

BBVA



Informe Anual 2002

“ BBVA sigue adelante con su proyecto y cumplirá su reto de mejorar el servicio a los clientes, la rentabilidad de los accionistas y el progreso de la sociedad.”

**Francisco González,
Presidente de BBVA**

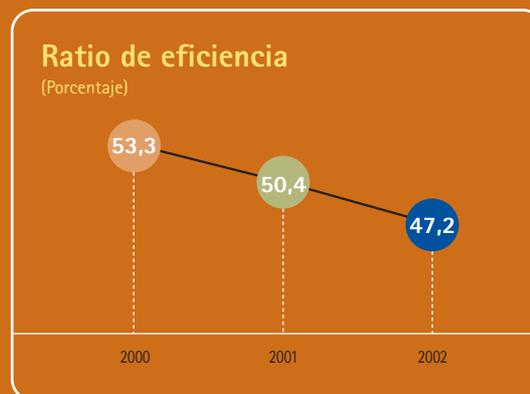
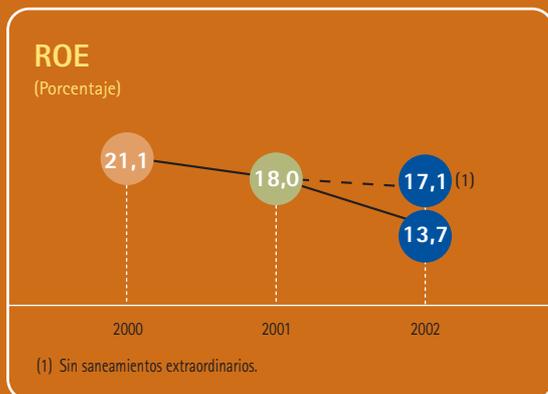


Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	US \$ ⁽¹⁾	2002 Euros	Δ%	2001	2000
BALANCE (millones de euros)					
Activo total	293.156	279.542	(9,6)	309.246	296.145
Créditos sobre clientes (bruto)	153.543	146.413	(6,2)	156.148	142.771
Recursos de clientes en balance	189.364	180.570	(9,5)	199.486	185.718
Otros recursos gestionados de clientes	114.114	108.815	(12,6)	124.496	118.831
Total recursos gestionados de clientes	303.478	289.385	(10,7)	323.982	304.549
Patrimonio neto ⁽²⁾	12.956	12.354	(7,2)	13.315	13.265
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)					
Margen de intermediación	7.381	7.808	(11,5)	8.824	6.995
Margen básico	10.849	11.476	(10,8)	12.862	10.364
Margen ordinario	11.573	12.241	(8,3)	13.352	11.143
Margen de explotación	5.272	5.577	(0,4)	5.599	4.376
Margen de explotación con Argentina por puesta en equivalencia	4.964	5.251	2,8	5.109	3.947
Beneficio antes de impuestos	2.949	3.119	(14,2)	3.634	3.876
Beneficio atribuido al Grupo	1.625	1.719	(27,3)⁽³⁾	2.363	2.232
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO (31-12)					
Cotización	9,56	9,12	(34,4)	13,90	15,85
Valor de mercado (millones)	30.566	29.146	(34,4)	44.422	50.654
Beneficio atribuido al Grupo	0,51	0,54	(27,3)	0,74	0,73
Valor contable	4,05	3,87	(7,2)	4,17	4,15
Dividendo	0,365	0,348	(9,1)	0,383	0,363
PER (Precio/beneficio; veces)		17,0		18,8	21,8
P/VC (Precio/valor contable; veces)		2,4		3,3	3,8



Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	2002	2001	2000
RATIOS RELEVANTES (%)			
Margen de explotación/ATM	1,93	1,85	1,63
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	13,7	18,0	21,1
ROA (B° neto/Activos totales medios)	0,85	0,99	1,08
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,48	1,78	1,85
Ratio de eficiencia	47,2	50,4	53,3
Tasa de morosidad	2,37	1,71	1,96
Tasa de cobertura	146,8	221,6	189,5
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)			
Total	12,5	12,6	11,9
TIER I	8,4	8,5	8,9
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de acciones (millones)	3.196	3.196	3.196
Número de accionistas	1.179.074	1.203.828	1.299.621
Número de empleados	93.093	98.588	108.082
• España	31.737	31.686	33.733
• América ⁽⁴⁾	59.293	64.835	72.314
• Resto del mundo	2.063	2.067	2.035
Número de oficinas	7.504	7.988	8.946
• España	3.414	3.620	3.864
• América ⁽⁴⁾	3.886	4.161	4.865
• Resto del mundo	204	207	217

(1) Tipos de cambio utilizados - Balance: 0,953562 euros/US \$ (31-12-02).

- Cuenta de resultados: 1,057752 euros/US \$ (media 2002).

(2) Después de la aplicación de los resultados del ejercicio.

(3) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, la reducción del beneficio atribuido sería del 9,2%.

(4) Bajo este epígrafe se incluyen las actividades bancarias y de gestión de fondos de pensiones del Grupo BBVA en todos los países latinoamericanos en los que está presente.

Carta del Presidente

Estimado accionista:

Tras la desaceleración experimentada en 2001 por la economía mundial, 2002 ha vuelto a ser un año difícil. Las expectativas de recuperación existentes al principio del ejercicio no se han visto confirmadas ni por los datos de crecimiento económico ni por los resultados empresariales, manteniéndose una elevada incertidumbre y produciéndose nuevos e importantes descensos en los mercados. Este entorno ha tenido impactos negativos sobre los resultados de los grandes grupos financieros internacionales, ya que la menor actividad económica ha condicionado el negocio, los bajos tipos de interés han presionado los márgenes, los negocios mayoristas y de gestión de activos se han visto afectados por la situación de los mercados y se ha reducido la posibilidad de obtención de plusvalías.

La mayor aversión al riesgo ha hecho disminuir el flujo de inversión hacia los países emergentes, en especial hacia Latinoamérica, que se ha visto afectada además por el menor crecimiento económico en Estados Unidos, la crisis en Argentina y la inestabilidad generada en Brasil ante el proceso electoral. Esta situación ha provocado una fuerte depreciación de las divisas latinoamericanas -que ha afectado a la expresión en euros de las magnitudes de negocio y a los resultados obtenidos en la región- y ha impactado sobre las compañías participadas por el Grupo con intereses en Argentina.

Pese a que los mercados bursátiles han penalizado a las empresas con relevante presencia en Latinoamérica, la cotización de la acción BBVA ha anotado un mejor

comportamiento que el Euro Stoxx 50 y, al 31 de diciembre de 2002, el Grupo ocupa la tercera posición por capitalización bursátil entre las entidades financieras de la zona euro.

En este complejo entorno, BBVA ha logrado una generación creciente de resultados recurrentes, al incrementar en un 9,4% el margen de explotación, sin considerar Argentina y a tipo de cambio constante, y ha conseguido nuevos avances en eficiencia. Para ello, se ha apoyado en una sólida evolución del negocio minorista en España, México y la mayor parte de los países latinoamericanos.

Ante la incertidumbre existente acerca del entorno económico, y aplicando criterios de gestión a medio plazo y de prudencia valorativa al estimar posibles contingencias, BBVA ha decidido realizar en diciembre de 2002 saneamientos extraordinarios por importe de 455 millones de euros (427 millones después de impuestos), con lo que el beneficio atribuido obtenido en el ejercicio ha sido de 1.719 millones de euros, un 27,3% menos que en el ejercicio precedente. Sin las citadas dotaciones extraordinarias, el beneficio atribuido sería de 2.146 millones y su reducción se habría limitado al 9,2%.

En el ejercicio, el importe destinado a saneamientos y cargos extras se eleva en total a 2.730 millones de euros, un 18,7% más que en 2001. Por el contrario, se han producido significativas disminuciones tanto de las aportaciones de las empresas participadas como de las plusvalías.

“Nuestro objetivo es estar en el podio de la gran banca europea en eficiencia, rentabilidad y crecimiento del beneficio por acción.”

Desde la convicción de que, en las actuales circunstancias, dar prioridad a la solvencia es la mejor opción para garantizar una mayor generación de valor para el accionista a medio plazo, el Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas que el dividendo correspondiente al ejercicio 2002 sea de 0,348 euros por acción, un 9,1% inferior al del ejercicio anterior, en línea con la reducción experimentada por el beneficio antes de saneamientos extras.

Al término de 2002, BBVA se mantiene entre los primeros grupos financieros europeos en eficiencia, rentabilidad y solvencia. En efecto, con un nuevo avance de 3,2 puntos en el ratio de eficiencia hasta el 47,2%, el Grupo ha mejorado su posición en el entorno europeo, donde se configura como una de las entidades más eficientes. En lo que se refiere a rentabilidad sobre recursos propios, con un 13,7%, BBVA se sitúa también claramente por encima de la media europea a pesar de los saneamientos extraordinarios realizados, y sin éstos el ROE se elevaría hasta el 17,1%, con lo que ocuparía uno de los primeros puestos.

Además de destacar en eficiencia y rentabilidad, BBVA se ha caracterizado desde su creación por su solidez patrimonial y la calidad de sus activos. En 2002 el Grupo ha preservado sus elevados ratios de solvencia, con un *core capital* del 5,9%, un Tier 1 del 8,4%, un ratio BIS del 12,5% y un excedente de recursos propios de 5.559 millones de euros. Asimismo, en un ejercicio en el que se han producido rebajas de *rating* de algu-



nos grandes grupos financieros, las calificaciones de BBVA han sido confirmadas, distinguiéndose aún más entre los mejores de la banca europea.

Por otra parte, pese a la desaceleración económica, la tasa de morosidad global del Grupo se ha mantenido muy controlada e incluso se ha conseguido reducir en los negocios domésticos, y se cuenta con holgados niveles de cobertura. El Grupo ha mejorado también su perfil de riesgo, disminuyendo su exposición en países sin grado de inversión, los cuales, una vez se materialice el acuerdo alcanzado con Bradesco para la integración en dicho banco de BBV Brasil a cambio de una participación del 4,5%, representarán tan sólo el 5% de los activos totales del Grupo, que tiene además totalmente amortizados los fondos de comercio relacionados con estos países.

En la Junta General de Accionistas del 9 de marzo de 2002, se definió una nueva etapa en el Grupo BBVA, basada en cuatro palancas de creación de valor: el crecimiento rentable, una nueva aproximación al negocio, una cultura corporativa consistente con los objetivos y un gobierno corporativo excelente.

En 2002 hemos demostrado que cumplimos nuestros objetivos. BBVA no sólo compara favorablemente con otras entidades europeas en los indicadores financieros más relevantes, posee también un modelo propio de aproximación a los negocios y la capacidad para tomar decisiones con un horizonte de medio y largo plazo. El Grupo persigue crear valor diferencial en cada uno de sus negocios, de manera que la tasa de retorno sostenible de cualquiera de ellos y de cualquier inversión sea mayor que el coste del capital que consuma.

Ejemplos de ello en América Latina son, además de la citada operación de Brasil, con la que el Grupo reorienta su estrategia en el país y se convierte en accionista significativo del primer banco privado brasileño, el aumento de participación en BBVA Bancomer hasta el 54,7%, posición que nos permite liderar uno de los principales mercados de la región a través de una Entidad que está en magnífica disposición para desarrollar el negocio y obtener resultados crecientes. En el resto de los países de América Latina, además de la gestión de la crisis vivida en Argentina, el Grupo ha primado en el ejercicio 2002 el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados, la sanidad del balance y la fortaleza patrimonial.



“BBVA seguirá adelante con su proyecto para mejorar el servicio a nuestros clientes, la rentabilidad de nuestros accionistas y procurar retornos adecuados a la sociedad”

En España, se han puesto en marcha los Servicios Financieros Personales, que supondrán una nueva forma de aproximación a los clientes particulares, con una relación más ágil y cercana, basada en la confianza y la aportación mutua de valor, y los Servicios Financieros Especiales, con iniciativas como la integración de Uno-e y la actividad de financiación al consumo de Finanzia o el lanzamiento de Dinero Express.

La estrategia del Grupo se apoya en una cultura corporativa renovada, focalizada en el cliente y el equipo, que se extenderá por toda la Organización y que ha de contribuir a incrementar la capacidad comercial, aumentar los niveles de motivación de los empleados, generando un orgullo de pertenencia, y mejorar la imagen externa de la marca BBVA. Una cultura corporativa que incluye entre sus valores la creación de valor para el accionista y la responsabilidad social. Las actuaciones más destacadas en este ámbito se reflejan en el documento *La responsabilidad social corporativa en BBVA* que se presenta junto con este Informe Anual.

El Grupo se ha dotado también en 2002 de un nuevo sistema de gobierno corporativo, que incorpora los principios más avanzados según los estándares internacionales, basado en el más escrupuloso cumplimiento de las leyes, en la transparencia y en la equidad, como compromisos con nuestros accionistas, clientes, empleados y la sociedad. En esta línea, se ha reducido el tamaño del Consejo de Administración, en el que son mayoría los consejeros independientes, se han reestructurado las Comisiones del Consejo y se ha aprobado el Estatuto del Consejero.

Para el sector financiero 2003 se presenta como otro año muy complejo. La evolución de la economía seguirá marcada, todavía por algún tiempo, por la incertidumbre, las reducciones de tipos continuarán presionando los márgenes a la baja en España, y en Latinoamérica la depreciación de las monedas afectará de nuevo a la expresión en euros de los resultados que se obtengan en la región.

En épocas de dificultad es cuando se demuestra la verdadera capacidad de las organizaciones. El Grupo BBVA afronta estos tiempos como una carrera de fondo. Está en el grupo de cabeza en Europa en eficiencia, rentabilidad, calidad del balance y solvencia, pero no ha agotado sus fuerzas en las primeras vueltas, sino que las ha administrado para mantener un ritmo creciente y

poder esprintar cuando se acerque la meta. En 2002 ha reforzado su posición competitiva y mejorado el perfil de riesgo, lo que permite a BBVA tomar decisiones con un horizonte de medio y largo plazo. Nuestro objetivo es estar en el podio de la gran banca europea, de forma consistente, en eficiencia, rentabilidad y crecimiento del beneficio por acción.

BBVA persigue el crecimiento rentable, tanto orgánico como no orgánico. En la coyuntura actual, apostamos por avanzar en el crecimiento orgánico, con especial énfasis en los mercados en los que tenemos una posición más sólida, España y México. Pero no renunciamos al crecimiento no orgánico; es más, reunimos las condiciones para llevar a cabo, con garantías de éxito, desarrollos de esta naturaleza. El Grupo tiene la suficiente fortaleza y experiencia como para liderar proyectos de integración en el momento en que la situación del sector lo permita, y sigue atento a las oportunidades que puedan surgir, especialmente en Europa y Estados Unidos.

En enero de 2003 BBVA se ha dotado de una nueva estructura directiva, más ágil y con mayor capacidad de decisión en las tres áreas de negocio que se han configurado -Banca Minorista España y Portugal, América y Banca Mayorista y de Inversiones-, que permitirá hacer frente a las dificultades y crecer significativamente en negocio, base de clientela y generación de resultados.

Estoy convencido de que con todo ello, la fortaleza del Grupo y el compromiso de las 93.000 personas que lo integran, BBVA seguirá adelante con su proyecto y será capaz de cumplir los objetivos que se ha planteado, con realismo pero con ambición, para mejorar el servicio a nuestros clientes y la rentabilidad de nuestros accionistas, y procurar retornos a la sociedad a la altura de lo que ésta demanda a una gran empresa como es el Grupo BBVA.

17 de febrero de 2003

Francisco González Rodríguez





2002 Informe Anual



El ejercicio 2002 en BBVA

- El ejercicio 2002
- BBVA: un grupo sólido y rentable

El ejercicio 2002

El ejercicio 2002 se ha caracterizado en la economía mundial por la desaceleración del crecimiento y por una pronunciada inestabilidad de los mercados que ha 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. Como 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 durante todo el ejercicio. A las medidas iniciales adoptadas por las autoridades del país de suspensión de pagos de la deuda pública, el fin de la paridad del peso con el dólar y la 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 y una relativa normalización del funcionamiento del sistema de pagos y de las entidades financieras. Si bien todos estos acontecimientos han afectado al negocio y a los resultados de la filial en Argentina, Banco Francés muestra al cierre del ejercicio una holgada situación de liquidez y una sólida solvencia patrimonial, reforzada con la ampliación de capital efectuada en el mes de diciembre.

