	1.338.736
Resto de Europa	21.259	22.292
América	18.930	23.307
Resto	1.947	1.704
	1.532.072	1.386.039
Resultados de operaciones financieras-		
España	352.462	(58.490)
Resto de Europa	11.686	11.203
América	(1.566)	(25.531)
Resto	341	941
	362.923	(71.877)
Otros productos de explotación-		
España	6.935	7.035
Resto de Europa	6.743	662
América	995	607
Resto	-	2
	14.673	8.306

B. 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:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	54.720	69.951
De entidades de crédito	482.233	1.372.501
De la cartera de renta fija	1.692.945	2.179.581
De crédito sobre Administraciones Públicas	202.704	207.222
De créditos sobre clientes	5.097.180	5.642.640
Otros productos	1.813	4.970
	7.531.595	9.476.865
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	213.428	194.774
De entidades de crédito	1.409.924	2.821.742
De acreedores: Administraciones Públicas	256.146	192.072
De otros acreedores	1.972.503	2.674.791
De empréstitos y otros valores negociables	151.859	163.523
De pasivos subordinados (Nota 17)	558.861	573.182
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2.i y 16)	57.759	41.365
Otros intereses	6.824	13.866
	4.627.304	6.675.315
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	109.889	106.470
De servicios de cobros y pagos	680.261	650.267
De servicios de valores	202.048	217.273
De otras operaciones	539.874	412.029
	1.532.072	1.386.039
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes	168.710	163.112
Corretajes en operaciones activas y pasivas	1.069	3.697
Otras comisiones	105.505	123.235
	275.284	290.044
Resultados de operaciones financieras-		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 2.1, 16 y 21)	91.003	70.521
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable y otros activos (Nota 8)	35.194	84.598
Por saneamientos de valores y otros (Notas 7 y 8)	148.908	(235.741)
Por diferencias de cambio (Nota 2.b)	87.818	8.745
	362.923	(71.877)

C. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN - DE PERSONAL-

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	1.431.341	1.508.359
Seguros Sociales	298.334	299.070
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 2.i y 16)	125	129
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2.i)	78.839	71.110
Otros gastos	95.564	80.601
	1.904.203	1.959.269

El número medio total de empleados del Banco en el ejercicio 2002, distribuido por grupos profesionales, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Número de personas	
	2002	2001
Alta Dirección	161	165
Técnicos	20.196	19.651
Administrativos	10.251	11.222
Servicios Generales	130	170
Extranjero	676	678
	31.414	31.886

D. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN-

Los miembros del Consejo de Administración han devengado por remuneraciones fijas 4.693 y 1.785 miles de euros durante los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, así como dietas y retribución variable por importes de 2.006 y 7.567 miles de euros, respectivamente.

Los Consejeros ejecutivos del Banco han devengado, por esa condición, 2.428 y 3.354 miles de euros de retribución fija en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente y 8.419 y 7.771 miles de euros de retribución variable, asimismo, en dichos ejercicios.

Las obligaciones devengadas por compromisos de pensiones de los Consejeros ejecutivos del Banco ascienden a 36.376 y 25.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, de los que 8.689 y 7.374 miles de euros se han constituido con cargo a los resultados de los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente. Las dotaciones al fondo de previsión de Consejeros ascienden a 180 y 1.358 miles de euros, asimismo, en dichos ejercicios. Además las provisiones realizadas en el ejercicio 2002 para la cobertura de compromisos por pensiones para los actuales miembros del Consejo de Administración ascendieron a 604 miles de euros.

E OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Tecnología y Sistemas	188.222	174.342
Comunicaciones	81.229	81.071
Publicidad	56.271	56.712
Inmuebles e instalaciones	144.712	145.301
Tributos	17.628	23.992
Otros Gastos	232.968	244.110
	721.030	725.528

En el concepto otros gastos se incluye a 31 de diciembre de 2002 un importe de 12.305 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 1.912 miles de euros corresponden a los honorarios satisfechos al auditor del Banco por la realización de la auditoría de las cuentas anuales individuales del Banco y consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2002, y 427 miles de euros corresponden a honorarios satisfechos a dicho auditor por otros servicios prestados relacionados con la auditoría. Dicha cuenta incluye 676 miles de euros de honorarios satisfechos por el resto de servicios prestados por dicho auditor.