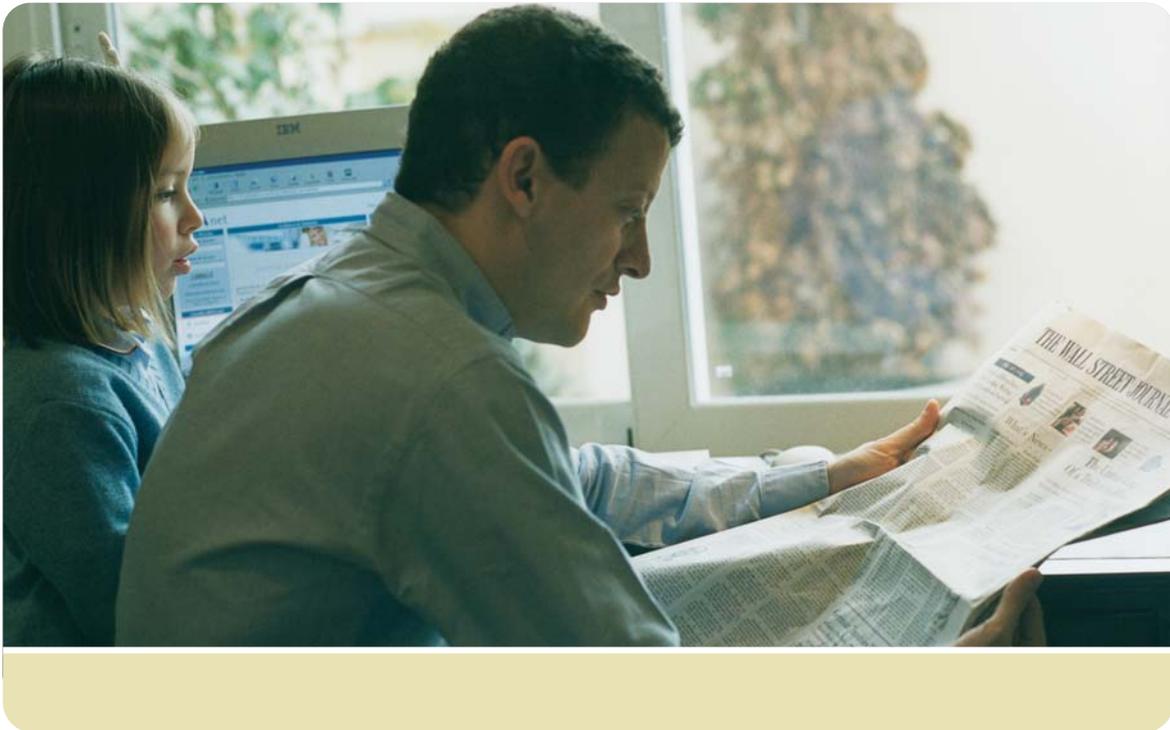
Todo ello ha aconsejado neutralizar en origen los resultados obtenidos en el ejercicio por Banco Fran-

cés y mantener provisionada al 100% la inversión de BBVA en aquel país. Para facilitar un análisis más preciso de la evolución del Grupo en comparación con el ejercicio precedente se presenta una cuenta pro forma con Argentina por puesta en equivalencia, sin que ello modifique la cifra de beneficio atribuido.

La depreciación del dólar y de la mayor parte de las divisas latinoamericanas constituye otro de los factores relevantes para interpretar la evolución de los resultados del Grupo BBVA en 2002. 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 ha ido 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.

La adversa evolución de los mercados financieros ha influido 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 han disminuido por el impacto sobre el patrimonio de la situación de los mercados y por el menor atractivo de este tipo de producto. Se reducen también las comisiones relacionadas con el negocio de valores, tanto en banca mayorista como en banca minorista. La situación de los mercados ha limitado 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 ha supuesto una continuada presión sobre los diferenciales en el mercado doméstico, que se ha acentuado con el nuevo recorte del tipo de intervención adoptado en diciembre por el Banco Central Europeo. También en México la importante reducción de los tipos de interés ha incidido sobre los diferenciales. En ambos entornos, el Grupo ha mejorado 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.

En este difícil contexto, el Grupo BBVA ha conseguido incrementar en 2002 los resultados más recurrentes y un importante avance de la eficiencia. El margen de explotación, con Argentina por puesta en equivalencia, supera en un 2,8% al del año anterior, y sin efecto tipo de cambio su aumento se sitúa en el 9,4%. Las áreas de negocio que muestran un mejor comportamiento en esta línea de la cuenta de resultados son las de Banca al por Menor España y Portugal (11,8% más) y Banca en América (27,0% más, que se eleva al 65,3% sin efecto tipo de cambio). La gestión de los gastos de explotación, cuya reducción es del 1,7% a tipos de cambio constante, ha permitido mejorar en la mayor parte de los negocios el ratio de eficiencia, que para el total del Grupo se sitúa en el 47,2%, frente al 50,4% de 2001 (sin Argentina es el 47,8%, frente al 50,5% en 2001). En México, el recorte de los gastos en un 6,7%, junto con el incremento del 18,3% de las comisiones (ambos a tipo de cambio constante), permiten compensar la disminución del margen de intermediación provocada por el descenso de los tipos de interés.

En contraste con este comportamiento del margen de explotación, el conjunto de las restantes rú-



bricas de la cuenta de resultados hasta el beneficio antes de impuestos detrae más del doble del importe registrado en 2001, al combinarse unos resultados por puesta equivalencia y por operaciones de Grupo inferiores a los obtenidos en el ejercicio 2001 con un volumen muy superior de saneamientos.

Los resultados por puesta en equivalencia se reducen un 79,2% en relación con el año anterior, influidos por el ajuste de 209 millones de euros por la participación del Grupo en las provisiones de Telefónica correspondientes a las licencias UMTS y de 104 millones por la regularización de los resultados aportados en 2001 por Repsol, Banca Nazionale del Lavoro y Telefónica. Esta rúbrica incorpora también, en la cuenta pro forma, los resultados por puesta en equivalencia de las filiales en Argentina, cuyo importe ha sido de 6 millones de euros y 218 millones de pérdidas en 2002 y 2001, respectivamente. Por su parte, en un contexto poco favorable, las plusvalías se han reducido en un 62,2% y se sitúan en 361 mi-

llones de euros en el ejercicio, frente a 954 millones en el año anterior.

El Grupo BBVA ha destinado en 2002 a saneamientos y cargas un total de 2.730 millones de euros, cifra un 18,7% superior a la del ejercicio anterior. De este importe, 455 millones, con un efecto en el beneficio atribuido de 427 millones, tienen carácter de saneamientos extraordinarios que el Grupo ha realizado con criterios de prudencia y de gestión a medio plazo ante el elevado grado de incertidumbre existente acerca del entorno económico y la evolución de los mercados para el ejercicio 2003. Los principales factores que apoyan la decisión adoptada son: a) el previsible retraso en la consolidación de la recuperación de la economía mundial hasta la segunda mitad de 2003, b) el entorno socio económico en determinados países latinoamericanos, c) la prolongación del efecto negativo en resultados de la depreciación de los tipos de cambios de las divisas latinoamericanas y d) la intensificación del proceso de estrechamiento de los diferenciales en el mercado doméstico como consecuencia del descenso de los tipos de interés.

El referido importe de 455 millones de euros de saneamientos y cargos extras incluye las diferencias en conversión generadas en la operación de BBV Brasil con Bradesco (245 millones, contabilizados en la rúbrica de operaciones de Grupo), 129 millones de amortizaciones extraordinarias de fondos de comercio de países no *investment grade* y 81 millones de dotación a fondos especiales para prejubilaciones.

A saneamiento crediticio se destinan 1.494 millones de euros en el ejercicio, un 7,8% más, incluyendo la dotación de 103 millones como consecuencia de la reclasificación de Argentina del grupo 4 al grupo 5 a efectos de riesgo-país. Por su parte, la amortización de fondos de comercio aumenta un 9,0% y el resto de saneamientos un 7,4%.

El beneficio antes de impuestos se sitúa en 3.197 millones de euros y muestra un descenso interanual del 23,9%. La previsión para impuesto de sociedades disminuye un 24,2%, con lo que el beneficio neto se reduce un 23,9% hasta 2.452 millones de euros. Dado que la parte correspondiente a minoritarios es un 14,6% inferior por el incremento en la participación de Bancomer, el beneficio

atribuido obtenido en el ejercicio se sitúa en 1.719 millones, con una disminución del 27,3%. Sin considerar los saneamientos y cargos extras mencionados anteriormente, la cifra de beneficio alcanza 2.146 millones y su descenso respecto a la de 2001 sería del 9,2%. La rentabilidad sobre fondos propios es del 13,7% y del 17,1% de excluirse los saneamientos extras.

El dividendo propuesto con cargo a los resultados de 2002 es de 0,348 euros por acción, y su reducción del 9,1% respecto a la cifra del ejercicio precedente está en línea con la que muestra el beneficio atribuido antes de los referidos cargos extraordinarios. Considerando este nivel de beneficio, el *pay-out* se sitúa en el 51,7%, similar al de 2001.

BBVA: un grupo sólido y rentable

Aunque el Grupo, al igual que la mayor parte de las entidades financieras comparables, ha tenido que hacer frente en el ejercicio 2002 a un entorno muy complejo, al término del mismo BBVA se consolida como un referente en el mapa bancario europeo, en el que ha ganado posiciones en la mayoría de los principales ratios de gestión.

Las dificultades para incrementar los niveles de beneficio junto con el aumento de los riesgos han provocado un endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación y han generado una mayor preocupación por la solvencia patrimonial de las entidades financieras. A este respecto, BBVA mantiene unos holgados ratios de capital, con un ratio BIS del 12,5% y un Tier I del 8,4%, superiores al promedio europeo. Su composición es además favorable, con un *core capital* del 5,9%. Tras la operación de Brasil, estos ratios se elevarían al 12,6%, 8,5% y 6,0%, respectivamente.

En el contexto europeo BBVA destaca también por sus mejores indicadores de calidad del riesgo crediticio. A pesar del aumento de la tasa de mora en algunos países latinoamericanos y de las dificultades que han atravesado determinados sectores y grandes empresas, la tasa de mora del Grupo al 31-12-02, excluida Argentina, es del 1,71% y del 1,59% de no

considerarse adicionalmente el efecto de su reclasificación al grupo 5 de riesgo-país, nivel similar al de cierre del ejercicio anterior. Es de destacar que en el agregado de negocios domésticos la tasa de mora se ha reducido en el ejercicio del 0,96% al 0,87%. Por su parte, la tasa de cobertura de los dudosos, aunque disminuye en el ejercicio, se sitúa en el 189,5% sin Argentina y en el 200% si se excluye además el efecto de la reclasificación al grupo 5, porcentajes muy considerables ante las condiciones de incertidumbre actual.

Además, BBVA ha reducido en el ejercicio su exposición en países no *investment grade*, que de representar el 10% de los activos totales del Grupo al 31-12-01 suponen un 7% al término de 2002 y sólo un 5% tras la operación de Brasil.

BBVA, apoyado en su amplia presencia en las actividades minoristas, ha preservado su capacidad de generación de ingresos recurrentes y, simultáneamente, ha logrado nuevos avances en la reducción de costes en la mayoría de los negocios, lo que se ha traducido en una mejora de 3,2 puntos de la eficiencia del Grupo hasta el 47,2%. El nivel de eficiencia alcanzado no sólo compara favorablemente con el promedio de los grandes bancos europeos, sino que su evolución en el ejercicio ha sido también notablemente mejor. La gestión de los ingresos y de los gastos de explotación ha permitido, en definitiva, un nuevo incremento del margen de explotación del 9,4% (con Argentina por puesta en equivalencia y a tipo de cambio constante).

Por más que la rentabilidad sobre fondos propios se ha visto afectada por los saneamientos extraordinarios realizados en el ejercicio, ésta se sitúa en el 13,7% (y en el 17,1% sin ellos) y sigue siendo superior a la del promedio de nuestros competidores europeos.

Al cierre del ejercicio el valor de mercado de BBVA era de 29.146 millones de euros, con lo que se sitúa en los puestos de cabeza entre los mayores grupos bancarios de la zona euro a este respecto, y ello a pesar del descenso experimentado por la cotización y de no haberse realizado durante el ejercicio ampliación de capital alguna.

Los destacados niveles de solidez patrimonial alcanzados por el Grupo han contribuido al manteni-

miento de las calificaciones otorgadas por las principales agencias de rating a BBVA, que se sitúan entre las mejores de la banca europea (S&P AA-, Moody's Aa2, Fitch AA-).

Durante el ejercicio, el Grupo ha ido desarrollando su nuevo modelo de aproximación a los negocios, con iniciativas como el lanzamiento de Servicios Financieros Personales en Banca al por Menor España y Portugal, en los que se incorporarán las oficinas de Privanza, o la integración de Uno-e y la actividad de financiación al consumo de Finanzia. Asimismo, se han reposicionado la Banca de Instituciones, el negocio de renta variable y las salas de tesorería internacionales, y se han reforzado y reestructurado las áreas de Riesgos y de Sistemas.

Asimismo, el Grupo se ha dotado en el ejercicio de un nuevo sistema de gobierno corporativo, que incorpora los principios más avanzados en esta importante materia según los estándares internacionales. Se ha reducido el tamaño del Consejo de Administración, que ha quedado configurado con una mayoría de consejeros independientes, se han reestructurado las Comisiones del Consejo y se ha aprobado el Estatuto del Consejero. Asimismo, se

ha establecido la responsabilidad social corporativa como uno de los valores principales para BBVA, reflejando las principales actuaciones en este terreno en el documento *La responsabilidad social corporativa en BBVA* que se publica junto con este Informe Anual.

La trayectoria del Grupo ha sido objeto de reconocimiento público durante el ejercicio 2002 con galardones como los siguientes: Mejor Banco por Internet para particulares de Europa, Mejor Banco de América Latina y Mejor Banco de Trade Finance (todos ellos otorgados por Global Finance), Mejor Banco de Perú y Venezuela (The Banker), Premio Top de Calidad en Brasil y Premio EFQM a la excelencia empresarial a Banc Internacional-Banca Mora de Andorra. Asimismo, BBVA es para la gestora alemana DWS una de las empresas europeas mejor gobernadas, y su apuesta por la transparencia informativa ha merecido el Premio Llotja de la Cámara de Comercio de Barcelona a la mejor información de sociedades mercantiles a los accionistas y al mercado.

Como parte del proceso iniciado en la Junta General de Accionistas de marzo de 2002, en la que se sentaron las bases de una nueva aproximación al ne-



gocio, en enero de 2003 el Consejo de Administración ha aprobado una amplia reorganización de la estructura directiva del Grupo, en la que las áreas de negocio se reducen a tres y el Comité Directivo pasa de 14 a 12 miembros.

Esta remodelación dota al Grupo de una estructura más ágil y proporciona mayor autonomía y capacidad de decisión a las áreas de negocio, que integran tanto la fabricación como la distribución de todos los productos financieros dirigidos a sus clientes. Es, en suma, un paso más hacia el objetivo de orientar plenamente la gestión de los negocios a la creación de valor.

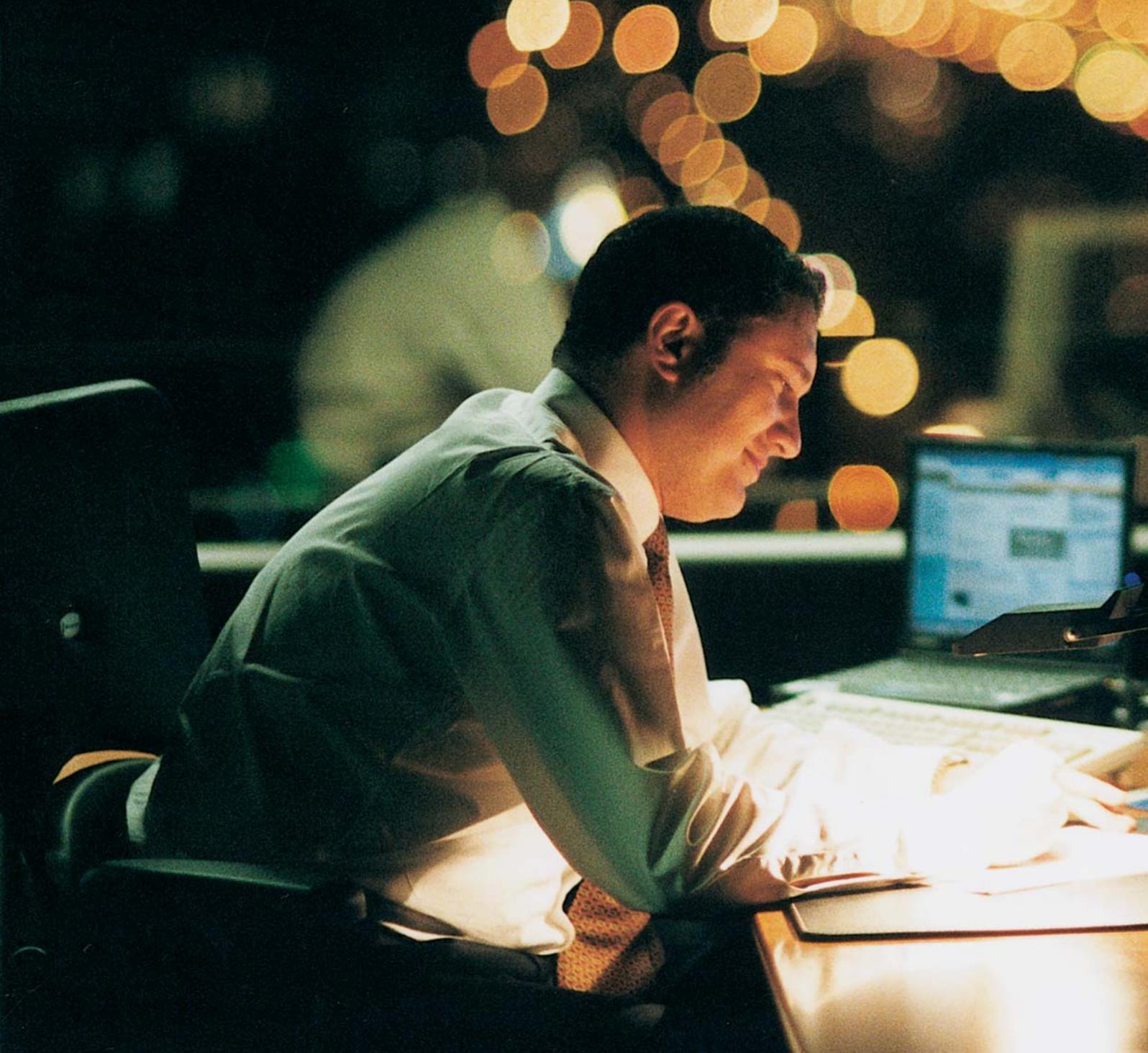
De acuerdo con la nueva estructura organizativa, las áreas de negocio quedan configuradas como sigue:

- Banca Minorista España y Portugal: engloba las redes de Banca Comercial y Banca de Empresas en España, Finanzia-Uno-e y Portugal, así como las actividades de Gestión de Activos y Banca Privada y Seguros España. Su enfoque de aproximación al cliente se articula en torno a los Servicios Financieros Personales, dirigidos a particulares, los Servicios Financieros Comerciales, para pymes y negocios, y los Servicios Financieros Especiales a través de Finanzia y Uno-e.
- América: recoge todas las actividades bancarias, de pensiones y de seguros en Latinoamérica, incluidos BBVA Bancomer y Banca Privada Internacional.
- Banca Mayorista y de Inversiones: incluye los negocios de Banca Corporativa, Banca de Instituciones y Mercados Globales y Distribución, así como BBVA Inmobiliaria y las parti-



cipaciones en proyectos empresariales (excepto las correspondientes a grandes corporaciones cotizadas).

Asimismo, se configuran como áreas de apoyo al negocio las de Sistemas y Operaciones, Riesgos, Recursos Humanos y Servicios y la Dirección Financiera, así como las de Presidencia, Secretaría General, Asuntos Legales y Comunicación e Imagen.



2002 Informe Anual



Informe financiero

- Balance y actividad
- Base de capital
- Resultados
- La acción BBVA

Balance y actividad



- Créditos a clientes
- Recursos de clientes

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 mo-

dalidades 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 (México, 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.

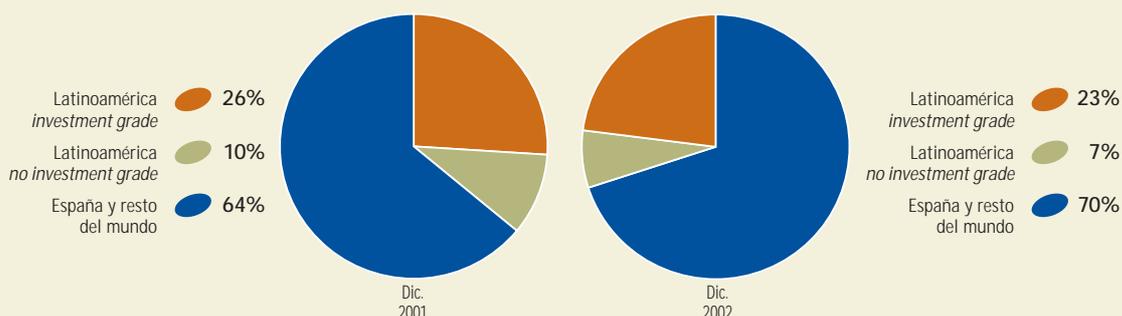
Balances de situación consolidados

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-00
Caja y depósitos en bancos centrales	8.050	(12,9)	9.240	7.198
Entidades de crédito	21.476	(7,4)	23.199	35.334
Créditos sobre clientes	141.315	(5,9)	150.220	137.467
Cartera de valores de renta fija	68.901	(15,8)	81.816	72.624
• Deudas del Estado	19.768	(2,0)	20.165	14.735
• Obligaciones y otros valores de renta fija	49.133	(20,3)	61.651	57.889
Cartera de valores de renta variable	10.071	(11,9)	11.430	11.661
• Por puesta en equivalencia	7.064	(8,9)	7.756	8.623
• Resto de participaciones	3.007	(18,1)	3.674	3.038
Fondo de comercio de consolidación	4.257	(7,8)	4.617	4.075
Activos materiales	4.634	(24,9)	6.172	5.969
Acciones propias	98	28,6	76	113
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	3.650	26,5	2.885	2.706
Otros activos	17.090	(12,8)	19.591	18.998
TOTAL ACTIVO	279.542	(9,6)	309.246	296.145
Entidades de crédito	56.119	(13,1)	64.588	68.284
Recursos de clientes en balance	180.570	(9,5)	199.486	185.718
• Débitos a clientes	146.560	(12,0)	166.499	154.146
• Débitos representados por valores negociables	27.523	8,5	25.376	26.460
• Pasivos subordinados	6.487	(14,8)	7.611	5.112
Otros pasivos	19.221	(6,9)	20.634	17.951
Beneficios consolidados del ejercicio	2.466	(18,0)	3.009	2.914
Intereses minoritarios	5.674	(11,3)	6.394	6.304
Capital	1.566	-	1.566	1.566
Reservas	13.926	2,6	13.569	13.408
TOTAL PASIVO	279.542	(9,6)	309.246	296.145
Otros recursos gestionados de clientes	108.815	(12,6)	124.496	118.831
• Fondos de inversión	43.582	(12,7)	49.901	50.035
• Fondos de pensiones	36.563	(11,4)	41.249	38.319
• Carteras de clientes	28.670	(14,0)	33.346	30.477
PROMEMORIA:				
Activos totales medios	288.712	(4,6)	302.662	269.158
Activos medios ponderados por riesgo	166.163	(1,7)	169.028	157.601
Fondos propios medios	12.531	(4,8)	13.159	10.564

Distribución geográfica de los activos

(Porcentaje)





Por su parte, el volumen de negocio, obtenido como suma de los créditos y el total de recursos gestionados de clientes, se sitúa en 436 millardos de euros, con una disminución del 9,2%, debida a las variaciones en los tipos de cambio y a la evolución de Argentina, ya que, si se excluyen ambos factores, presenta un crecimiento del 2,9%. Dentro de este agregado, los créditos a clientes suponen 146 millardos de euros, con un descenso interanual del 6,2%,

mientras que el total de recursos gestionados de clientes, que incluye los recursos en balance así como los fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras administradas, se sitúa en 289 millardos, con un descenso del 10,7%. Si se depura el efecto de las variaciones en los tipos de cambio y se excluye Argentina, la inversión crediticia aumenta un 4,5% y el total de recursos gestionados de clientes un 2,1%.

Créditos a clientes

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%, confirmando el liderazgo del Grupo en este segmento de negocio en el mercado doméstico, 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

Créditos sobre clientes

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-00
Administraciones Públicas	12.506	2,9	12.155	11.096
Otros sectores residentes	89.539	8,9	82.259	77.432
• Con garantía real	44.912	14,9	39.077	35.262
• Crédito comercial	8.093	11,8	7.242	6.751
• Otros deudores a plazo	30.821	1,0	30.502	30.407
• Deudores por tarjetas de crédito	993	10,4	900	860
• Otros deudores a la vista y varios	1.278	(24,9)	1.700	1.628
• Arrendamientos financieros	3.442	21,3	2.838	2.524
No residentes	40.895	(30,8)	59.059	51.444
• Con garantía real	12.069	(28,5)	16.877	15.352
• Otros créditos	28.826	(31,7)	42.182	36.092
Activos dudosos	3.473	29,8	2.675	2.799
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	146.413	(6,2)	156.148	142.771
Fondos de insolvencias	(5.098)	(14,0)	(5.928)	(5.304)
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	141.315	(5,9)	150.220	137.467
PROMEMORIA (excluida Argentina):				
Créditos sobre clientes	139.041	(2,6)	142.707	130.771

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* (México, Chile y Puerto Rico) y el 79,8% restante al resto de zonas en las que opera el Grupo, fundamentalmente en la zona euro.

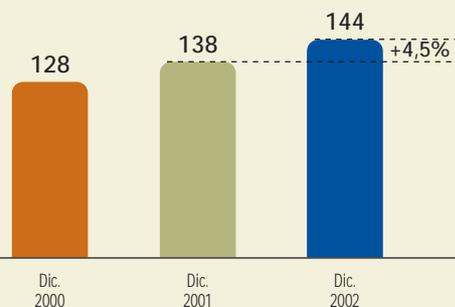
La evolución de la inversión en el mercado doméstico ha mostrado a lo largo del ejercicio una tendencia de crecimiento sostenido en el entorno del 10%, impulsada especialmente por los créditos con garantía real, que alcanzan 45 millardos de euros, con un incremento interanual del 14,9%, y que, a su vez, 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.

La calidad de los activos es una de las prioridades estratégicas de BBVA. La tasa de mora del Grupo

Créditos sobre clientes (bruto) ⁽¹⁾

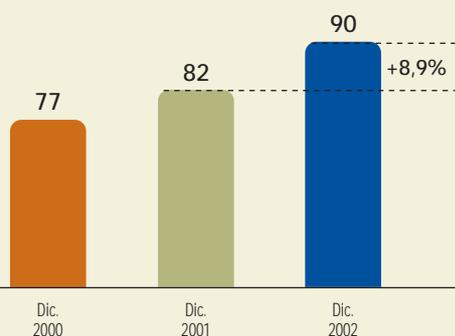
(Millardos de euros)



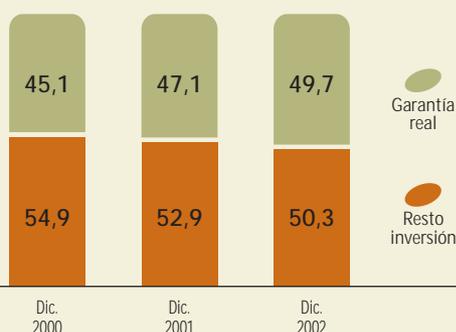
(1) Excluida Argentina. Tipo de cambio constante.

Créditos sobre clientes con otros sectores residentes (bruto)

(Millardos de euros)



Composición de la inversión crediticia bruta con otros sectores residentes (Porcentaje)



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 histórica-

mente 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)

	4º Trim. 02	3º Trim. 02	2º Trim. 02	1º Trim. 02
SALDO INICIAL	3.061	2.720	2.418	2.675
Variación neta	412	341	302	(257)
+ Entradas	1.108	1.101	863	389
- Salidas	(519)	(441)	(470)	(343)
- Traspasos a fallidos	(177)	(319)	(91)	(303)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	3.473	3.061	2.720	2.418

Riesgos dudosos y fondos de cobertura

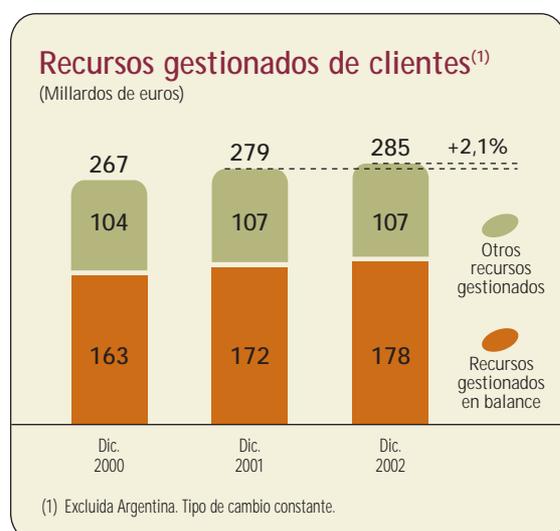
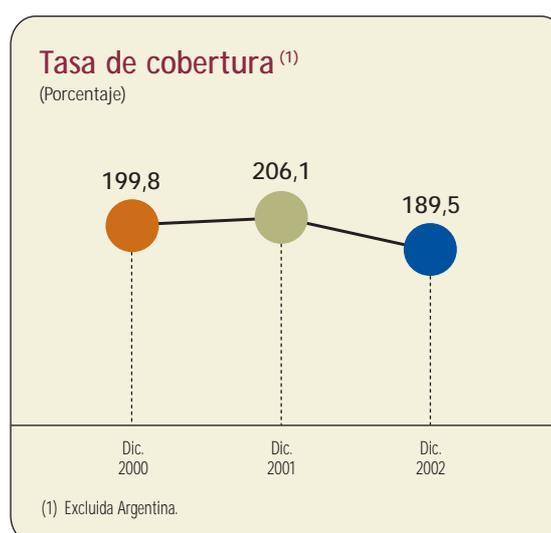
(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-00
TOTAL RIESGOS DUDOSOS	3.684	33,1	2.767	2.868
Activos dudosos	3.473	29,8	2.675	2.799
• Administraciones Públicas	56	38,6	41	58
• Otros sectores residentes	771	(1,9)	786	805
• No residentes	2.646	43,2	1.848	1.936
Riesgos de firma dudosos	211	129,0	92	69
RIESGO TOTAL	164.570	(4,7)	172.624	157.899
Créditos sobre clientes (bruto)	146.413	(6,2)	156.148	142.771
Riesgos sin inversión	18.157	10,2	16.476	15.128
FONDOS DE COBERTURA	5.370	(12,2)	6.113	5.451
Fondos de insolvencias	5.098	(14,0)	5.928	5.304
Fondos para riesgos de firma	272	46,6	185	147
PROMEMORIA:				
Activos adjudicados	500	(41,5)	856	926
Fondos para adjudicaciones	260	(23,1)	338	932
Cobertura (%)	52,0		39,5	100,7

Ratios de morosidad y tasas de cobertura

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01	31-12-00
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



Recursos 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

Recursos gestionados de clientes

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-00
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	180.570	(9,5)	199.486	185.718
DÉBITOS A CLIENTES	146.560	(12,0)	166.499	154.146
Administraciones Públicas	9.264	39,6	6.638	6.836
Otros sectores residentes	64.221	(2,0)	65.502	61.476
• Cuentas corrientes	20.430	(0,2)	20.480	18.585
• Cuentas de ahorro	15.078	6,4	14.173	12.911
• Imposiciones a plazo	16.944	(0,4)	17.008	18.513
• Cesión temporal de activos	11.769	(15,0)	13.841	11.467
No residentes	73.075	(22,6)	94.359	85.834
• Cuentas corrientes y de ahorro	24.870	(25,3)	33.308	26.758
• Imposiciones a plazo	40.268	(19,1)	49.793	55.023
• Cesión temporal de activos y otras cuentas	7.937	(29,5)	11.258	4.053
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	27.523	8,5	25.376	26.460
Títulos hipotecarios	8.777	44,3	6.083	6.838
Otros valores negociables	18.746	(2,8)	19.293	19.622
PASIVOS SUBORDINADOS	6.487	(14,8)	7.611	5.112
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	108.815	(12,6)	124.496	118.831
Fondos de inversión	43.582	(12,7)	49.901	50.035
Fondos de pensiones	36.563	(11,4)	41.249	38.319
Carteras de clientes	28.670	(14,0)	33.346	30.477
TOTAL DE RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	289.385	(10,7)	323.982	304.549
PROMEMORIA (excluida Argentina):				
Recursos de clientes en balance	178.506	(6,6)	191.153	176.518
Otros recursos gestionados de clientes	106.522	(10,6)	119.093	113.318
Total de recursos gestionados de clientes	285.028	(8,1)	310.246	289.836

cambio, los recursos en balance aumentan el 3,8% y los fuera de balance descienden el 0,6%.