Adicionalmente, en el capítulo "Activos Inmateriales" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2002, se incluyen 3.099 miles de euros de honorarios satisfechos al auditor por el resto de servicios prestados, de los que 2.668 miles de euros corresponden a una línea de negocio que, a 31 de diciembre de 2002 se ha escindido de dicha organización.

F. BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Dotaciones netas a fondos especiales (Notas 11 y 16)	(73.300)	(149.972)
Pérdidas en venta de inmovilizado material y participaciones (Notas 9, 10, 11 y 18)	(62.475)	(82.972)
Relacionados con Pensiones (Nota 2.i)-		
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos y otros	(90.358)	(84.725)
Dotaciones a fondos especiales: Fondos de pensionistas y asimilados (Nota 16)	(97.651)	(720)
	(188.009)	(85.445)
Gastos de fusión	-	(44.325)
Otros quebrantos extraordinarios	(65.760)	(173.339)
	(389.544)	(536.053)

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficios en venta de inmovilizado material y participaciones (Notas 9, 10 y 11)	390.505	821.205
Recuperación de intereses devengados en ejercicios anteriores	157.050	110.705
Otros beneficios extraordinarios	32.156	66.945
Otros beneficios por regularización de aportaciones diferidas (Nota 2.i)-	3.105	-
	582.816	998.855

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001(*)
APLICACIONES		
Dividendos pagados	1.255.970	1.102.572
Aportaciones externas de capital-		
Compra de acciones propias, neto	97.548	3.178
Pasivos subordinados	496.521	204.927
Interbancario neto	8.608.296	-
Inversión crediticia	1.802.746	8.156.795
Títulos de renta fija	-	5.872.794
Títulos de renta variable	62.550	458.615
Débitos en valores negociables	-	785.762
Adquisición de inversiones permanentes-		
Participaciones	6.311.401	5.894.598
Inmovilizado material e inmaterial	399.968	485.799
	6.711.369	6.380.397
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-
TOTAL APLICACIONES	19.035.000	22.965.040
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultados del ejercicio-	1.207.096	1.311.561
Más-		
- Amortizaciones	329.335	270.627
- Dotaciones netas	2.404.260	1.667.620
- Pérdidas enajenaciones	62.475	82.972
Menos-		
- Beneficios enajenaciones	(390.505)	(821.205)
	3.612.661	2.511.575
Aportaciones externas al capital-		
Incremento de capital y reservas	-	104.056
Pasivos subordinados	-	2.626.376
Interbancario neto	-	10.306.688
Títulos de renta fija	5.656.629	-
Acreedores	1.857.260	1.435.466
Débitos en valores negociables	2.640.330	-
Venta de inversiones permanentes-		
Participaciones	4.807.104	5.166.983
Inmovilizado material	305.184	553.355
	5.112.288	5.720.338
Otros conceptos pasivos menos activos	155.832	260.541
TOTAL ORIGENES	19.035.000	22.965.040

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

(25) 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 intervenientes, 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.

El Juzgado de instrucción central número cinco de la Audiencia Nacional acordó el 9 de abril de 2002 la investigación de estos hechos en diligencias previas que se siguen en el mismo Juzgado. Igualmente requirió al Banco de España para que suspendiera la tramitación del expediente hasta que se determinase las responsabilidades penales que por estos hechos pudieran derivarse, en su caso.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, S.A. 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 y las diligencias judiciales. La CNMV comunicó el 7 de enero de 2003, la suspensión del expediente hasta que recaiga resolución judicial firme en los procesos penales.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, ninguna de las personas expedientadas o imputadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA. Si bien los expedientes suspendidos, en los que no se ha formulado todavía pliego de cargos, y las diligencias previas se encuentran en un momento muy preliminar de su tramitación, en razón de los hechos y circunstancias concurrentes, en opinión de los asesores legales del Banco, no se espera que se deriven efectos significativos para la entidad.

(26) INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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.