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 Administra-

ciones 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

Otros recursos gestionados de clientes

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-00
ESPAÑA	55.243	(5,7)	58.604	59.049
FONDOS DE INVERSIÓN	33.377	(9,0)	36.691	39.099
Fondos de inversión mobiliarios	33.059	(9,5)	36.517	38.951
• Fondos monetarios	10.201	(1,7)	10.378	6.941
• Renta fija	12.471	5,7	11.803	13.540
De los que: Renta fija garantizados	6.504	11,2	5.847	5.894
• Mixtos	3.197	(36,2)	5.009	7.284
De los que: Fondos internacionales	2.557	(36,7)	4.037	3.971
• Renta variable	6.577	(29,1)	9.272	11.088
De los que: Renta variable garantizados	3.742	(17,9)	4.556	4.080
Fondos internacionales	2.370	(41,5)	4.052	4.742
• Globales	613	n.s.	55	98
Fondos de inversión inmobiliarios	318	83,2	174	148
FONDOS DE PENSIONES	11.028	3,3	10.680	9.740
Planes de pensiones individuales	5.596	5,5	5.303	5.056
Fondos de empleo y asociados	5.432	1,0	5.377	4.684
CARTERAS DE CLIENTES	10.838	(3,5)	11.233	10.210
RESTO DEL MUNDO	53.572	(18,7)	65.892	59.782
Fondos de inversión	10.205	(22,8)	13.210	10.936
Fondos de pensiones	25.535	(16,5)	30.569	28.579
Carteras de clientes	17.832	(19,4)	22.113	20.267
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	108.815	(12,6)	124.496	118.831

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.

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.

BBVA mantiene su liderazgo en fondos de pensiones en el mercado español (planes individuales,

de empleo y asociados), con un patrimonio gestionado de 11 millardos de euros y un crecimiento interanual del 3,3%, que habría sido superior de no ser por la situación de los mercados, que ha afectado también a las carteras administradas de clientes, que se sitúan en 10,8 millardos, un 3,5% menos que al 31-12-01.

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 es líder 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.

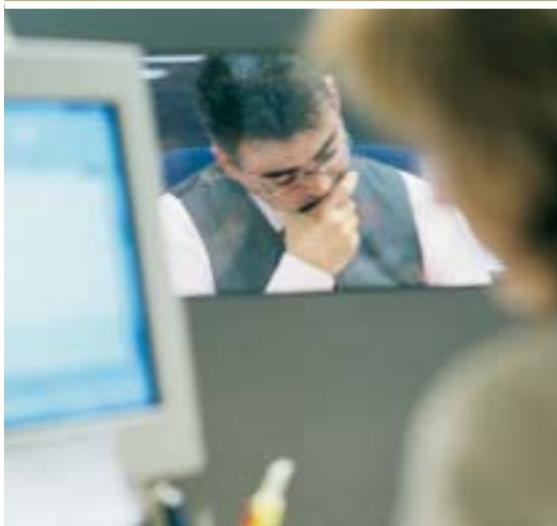
Del resto de rúbricas del balance destaca el descenso tanto de la cartera de renta fija (por operaciones de tesorería y por el efecto de la depreciación del peso sobre la cartera de Bancomer expresada en euros) como de la de renta variable, como consecuencia de la rotación de participaciones del Grupo. También se reducen el inmovilizado material en casi una cuarta parte, como resultado de la política de optimización del balance y racionalización de superficies, y el fondo de comercio en un 7,8%, ya que las amortizaciones realizadas, entre las que se encuentran las de carácter extraordinario en países no *investment grade*, superan al generado por el aumento de la participación del Grupo en Bancomer.

Fondo de comercio de consolidación

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-00
Por integración global y proporcional	2.871	(5,7)	3.045	2.470
• Bancos en América	2.077	2,7	2.022	1.502
• Gestoras de fondos de pensiones en América	515	(27,2)	709	919
• Otros	279	(11,3)	314	49
Por puesta en equivalencia	1.386	(11,9)	1.572	1.605
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	4.257	(7,8)	4.617	4.075

Base de capital



En el contexto de elevada incertidumbre y de aumento de los riesgos que ha caracterizado al ejercicio, ha cobrado especial relevancia para las entidades financieras la preservación de sólidas bases de capital. El Grupo BBVA mantiene al término de 2002 una elevada solvencia patrimonial, con holgados ratios de capital, que se sitúan entre los más altos de los principales bancos europeos.

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 31-12-01), 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%.

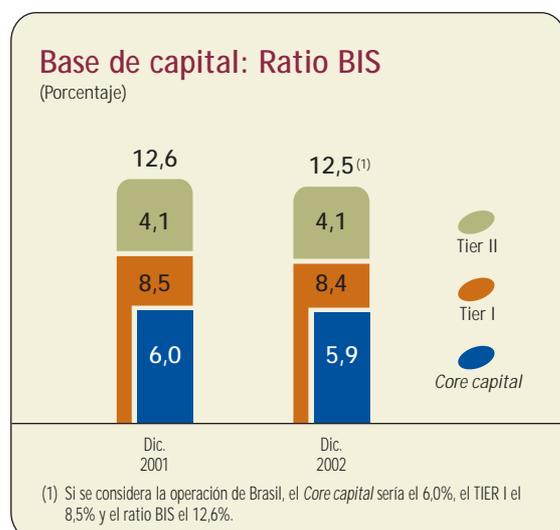
La base de capital se ha visto reforzada en 2002 mediante dos emisiones de acciones preferentes en

Base de capital (Normativa BIS)

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-00
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I)	13.680	(8,0)	14.872	15.117
Capital	1.566	-	1.566	1.566
Reservas (después de la aplicación de resultados) ⁽¹⁾	10.709	(8,1)	11.649	11.635
Minoritarios	6.120	(12,5)	6.990	6.904
• Acciones preferentes	4.075	(6,3)	4.349	4.006
• Resto	2.045	(22,6)	2.641	2.898
Deducciones	(4.715)	(11,6)	(5.333)	(4.988)
• Fondo de comercio	(4.257)	(7,8)	(4.617)	(4.075)
• Resto	(458)	(36,0)	(716)	(913)
OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II)	6.665	(7,8)	7.229	4.978
Financiación subordinada	4.867	(12,6)	5.569	3.563
Reservas de revalorización y otros	2.583	4,2	2.479	1.621
Deducciones	(785)	(4,1)	(819)	(206)
BASE DE CAPITAL	20.345	(7,9)	22.101	20.095
Recursos propios mínimos exigibles	14.786	(6,3)	15.783	15.305
EXCEDENTE DE RECURSOS	5.559	(12,0)	6.318	4.790
PROMEMORIA:				
Activos ponderados por riesgo	163.110	(6,8)	174.927	169.527
RATIO BIS (%)	12,5		12,6	11,9
TIER I (%)	8,4		8,5	8,9
TIER II (%)	4,1		4,1	3,0
RATIO DE CAPITAL (Normativa Banco de España)	11,2		11,4	11,0

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



Ratings

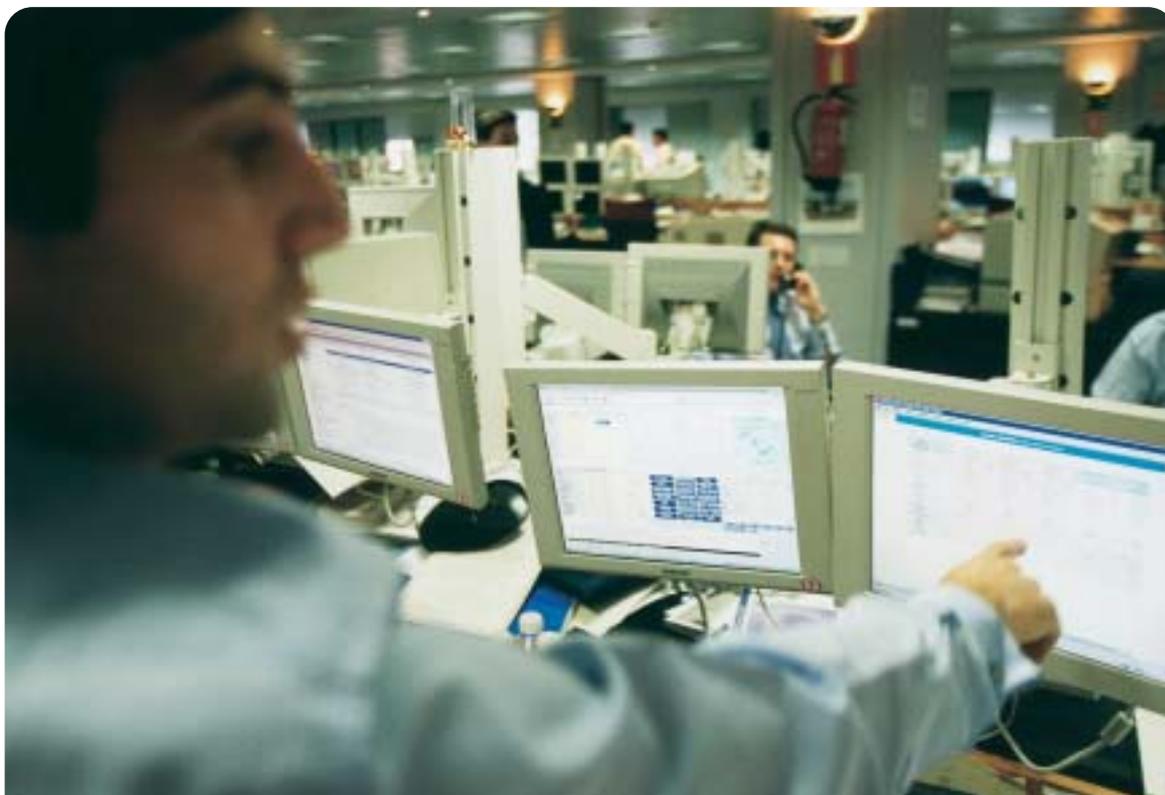
	Corto	Largo	Fortaleza financiera
Moody's	P-1	Aa2	B+
Fitch - IBCA	F-1+	AA-	B
Standard & Poor's	A-1+	AA-	-

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.

En este contexto, las calificaciones de BBVA han sido confirmadas y se sitúan entre las más altas de la banca europea. La importante posición de mercado en España, la elevada rentabilidad, la excelente calidad de los activos y la fortaleza patrimonial constituyen los principales factores que sustentan las positivas calificaciones otorgadas a BBVA por las agencias de *rating*.



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 son el crecimiento del margen de explotación, la disminución de los resultados por puesta en equivalencia y por operaciones de Grupo y el aumento de los saneamientos, entre los que se encuentran 455 millones de saneamientos extraordinarios (427 millones después de impuestos) realizados en el cuarto trimestre, sin los cuales 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 aquel 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 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.

El margen de explotación obtenido por el Grupo BBVA se eleva 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 sido capaz de mantener una generación positiva de resultados recurrentes, que se apoya en la evolución de los ingresos (el descenso del 4,1% en el margen



- Margen de intermediación
- Margen básico
- Margen ordinario
- Margen de explotación
- Cartera de participaciones
- Saneamientos y extraordinarios
- El beneficio y su distribución

Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

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

(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, por importe de 455 millones de euros (427 millones de euros después de impuestos), la reducción del beneficio atribuido sería del 9,2%.

Cuentas de resultados consolidadas con Argentina por puesta en equivalencia

(Millones de euros)

	2002	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2001	2000
Productos financieros	16.152	(20,3)	(15,0)	20.264	18.132
Costes financieros	(9.026)	(28,4)	(24,4)	(12.599)	(12.152)
Dividendos	358	(27,7)	(27,2)	495	383
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.484	(8,3)	(0,9)	8.160	6.363
Comisiones netas	3.567	(1,0)	5,1	3.602	2.970
MARGEN BÁSICO	11.051	(6,1)	1,0	11.762	9.333
Resultados de operaciones financieras	664	47,3	60,3	451	733
MARGEN ORDINARIO	11.715	(4,1)	3,1	12.213	10.066
Gastos de personal	(3.606)	(7,3)	(0,7)	(3.890)	(3.419)
Otros gastos administrativos	(1.993)	(12,4)	(3,5)	(2.275)	(1.957)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(5.599)	(9,2)	(1,7)	(6.165)	(5.376)
Amortizaciones	(612)	(8,6)	(0,9)	(669)	(578)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(253)	(6,4)	2,8	(270)	(165)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.251	2,8	9,4	5.109	3.947
Resultados netos por puesta en equivalencia	35	(79,2)	(79,3)	168	731
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(242)	(36,1)	(35,5)	(379)	(268)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (679)		9,0	9,0	(623)	(665)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	(62,2)	(61,9)	954	1.307
Saneamiento crediticio neto	(1.494)	7,8	15,5	(1.387)	(874)
• Dotación bruta	(2.113)	10,7	24,1	(1.908)	(1.415)
• Fondos disponibles	422	54,5	64,9	273	313
• Activos en suspenso recuperados	197	(20,9)	(14,0)	248	228
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	n.s.	(43)	(7)
Resultados extraordinarios netos	(280)	n.s.	n.s.	24	(712)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.197	(23,9)	(20,2)	4.202	3.727
Impuesto sobre sociedades	(745)	(24,2)	(20,6)	(982)	(881)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.452	(23,9)	(20,0)	3.220	2.846
Resultado atribuido a la minoría	(733)	(14,6)	(7,0)	(857)	(614)
• Acciones preferentes	(276)	(12,5)	(12,5)	(315)	(288)
• Minoritarios	(457)	(15,7)	3,2	(542)	(326)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO ⁽¹⁾	1.719	(27,3)	(24,5)	2.363	2.232

(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, por importe de 455 millones de euros (427 millones de euros después de impuestos), la reducción del beneficio atribuido sería del 9,2%.

Cuentas de resultados consolidadas

(% 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 de 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	(0,22)	(0,34)	(0,31)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,93	1,85	1,63
Resultados netos por puesta en equivalencia	0,01	0,13	0,22
Beneficios netos por operaciones de Grupo	0,13	0,32	0,49
Saneamientos netos totales ⁽¹⁾	(0,60)	(1,16)	(0,77)
Otros resultados extraordinarios	(0,15)	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	0,60	0,99	1,08
PROMEMORIA:			
Activos totales medios (millones de euros)	288.712	302.662	269.158

(1) Incluye dotaciones a fondos especiales.



ordinario 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, 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 positivo comportamiento del margen de explotación, el conjunto de las restantes rúbricas de la cuenta de resultados hasta el beneficio antes de impuestos detrae en el ejercicio más del doble del importe registrado en 2001, por el aumento de los saneamientos, en parte de carácter extraordinario, y la fuerte reducción de los ingresos por puesta en equivalencia y de las plusvalías.

Cuentas de resultados consolidadas: 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	3.813	4.240	4.662	4.519	4.828	5.206	5.736	5.838
Costes financieros	(2.077)	(2.569)	(2.649)	(2.489)	(2.663)	(3.023)	(3.747)	(3.846)
Dividendos	77	66	131	84	142	66	198	89
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.813	1.737	2.144	2.114	2.307	2.249	2.187	2.081
Comisiones netas	920	866	911	971	1.021	1.016	1.089	912
MARGEN BÁSICO	2.733	2.603	3.055	3.085	3.328	3.265	3.276	2.993
Resultados de operaciones financieras	231	182	146	206	59	204	181	46
MARGEN ORDINARIO	2.964	2.785	3.201	3.291	3.387	3.469	3.457	3.039
Gastos de personal	(895)	(860)	(941)	(1.002)	(1.061)	(1.064)	(1.106)	(1.012)
Otros gastos administrativos	(539)	(470)	(515)	(550)	(648)	(628)	(620)	(586)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.434)	(1.330)	(1.456)	(1.552)	(1.709)	(1.692)	(1.726)	(1.598)
Amortizaciones	(146)	(142)	(166)	(177)	(183)	(185)	(190)	(184)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(58)	(57)	(66)	(80)	(65)	(78)	(83)	(60)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.326	1.256	1.513	1.482	1.430	1.514	1.458	1.197
Resultados netos por puesta en equivalencia	77	(124)	(59)	139	(45)	177	93	168
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(53)	(30)	(100)	(59)	(92)	(47)	(166)	(74)
Amortización del fondo 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	(439)	(311)	(556)	(437)	(942)	(326)	(323)	(328)
• Dotación bruta	(561)	(495)	(699)	(630)	(1.072)	(455)	(466)	(508)
• Fondos disponibles	63	137	89	145	71	74	67	82
• Activos en suspenso recuperados	59	47	54	48	59	55	76	98
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	3	(23)	(8)	(13)	1
Resultados extraordinarios netos	(118)	118	(347)	(86)	(374)	(165)	(131)	(57)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	463	781	798	1.077	127	1.031	1.329	1.147
Impuesto sobre sociedades	(244)	(128)	(7)	(274)	358	(309)	(385)	(289)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	219	653	791	803	485	722	944	858
Resultado atribuido a la minoría	(155)	(164)	(212)	(216)	62	(186)	(217)	(305)
• Acciones preferentes	(63)	(63)	(74)	(76)	(83)	(82)	(71)	(80)
• Minoritarios	(92)	(101)	(138)	(140)	145	(104)	(146)	(225)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	64	489	579	587	547	536	727	553

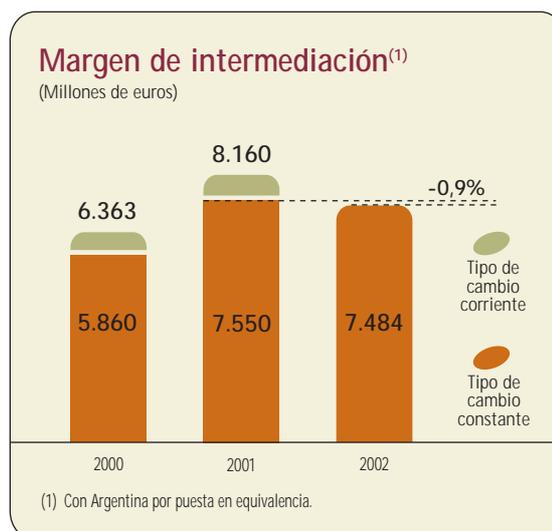
Cuentas de resultados consolidadas con Argentina por puesta en equivalencia: evolución trimestral

(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)
Amortización del fondo 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

Margen de intermediación

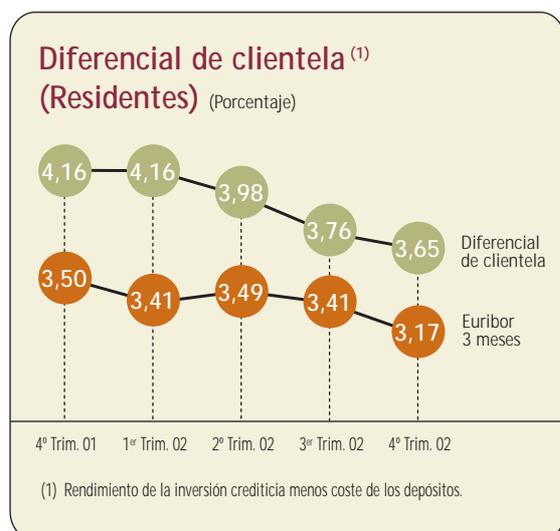
El margen de intermediación del ejercicio 2002 se sitúa en 7.484 millones de euros, con una disminución interanual del 8,3%, imputable en su totalidad al efecto tipo de cambio (sin el cual el descenso es de sólo el 0,9%) y a los dividendos, que se reducen el 27,7%, ya que el margen de intermediación sin dividendos y a tipo de cambio constante aumenta el 1,0%.



Estructura de rendimientos y costes

	2002		2001		2000	
	% s/ATM	% Rdto./Coste	% s/ATM	% Rdto./Coste	% s/ATM	% Rdto./Coste
Entidades de crédito	9,4	5,25	12,8	5,83	14,3	7,00
• Euros	3,3	2,69	6,3	3,34	7,1	4,28
• Moneda extranjera	6,1	6,62	6,6	8,19	7,2	9,67
Inversión crediticia	51,3	7,40	48,0	8,22	49,3	7,91
• Euros	35,7	5,33	31,0	6,12	33,5	5,69
- Residentes	32,6	5,43	28,3	6,16	30,3	5,80
- Otros	3,1	4,29	2,8	5,68	3,2	4,57
• Moneda extranjera	15,6	12,10	17,0	12,07	15,8	12,62
Cartera de valores	29,8	6,03	30,9	8,32	27,4	8,73
• Cartera de renta fija	26,2	6,38	27,0	8,90	23,2	9,69
- Euros	14,0	4,22	12,6	5,19	10,5	5,26
- Moneda extranjera	12,2	8,87	14,4	12,16	12,7	13,38
• Cartera de renta variable	3,6	3,45	3,8	4,25	4,2	3,40
- Participaciones puesta en equivalencia	2,5	3,44	2,8	4,44	2,9	3,41
- Resto participaciones	1,1	3,45	1,0	3,75	1,3	3,37
Activos sin rendimientos	9,5	-	8,3	-	9,0	-
TOTAL ACTIVO	100,0	6,09	100,0	7,31	100,0	7,32
Entidades de crédito	20,8	4,54	22,6	5,53	25,7	6,42
• Euros	11,4	3,49	11,7	4,68	12,6	4,11
• Moneda extranjera	9,4	5,81	10,9	6,44	13,1	8,64
Recursos de clientes	64,2	3,70	62,9	4,83	60,4	4,95
• Débitos a clientes	52,6	3,59	52,2	4,80	47,7	4,51
- Euros	28,4	2,19	25,4	2,61	27,2	2,44
- Depósitos de residentes	18,4	1,55	17,3	1,96	18,5	1,64
- Otros	10,0	3,38	8,1	3,98	8,6	4,16
- Moneda extranjera	24,2	5,24	26,9	6,86	20,6	7,24
• Empréstitos y otros valores negociables	11,6	4,17	10,7	5,00	12,7	6,62
- Euros	8,4	3,84	7,1	3,91	6,2	4,66
- Moneda extranjera	3,2	5,04	3,6	7,10	6,5	8,50
Fondos propios	4,4	-	4,4	-	3,9	-
Otros pasivos sin costes	10,6	-	10,1	-	10,0	-
TOTAL PASIVO	100,0	3,39	100,0	4,39	100,0	4,72
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN/ATM		2,70		2,92		2,60

En el mercado doméstico, el área de Banca 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 repreciaación 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 ha variado durante el año.



En México, 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.

Margen básico

Los ingresos por comisiones en 2002, 3.567 millones de euros, son inferiores en un 1,0% a los obtenidos en el año anterior, si bien 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.

Comisiones netas ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001	2000
COMISIONES NETAS	3.567	(1,0)	3.602	2.970
Mediación de cobros y pagos	1.422	6,7	1.333	933
• Tarjetas de crédito y débito	569	12,5	506	314
• Otros servicios de cobros y pagos	853	3,2	827	619
Gestión de patrimonios	1.200	(7,3)	1.294	1.276
• Fondos de inversión y de pensiones	1.095	(7,4)	1.182	1.159
• Carteras administradas	105	(6,4)	112	117
Resto de comisiones de valores	566	(9,7)	626	498
• Compraventa de valores	135	(24,8)	179	242
• Aseguramiento y colocación	135	(13,4)	155	58
• Administración y custodia	296	1,7	292	198
Otras comisiones	379	8,6	349	263

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia.

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.

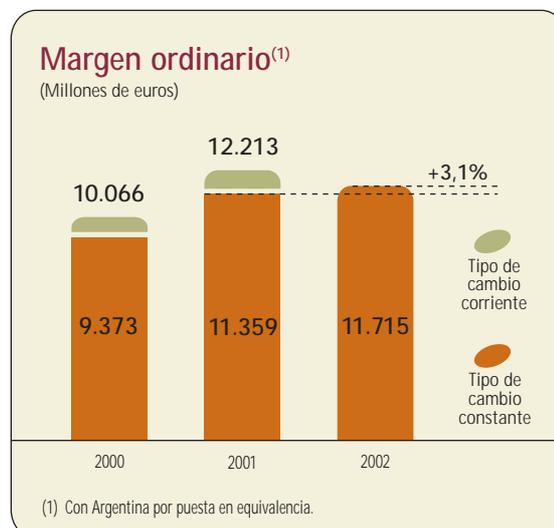
Por conceptos, en el conjunto del Grupo el mejor comportamiento corresponde a las comisiones de mediación de cobros y pagos, que crecen el 6,7%, destacando entre ellas las de tarjetas de crédito y débito (aumento del 12,5%). En cambio, se reducen el 24,8% las comisiones de compraventa de valores y el 13,4% las de aseguramiento y colocación de valores, por el menor volumen de operaciones, y el 7,3% 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 11.051 millones de euros, un 6,1% inferior al del ejercicio anterior, aunque un 1,0% superior a tipo de cambio constante. Dentro del mismo, las comisiones han incrementado su peso del 30,6% en 2001 al 32,2% en 2002.

Margen ordinario

Los resultados de operaciones financieras se elevan a 664 millones de euros, con un crecimiento del 47,3% sobre el ejercicio anterior. 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 11.715 millones de euros, con un descenso interanual del 4,1%, que se convierte en un aumento del 3,1% sin efecto tipo de cambio.



Margen de explotación

En el ejercicio, los gastos de personal descienden el 7,3%, los gastos generales el 12,4% y la suma de ambos el 9,2%, incluso a tipo de cambio constante 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).

En el ejercicio 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



Gastos generales de administración⁽¹⁾

(Millones de euros)

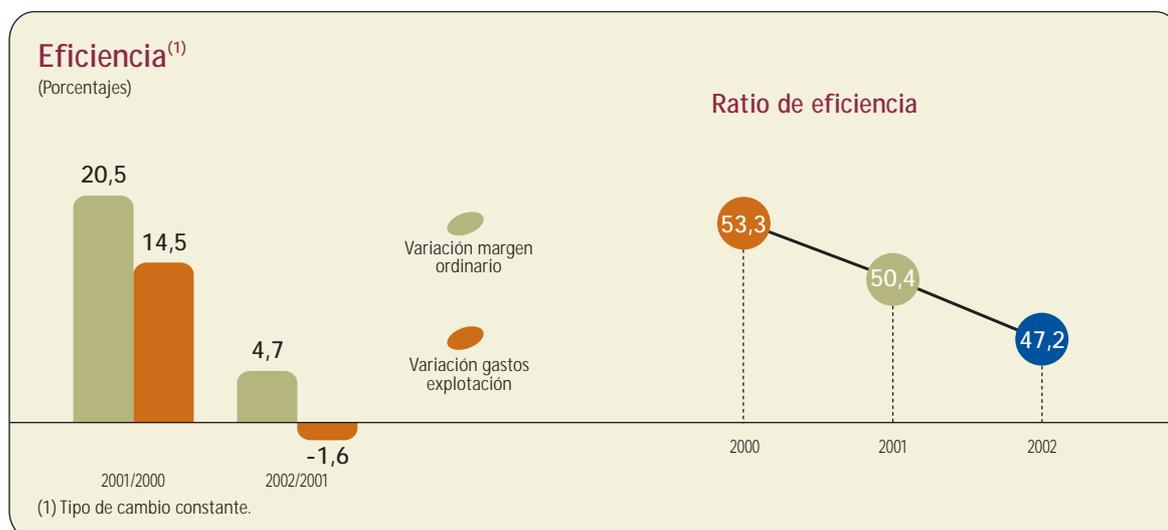
	2002	Δ%	2001	2000
GASTOS DE PERSONAL	3.606	(7,3)	3.890	3.419
Sueldos y salarios	2.679	(8,7)	2.936	2.579
• Retribución fija	2.186	(7,8)	2.371	2.205
• Retribución variable	493	(12,8)	565	374
Cargas sociales	610	1,9	598	549
• De las que: fondos de pensiones	133	8,3	122	110
Gastos de formación y otros	317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

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia.

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). Ello permite al Grupo BBVA mantenerse en los primeros puestos por eficiencia entre los grandes bancos europeos. 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, 5.251 millones de euros, registra 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, con-



ceptos 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.

Cartera de participaciones

La aportación a los resultados por puesta en equivalencia de las filiales en Argentina ha sido de 6 millones de euros y de 218 millones de pérdidas en 2002 y 2001, respectivamente. Descontado este efecto, 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.

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.



Resultados por puesta en equivalencia ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001	2000
Dividendos	242	(36,1)	379	268
Resultados netos por puesta en equivalencia	35	(79,2)	168	731
TOTAL RESULTADOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	277	(49,3)	547	999
Participaciones industriales	185	(44,3)	333	478
Entidades financieras y seguros	77	(76,3)	326	263
Inmobiliarias y otros	21	(80,6)	106	114
Argentina	(6)	(97,2)	(218)	144

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia.



posibles contingencias. Además de los citados 245 millones de euros por diferencias de conversión por la operación de Brasil, se ha realizado una amortización extraordinaria de fondos de comercio correspondientes a países no *investment grade*, por 129 millones de euros, y una dotación de 81 millones a fondos especiales para jubilaciones (53 millones después de impuestos).

El saneamiento crediticio supone 1.494 millones de euros, con un aumento interanual del 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%.

La amortización de fondos de comercio se eleva a 679 millones de euros y se incrementa 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 extra de fondos de comercio correspondientes a inversiones en países con *rating* inferior a grado de inversión.

Saneamientos y extraordinarios

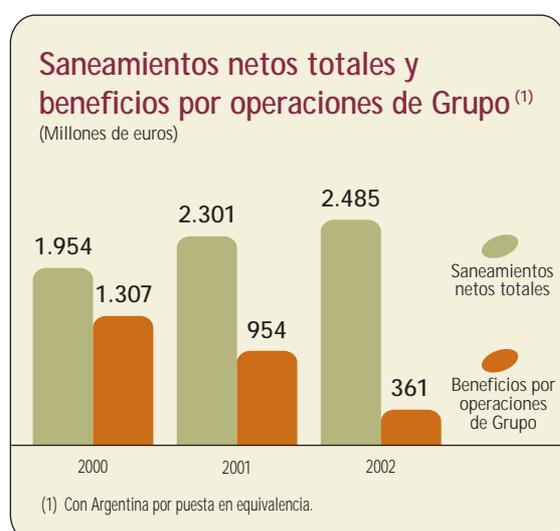
El Grupo BBVA ha destinado a saneamientos un total de 2.485 millones de euros en 2002, cifra un 8,0% superior a la del ejercicio precedente, y que se eleva a 2.730 millones (un 18,7% más que en 2001) si se consideran los 245 millones por diferencias en conversión generadas en la operación de BBV Brasil con Bradesco, que se contabilizan en resultados por operaciones de Grupo. De este importe, 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

Beneficios por operaciones de Grupo y saneamientos netos totales ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001	2000
BENEFICIOS NETOS POR OPERACIONES DE GRUPO	361	(62,2)	954	1.307
SANEAMIENTOS NETOS TOTALES	(2.485)	8,0	(2.301)	(1.954)
Saneamiento crediticio neto	(1.494)	7,8	(1.387)	(874)
• Dotación bruta	(2.113)	10,7	(1.908)	(1.415)
• Fondos disponibles	422	54,5	273	313
• Activos en suspenso recuperados	197	(20,9)	248	228
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	(623)	(665)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(43)	(7)
Dotación a fondos especiales	(315)	27,3	(248)	(408)

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia.



El beneficio y su distribución

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 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 23,9% hasta 3.197 millones de euros. La previsión para impuesto de sociedades disminuye en una proporción similar, un 24,2%, 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 2.452 millones de euros, un 23,9% menos que en 2001. La parte correspondiente a minoritarios se reduce un 14,6% 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 los saneamientos extraordinarios realizados el beneficio atribuido habría sido de 2.146 millones y su disminución se habría limitado al 9,2%.

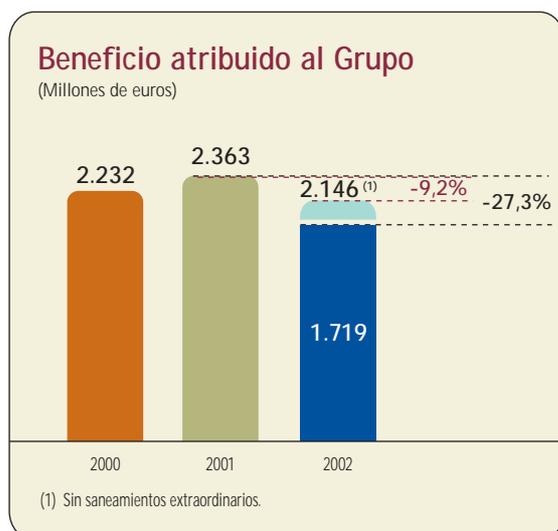
El beneficio por acción se sitúa en 0,54 euros, con una disminución idéntica a la experimentada por el beneficio atribuido. La rentabilidad sobre fondos propios (ROE) es del 13,7% y del 17,1% si no se

Beneficio atribuido al Grupo ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001	2000
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.197	(23,9)	4.202	3.727
Impuesto sobre sociedades	(745)	(24,2)	(982)	(881)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.452	(23,9)	3.220	2.846
Resultado atribuido a la minoría	(733)	(14,6)	(857)	(614)
• Acciones preferentes	(276)	(12,5)	(315)	(288)
• Otros	(457)	(15,7)	(542)	(326)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719	(27,3)	2.363	2.232
Dividendos	1.109	(9,3)	1.222	1.123
Reservas	610	(46,5)	1.141	1.109

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia.



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 propuesto por el Consejo de Administración para su aprobación por la Junta General

de Accionistas, 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.

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

La acción BBVA

	31-12-02	31-12-01	31-12-00
Nº de accionistas	1.179.074	1.203.828	1.299.621
Nº de acciones en circulación	3.195.852.043	3.195.852.043	3.195.852.043
Contratación media diaria (nº de acciones)	24.392.253	15.199.693	10.213.486
Contratación media diaria (millones de euros)	272,21	213,97	155,41
Cotización máxima (euros)	14,21	17,30	17,60
Cotización mínima (euros)	7,06	9,18	12,23
Cotización última (euros)	9,12	13,90	15,85
Valor contable por acción (euros)	3,87	4,17	4,15
Capitalización bursátil (millones de euros)	29.146	44.422	50.654

Índice de cotización bursátil

(28-12-01 = 100)



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%.

Ratios bursátiles

	31-12-02	31-12-01	31-12-00
Precio/Valor contable (veces)	2,4	3,3	3,8
PER (Precio/Beneficio; veces)	17,0	18,8	21,8
Rentabilidad (Dividendo/Precio; %)	3,82	2,76	2,29

Al final del año, el ratio precio/beneficio se situaba en 17,0 veces, reflejando las excelentes 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. La acción BBVA está incluida en los índices de referencia Ibx 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, cuya aprobación se propone a la Junta General, el dividendo total que percibirán 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.

En un horizonte de inversión de medio y largo plazo, BBVA continúa destacando como una de las sociedades con mayor capacidad de generación de valor para el accionista. El cuadro adjunto muestra

la rentabilidad del inversor en acciones BBVA en los últimos siete años para cada fecha de entrada y salida (considerando la variación de la cotización, las reinversiones de dividendos y las devoluciones de nominal). 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 Ibx 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 iguallen 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.

Rendimiento de la acción BBVA

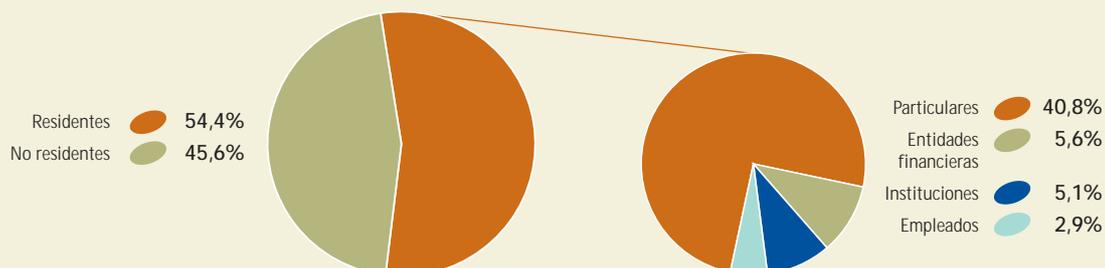
(1996-2002)⁽¹⁾

Año de adquisición (31-12)	Rendimiento en tasa anual media al final de cada período (%)							Δ % acumulado
	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2002
1995	50,6	74,0	63,4	47,4	40,1	30,1	18,7	232,4
1996		97,6	69,6	46,0	37,4	26,2	14,0	119,2
1997			47,1	26,1	22,1	13,1	2,3	12,0
1998				8,1	11,3	3,6	(6,6)	(23,9)
1999					14,5	1,5	(11,0)	(29,6)
2000						(10,1)	(21,6)	(38,5)
2001							(31,6)	(31,6)

(1) Se consideran la variación de la cotización, las reinversiones de dividendos y las devoluciones de nominal.

Distribución del accionariado

(31-12-02)



Distribución estructural del accionariado

(31-12-02)

Tramos de acciones	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 en adelante	4.131	0,3	2.165.916.673	67,8
TOTALES	1.179.074	100,0	3.195.852.043	100,0



2002 Informe Anual



Gestión del riesgo

- El riesgo en BBVA
- Mapa global de riesgos
- Nueva propuesta de capital: Basilea II
- Gestión del riesgo de crédito
- Gestión del riesgo de mercado
- Riesgo estructural de interés y cambio
- Riesgo de liquidez
- Gestión global del riesgo operacional

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, cuyos principales objetivos consisten en:

- Analizar las propuestas sobre estrategia y políticas de riesgo del Grupo, para someterlas a la aprobación del Consejo de Administración como responsable en última instancia de ambos aspectos y de la estructura de gobierno de los riesgos en BBVA.
- Efectuar el seguimiento del grado de adecuación de los riesgos asumidos al perfil establecido, como reflejo de la tolerancia al riesgo del Banco y de la expectativa de rentabilidad en relación a los riesgos incurridos.
- Comprobar que el Grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos adecuados para implantar su estrategia en la gestión de los riesgos.
- Impulsar las actuaciones precisas para adecuar la gestión del riesgo en el Grupo a las mejores prácticas surgidas de las recomenda-



ciones sobre sistemas de gobierno corporativo o de los organismos de supervisión en materia de riesgos.

- Aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo, de acuerdo con el esquema de delegación ajustado al riesgo establecido por la Comisión Delegada Permanente, que puedan afectar materialmente a la solvencia patrimonial de la Institución, y presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación.

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.

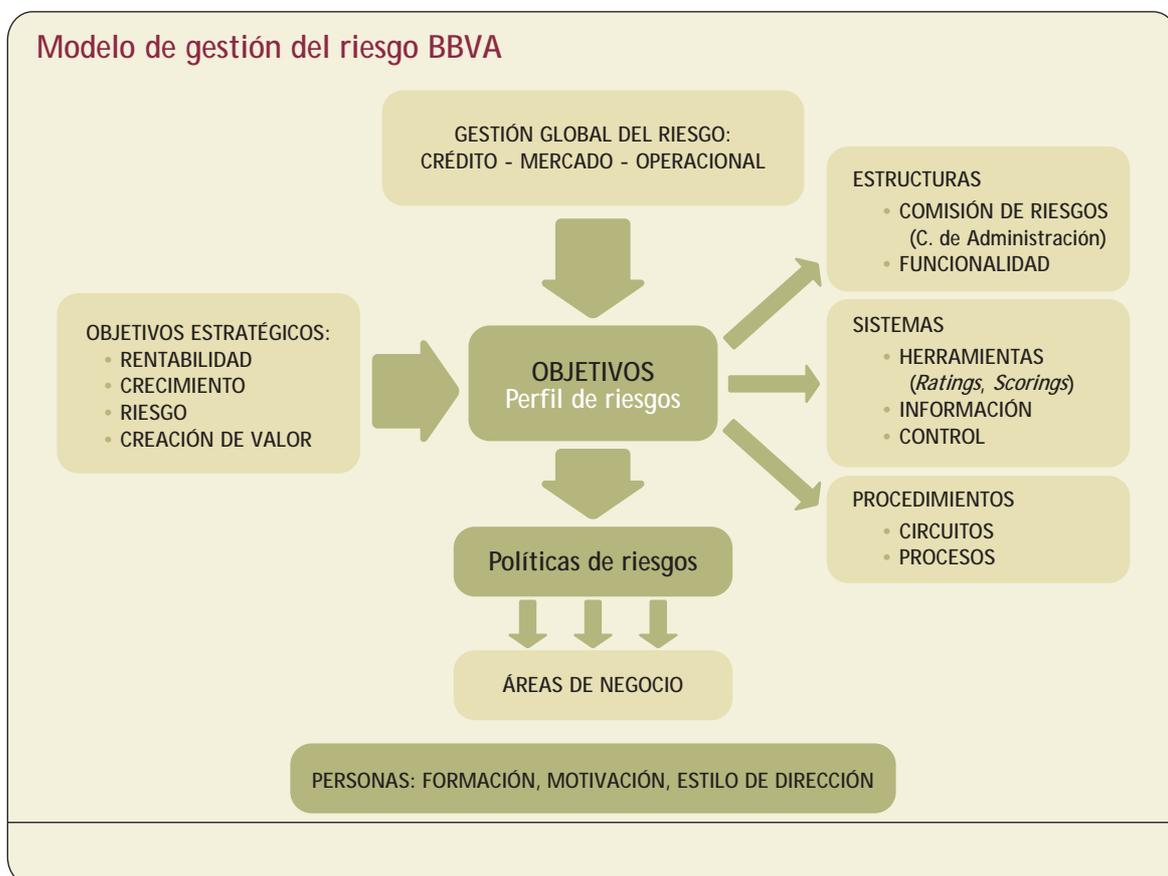
En este ámbito de desarrollo del sistema de gestión, se han implantado modelos corporativos de medición y valoración de los riesgos, que irán extendiéndose a todo el Grupo. Tal es el caso de la nueva plataforma de riesgos para el área de Mercados que, en línea con el avance hacia la integración de riesgos, permitirá medir conjuntamente los riesgos de mercado y crédito. Entre otros avances, se han desarrollado también modelos de medición del riesgo estructural de liquidez, que adquiere especial relevancia en momentos de altas volatilidades en los mercados mundiales.

Otro aspecto muy importante para el desarrollo del modelo ha sido el avance en la mejora de los sistemas de medición del capital en riesgo, lo que ha permitido profundizar en el conocimiento de la exposición y los perfiles de riesgo asumidos por los diferentes negocios.

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. Tres líneas de actuación intervienen en este proceso de gestión integral:

- Asignación de capital en riesgo por líneas de negocio.
- Vigilancia del perfil de riesgo y su adecuación al establecido por el Grupo.
- Desarrollo de una metodología corporativa que permita valorar cada negocio y actividad del Grupo y establecer indicadores estratégicos que coadyuven a la identificación de palancas de creación de valor en cada actividad, y a la propia configuración de la estrategia del Grupo.



Para poder desarrollar el sistema de gestión integral del riesgo que está implantando BBVA, es crítico contar con un equipo de profesionales cualificado que:

- Establezca unos criterios consistentes y homogéneos en el Grupo en cuanto a la admisión y seguimiento de los riesgos, sea cual sea su naturaleza.
- Disemine en el Grupo una fuerte cultura de riesgos, consistente con el sistema corporativo de gestión del riesgo implantado en BBVA.
- Garantice que la gestión del riesgo se ejecuta adoptando decisiones que se apoyan en los modelos y herramientas corporativos, y sigue los circuitos y procedimientos establecidos.

A lo largo del año 2002, el área de Riesgos, conjuntamente con Recursos Humanos, ha profundizado en el modelo de gestión por competencias, que ha facilitado el establecimiento de planes de formación adecuados a las necesidades de los distintos profesionales y ha favorecido la consolidación de un estilo de dirección más próximo y participativo que estimula y favorece el trabajo en equipo.

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.

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 capi-

tal, calculado de esta manera, es suficiente cobertura para pérdidas potenciales de un año en 999 de cada 1.000 casos.

Los conceptos de capital económico y mapa de capitales son claves para la valoración del perfil global de riesgos del Grupo. Permiten la imputación del capital de la entidad a los diferentes negocios y actividades, en función de los diferentes tipos de riesgos en que se incurre (básicamente, crédito, mercado y operacional) así como de la cuantía de los mismos. En segunda instancia, la estimación del capital en riesgo permite conocer, con mayor precisión, la rentabilidad ajustada al riesgo de los diferentes negocios, al poner en relación los beneficios obtenidos con el capital en riesgo efectivamente consumido.

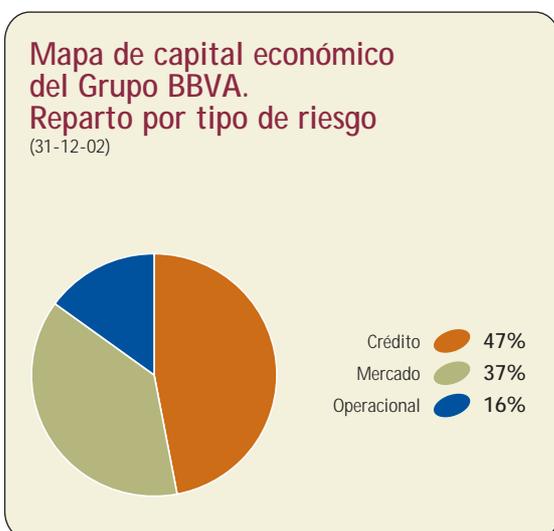
Los cálculos de capital económico en el Grupo son medidas dinámicas, que se actualizan periódicamente y que incorporan las mejoras y avances que se van realizando en la implantación del modelo de riesgos de BBVA, conforme se cuenta con nuevas herramientas y sistemas y se va disponiendo de nueva información de las bases de datos históricas de riesgos.

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.

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, incluyendo, por ejemplo, el riesgo de negocio, el de reputación o el de seguros.



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.

En el último trimestre de 2002, el Comité ha lanzado un nuevo test de impacto para estimar, con el estado actual de la propuesta, cuál será el impacto potencial en el requerimiento de capital de las entidades financieras. BBVA ha sido uno de los participantes en dicho test, que en estos momentos está siendo analizado por los supervisores para proceder en su caso a las modificaciones pertinentes en la propuesta.

En su estado actual de desarrollo la propuesta continúa manteniendo los principios originales:

- Establece una mayor relación entre el requerimiento de capital y los riesgos incurridos.
- Contempla la posibilidad de utilizar determinados parámetros estimados internamente por las propias entidades para el cálculo de capital.
- Incluye un nuevo cargo de capital por riesgo operacional.
- Establece dos nuevos pilares para complementar y reforzar el cálculo de los requerimientos mínimos de capital: el pilar II (Supervisión) y el pilar III (Transparencia).

Si bien hay que decir que el cálculo de capital regulatorio recogido en la propuesta no considera todos los riesgos ni incluye, en toda su amplitud, un elemento crítico en la gestión del riesgo como es la diversificación.

En cualquier caso, la nueva propuesta es un avance muy positivo, al plantear unos requerimien-

tos 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.

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 del riesgo en Latinoamérica.

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

depreciación de sus monedas frente al euro, destacando por su impacto el peso argentino (-75,1%), el peso mexicano (-26,4%), el bolívar venezolano (-53,5%) y el real brasileño (-44,8%).

Durante el año 2002, el Grupo en España (incluyendo las sucursales en el extranjero) ha incrementado el peso de su inversión en 8 puntos porcentuales hasta representar un 77% del total. México supone un 10% y, muy por debajo, se sitúa Europa, donde el Grupo tiene un 3% de su inversión, y Argentina, Puerto Rico y Chile con un 2% cada país.

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.

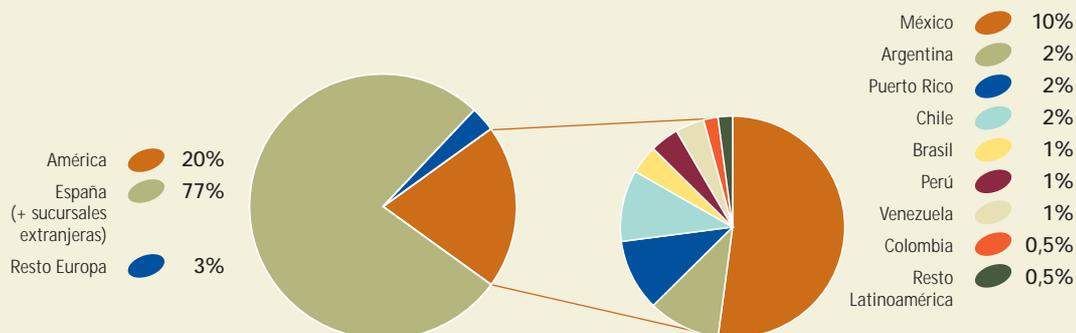
En los negocios domésticos (Banca por Menor España y Portugal y Corporativa Nacional) la tasa de mora se ha reducido en el ejercicio hasta el 0,87% desde el 0,96%. El área de negocio con mayor volumen de inversión, Banca por Menor, muestra al cierre de 2002 una tasa de 1,01%, frente al 1,14% de 31-12-01, 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.

La intensificación y la implantación de herramientas de admisión y seguimiento del riesgo de cré-



Exposición. Inversión crediticia bruta por países

(31-12-02)



Entradas en mora sobre inversión

(Porcentaje)



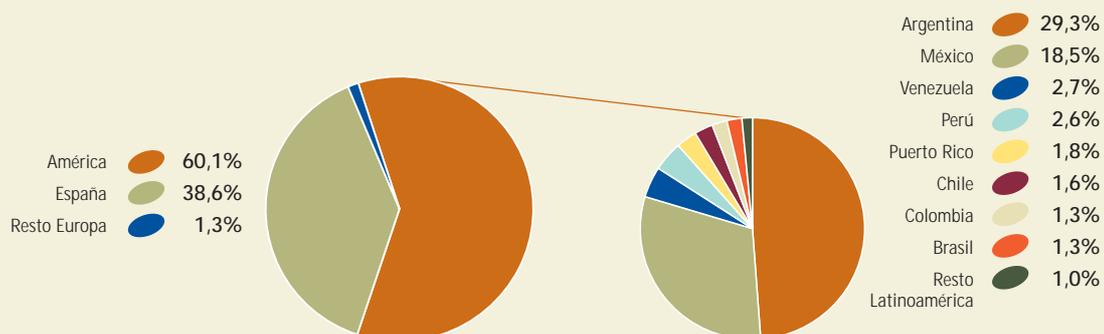
Saldos dudosos

(Millones de euros)



Inversión crediticia dudosa por países

(31-12-02)



dito ha permitido que la tasa de entradas en mora sobre la inversión pase de un 2,38% en 2001, a un 2,06% a cierre de 2002 (sin considerar Argentina ni el efecto de la reclasificación al grupo 5 a efectos de riesgo-país). Esta disminución en las entradas, junto con el notable esfuerzo en las recuperaciones, ha logrado reducir el saldo de mora en un 2,1% hasta situarlo en 2.290 millones de euros (sin considerar Argentina ni el efecto de la reclasificación al grupo 5).

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:

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Pérdida} \\ \text{esperada} \\ \hline \% \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Probabilidad de} \\ \text{incumplimiento} \\ \hline \% \\ \hline \end{array} \times \begin{array}{|c|} \hline \text{Severidad} \\ \hline \% \\ \hline \end{array}$$

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 defini-

ción 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.

Las herramientas de calificación que se utilizan incorporan aquellos factores de riesgo que se consideran relevantes para el segmento de que se trata. La consideración y combinación adecuada de todos estos factores dan lugar a una puntuación de la calidad crediticia del cliente –en el caso de los *ratings*– o de la operación –en el caso de los *scorings*–. Mediante un proceso estadístico llamado calibración, a esta puntuación se asocia una probabilidad de incumplimiento. De este modo, la puntuación de cada herramienta de *rating* o *scoring* está ligada a un grado o escalón de la escala maestra de BBVA, que no es más que una calificación para cada tramo de probabilidad de incumplimiento.

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

Escala maestra BBVA

(Versión reducida)

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

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.

Si excluimos los riesgos soberanos, el 54,0% continúa concentrado en el nivel A o superior, y el 72,7% de la exposición sigue teniendo un *rating* igual o mejor que BBB-.

El Grupo BBVA, en la línea activa del marco del acuerdo de capital de Basilea II y acorde con sus futuros requerimientos, mantiene la política de validación por reguladores y expertos independientes de sus herramientas de *rating*.

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



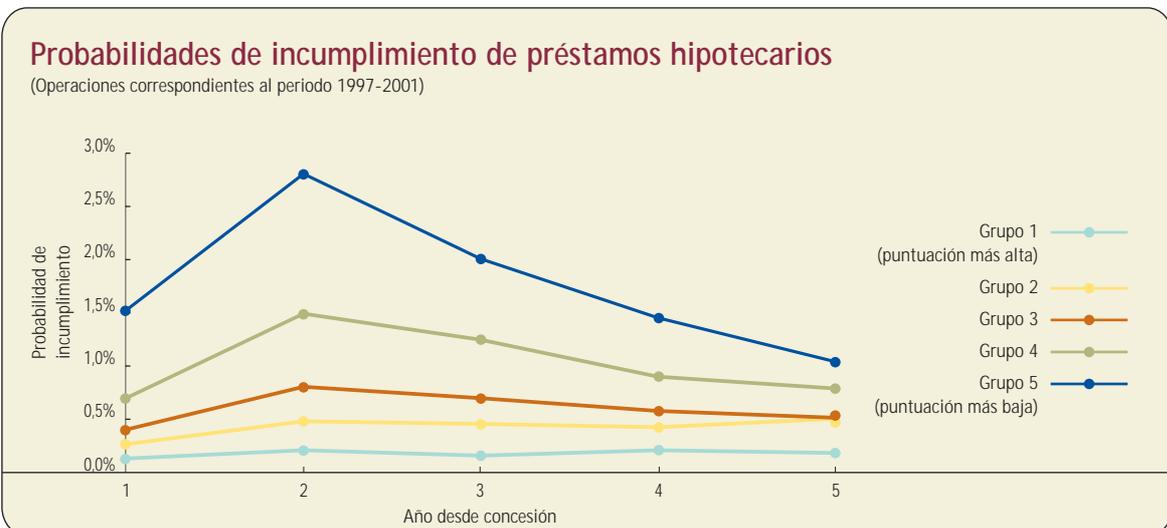
documenta cuál es la probabilidad de incumplimiento medio de ambas carteras. Los criterios que se han seguido para la agrupación de la información han sido de dos tipos:

- 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 pun-

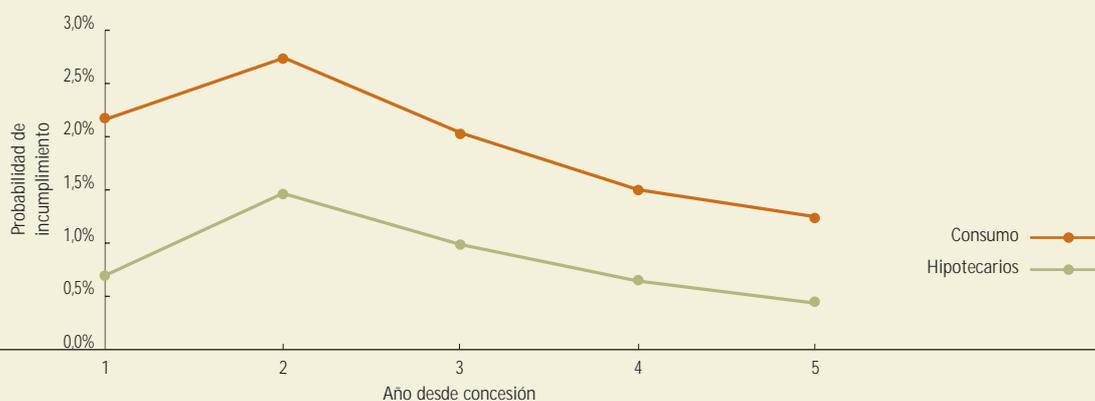
tuación se demuestra que tienen una menor probabilidad de mora, y viceversa. En ambos segmentos de negocio, y para todos los grupos de puntuación, se puede observar cómo la probabilidad de incumplimiento estimada es creciente hasta el segundo año, momento en el que se produce un cambio de tendencia y 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.



Probabilidades de incumplimiento. media de carteras de consumo e hipotecarios

(Préstamos consumo 1994-2001 e hipotecarios 1997-2001)



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.

En definitiva, la actividad del Grupo BBVA sujeta a riesgo de crédito está mayoritariamente valorada en origen mediante herramientas de *rating* o *scoring* y, por tanto, cada operación lleva asociada una probabilidad de incumplimiento consistente y homogénea con los requisitos corporativos.

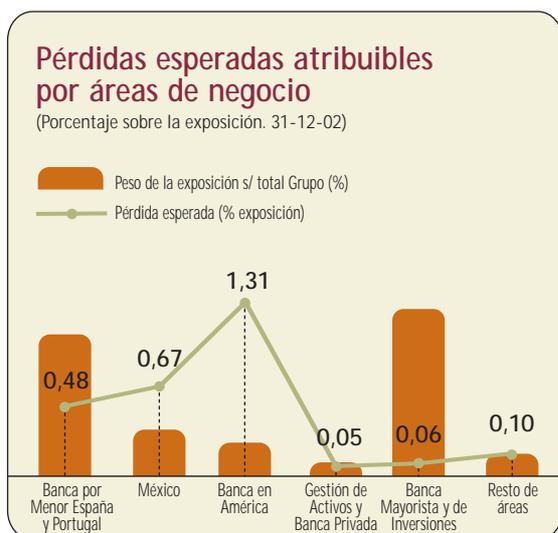
De cara a los mapas globales de riesgos, las probabilidades de incumplimiento en aquellos casos de Latinoamérica donde aún no se cuenta con una herramienta de calificación se extraen a partir de datos históricos del comportamiento medio de las carteras.

- **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.

Para disponer de estimaciones de severidad es necesario contar con bases de datos históricas que permitan analizar el resultado de los procesos recuperatorios según distintos criterios de segmentación. En este sentido, se ha culminado el desarrollo de la base de datos para el análisis histórico de las recuperaciones para todo el Grupo BBVA, con la posibilidad de segmentar la información de severidad por todos los potenciales ejes relevantes (producto, garantía, país, *rating* de cliente antes del incumplimiento, etc.). La información recogida se extiende desde 1995 en adelante.

Donde aún no es posible explotar los resultados de dicha base de datos, el Grupo realiza estimaciones de severidad al nivel de carteras, que en unos casos se basan en muestras de expedientes de recuperaciones, en otros en análisis dinámico de recuperaciones de mora y fallidos sobre entradas en mora, y en otros parámetros externos.

- **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.



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.

La pérdida atribuible en las principales áreas por exposición, Banca Mayorista y de Inversiones (40,4%) y Banca por Menor España y Portugal (35,5%), se cifra en 0,06% y 0,48%, respectivamente.

Por actividades, la tasa mayor de pérdida esperada se da en empresas con una tasa de 0,53%, seguida de particulares y pequeños negocios con el 0,47%, siendo poco significativos los porcentajes del resto de actividades.

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 las posiciones contratadas más una estimación del incremento máximo que cabe esperar alcance ese valor hasta su vencimiento.

Los importes nominales 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.

En el cuadro adjunto se puede apreciar la distribución por plazos de los importes de exposición máxima equivalente con instrumentos financieros OTC y su comparación con la estructura que presentaban a finales de 2001.

El peso de las contrapartidas gestionadas bajo suscripción de acuerdos de colateralización de ins-

Derivados OTC. Exposición máxima equivalente

(Millones de euros)

Instrumentos financieros OTC	Valor reposición bruto	Valor reposición neto	Exposición máxima equivalente	Plazo medio (meses)
IRS	4.990,4	1.286,6	10.739,8	93
Fras	18,8	2,6	33,2	0
Opciones tipo interés	250,2	(25,1)	776,7	6
Total OTC tipo interés	5.259,4	1.264,1	11.549,7	100
FX plazo	397,1	(474,3)	3.046,4	4
Permutas tipo cambio	458,0	(10,1)	2.476,5	28
Opciones tipo cambio	70,4	62,4	131,0	0
Total OTC tipo cambio	925,5	(422,0)	5.653,9	33
Opciones renta variable	121,9	(174,5)	1.527,2	11
Renta fija y otros	245,6	164,9	801,4	0
Total OTC renta variable y otros	367,5	(9,6)	2.328,6	10
TOTAL	6.552,4	832,5	19.532,2	75

Distribución por plazos. Exposición máxima equivalente en instrumentos financieros OTC

(Porcentaje)

Tipo de Producto	2002				2001			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
OTC tipo interés	15%	34%	51%	100%	4%	30%	66%	100%
OTC tipo de cambio	60%	30%	10%	100%	64%	30%	6%	100%
OTC renta variable, fija y otros	75%	22%	3%	100%	77%	20%	3%	100%
TOTAL	36%	31%	33%	100%	42%	28%	30%	100%

Instrumentos financieros OTC ha aumentado al 27,2% de las operaciones con entidades financieras no residentes del ámbito de Europa y Estados Unidos.

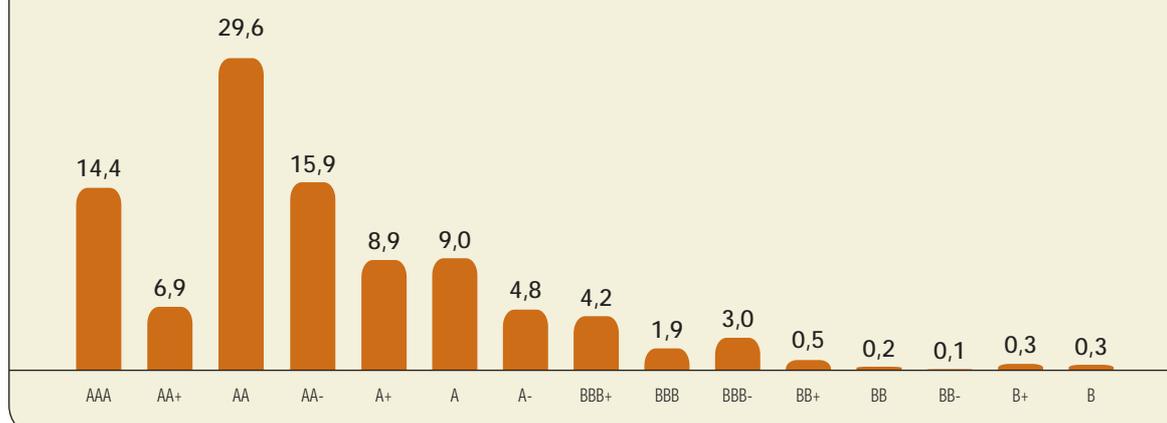
Se ha continuado con la política de suscripción de contratos con acuerdos de compensación contractual (*netting*) legalmente contrastados con cada

una de las jurisdicciones en las que se opera, que suponen un peso relevante de la exposición total.

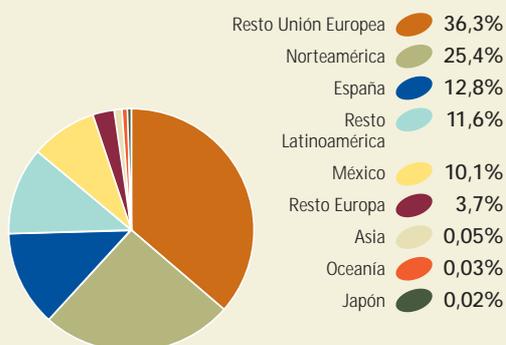
El riesgo de contrapartida asumido en la operativa con instrumentos financieros OTC se realiza con entidades de las mejores calidades crediticias, igual o superior a A- en el 90% de los casos.

Distribución por ratings de la exposición máxima equivalente

(Porcentaje)



Distribución por zonas geográficas de la exposición máxima equivalente

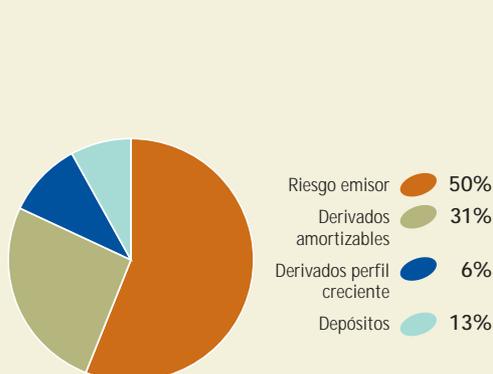


La exposición se concentra en entidades financieras (85%) y el resto (15%) en corporaciones y clientes, y se halla adecuadamente diversificada.

La distribución de riesgos por zonas geográficas se aprecia en el gráfico adjunto, donde se observa que el mayor peso reside en Europa y Norteamérica, que representan el 78% del total. El peso de México es del 10,1% y el del resto de Latinoamérica el 11,6%.

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 pérdida esperada + capital económico



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.

Al objeto de llevar a cabo esta función de forma eficaz, los sistemas de gestión y control del riesgo de mercado aplicados en el Grupo son sometidos a un proceso continuo de racionalización, revisión y mejora, estimulados por la constante innovación que se produce tanto en la gama de productos financieros como en las metodologías de medición de riesgos, y por la creciente importancia que vienen concediendo los reguladores a los sistemas internos de gestión y control del riesgo en las instituciones financieras.

Esta tarea recae fundamentalmente en la unidad de Gestión Global de Riesgos de Mercado, independiente de las unidades de negocio, que se encarga también de vigilar el cumplimiento de los límites y políticas de riesgo tanto en el ámbito de las diferentes unidades de negocio como a nivel agregado, así como de informar regularmente sobre dichos aspectos a la alta dirección.

El establecimiento de límites de riesgo es uno de los pilares básicos del control del riesgo de mercado. Su aprobación es competencia de la Comisión Delegada Permanente, previo informe de la Comisión de Riesgos, que parte de las propuestas de las propias unidades de negocio, basándose tanto en los presupuestos de actividad como en la evolución prevista para los distintos factores de riesgo. Este proceso, que se repite al inicio de cada ejercicio, y cada vez que las circunstancias del mercado lo aconsejen, garantiza el alineamiento del riesgo asumido por las

distintas unidades con el perfil de riesgo definido para el Grupo en su conjunto y con las actividades de riesgo efectivamente desarrolladas. La eficacia del funcionamiento del sistema de límites del Grupo reside en la clara definición y difusión y el cumplimiento de los procedimientos a seguir en caso de que se produzca un rebasamiento de los límites aprobados. Otro aspecto de este sistema es la definición de señales de alerta previas, de manera que su aparición desencadene los planes previstos, con el fin de anticiparse en lo posible a tales situaciones.

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.

El enfoque básico seguido en el Grupo para estimar el valor en riesgo es el paramétrico, basado en la matriz de covarianzas, calculado con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. Esta aproximación asume que el comportamiento de los precios de mercado sigue una distribución estadística normal que es función del pasado y proporciona, como resultado final, la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones consideradas con el nivel de probabilidad dado. De manera complementaria, la medición de riesgos de mercado de

productos exóticos o con características opcionales, donde los supuestos del modelo pueden no cumplirse, se realiza a través de simulaciones específicas.

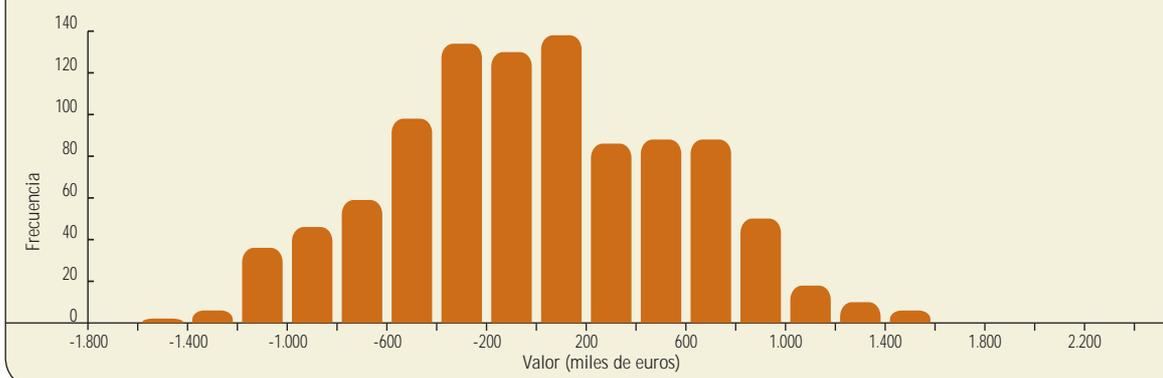
Las mediciones de VaR se llevan a cabo diariamente de forma centralizada, obteniendo resultados a distintos niveles de desagregación, y se publican y difunden puntualmente a todos los responsables de riesgos y de negocio involucrados. La utilización de una misma herramienta corporativa en todo el Grupo 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 acuer-

Distribución de las variaciones de valor de la cartera de tipos de interés a corto plazo en simulación de Monte Carlo (31-12-02)



do 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 período muestral de un año. Se trata de determinar si el número de veces que las pérdidas superan el VaR estimado para la fecha es compatible con el esperado según el nivel de confianza del 99% considerado en el modelo, esto es, 1 cada 100 días, lo que equivale aproximadamente a 3 veces en un año. También se realizan puntualmente pruebas de normalidad.

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. Para ello, se simulan diversos escenarios de estrés, tanto basados en crisis históricas como en situaciones hipotéticas, obteniéndose las pérdidas que se producirían en dichas situaciones con las posiciones mantenidas en cada momento. Los escenarios se revisan periódicamente, y se simulan tanto escenarios genéricos como otros específicamente diseñados para las distintas unidades de negocio en función del tipo de posiciones sensibles que típicamente mantiene cada una de ellas. También se simulan situaciones extremas de ruptura en las correlaciones existentes entre los distintos mercados, y que podrían afectar de forma significativa al valor de las carteras. Todo ello facilita la elaboración de planes con las actuaciones que deberán llevarse a cabo en caso de ocurrencia de una situación crítica similar a las planteadas.

Por último, el seguimiento de riesgos se completa con otras medidas no estadísticas como sensibilidad o exposición nominal, más intuitivas y sencillas en su cálculo, y que aportan información complementaria relevante sobre el nivel y la naturaleza del riesgo asumido.

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

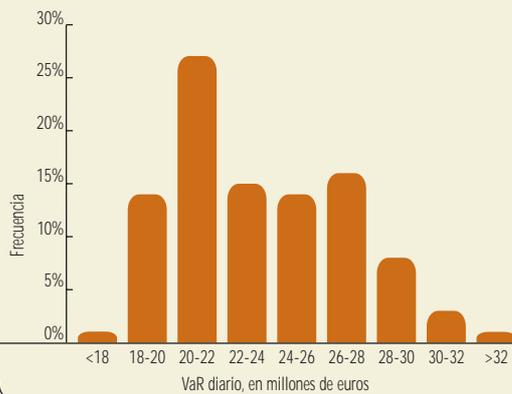


Riesgo de mercado por factores de riesgo

(Miles de euros)

Riesgo	VaR diario			
	31-12-02	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

Distribución de frecuencias del riesgo de mercado



Factores de riesgo de mercado

(31-12-02)



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.

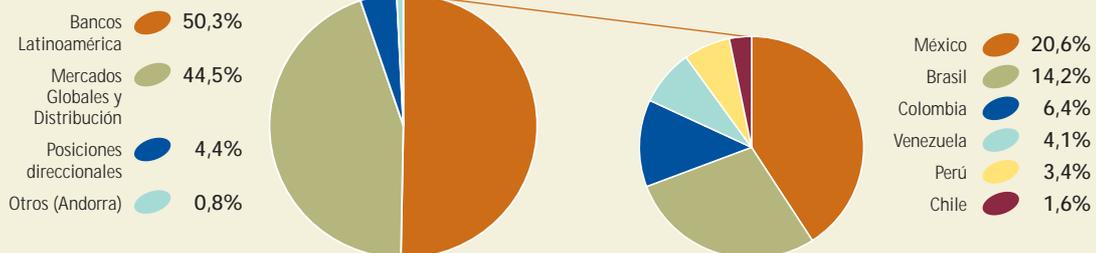
En todo caso, como se refleja en el gráfico adjunto, el riesgo dominante en el Grupo es el relacionado con los movimientos en los tipos de interés (69% del total a cierre del año), seguido del riesgo cambiario

(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

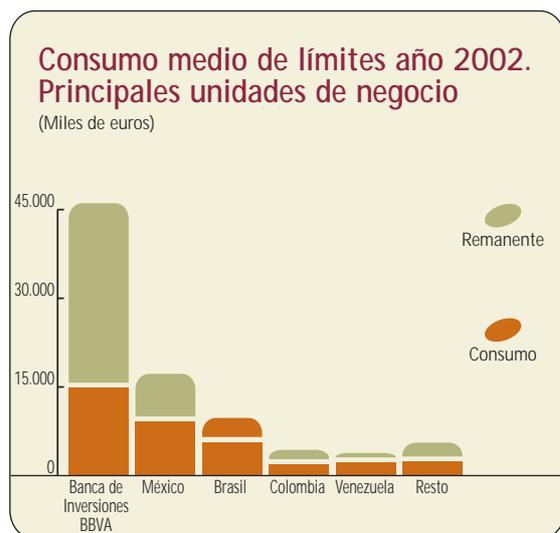
Riesgo de mercado por áreas

Al 31-12-02: 18.432 miles de euros (VaR diario)



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.

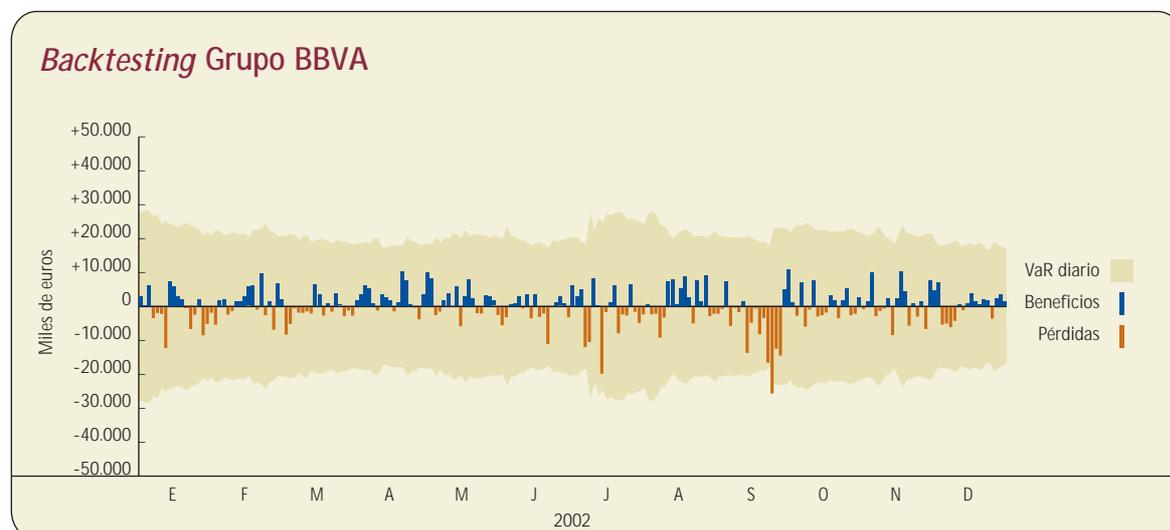
Las cifras de consumo medio de los límites VaR aprobados por la Comisión Delegada Permanente para cada una de las tesorerías en el año 2002 muestran también la diversificación del riesgo registrada en las tesorerías de los bancos del Grupo. En el gráfico adjunto se refleja la utilización de límites, cuya media en conjunto ha sido del 46%.



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 reprecaciones 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.

El modelo de medición parte del balance estructural a cierre de cada mes, con la estructura de vencimientos y reprecaciones de las distintas masas patrimoniales (según estén referenciadas a tipo fijo o variable, respectivamente), que se proyectan dinámicamente hacia el futuro, sobre la base de determinadas hipótesis de comportamiento. Entre éstas destacan los supuestos sobre crecimientos en volúmenes y, en el caso de la inversión crediticia, la estimación de funciones de prepagos o amortizaciones anticipadas. Otro conjunto de hipótesis relevantes es el que hace referencia a las renovaciones, tanto en cuanto al plazo de renovación como al *spread* respecto a los tipos de mercado a los que se espera serán remuneradas las masas. Asimismo, se realiza un seguimiento del comportamiento de las cuentas sin vencimiento explícito (cuentas corrientes y de ahorro). Dada su importancia, estas hipótesis se someten periódicamente a un proceso de revisión con el objetivo de ir adaptando el modelo de manera que refleje la realidad de la forma más fiel posible.

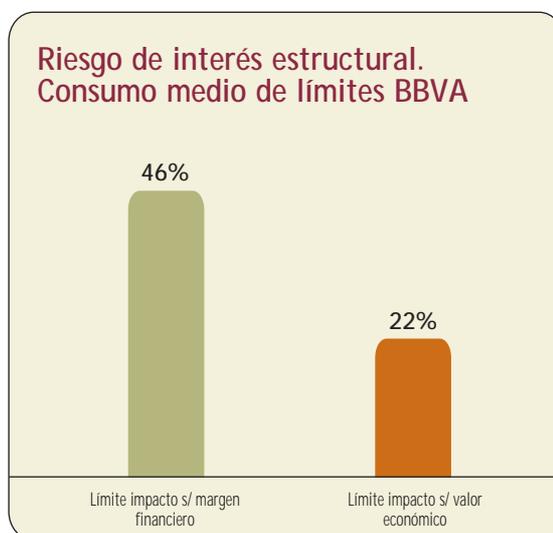
Las variaciones en las curvas de tipos de interés se incorporan al modelo de dos maneras diferentes. Por una parte, se consideran variaciones paralelas de la curva de tipos de interés en 100 puntos básicos y, adicionalmente, se realizan simulaciones de escenarios que incluyen movimientos con cambios de pendiente y de curvatura. De acuerdo con esta última metodología, y con un nivel de confianza del 99,9%, las mediciones realizadas durante el año para BBVA reflejan un nivel de sensibilidad del margen financiero inferior al 5% del margen de intermediación del Grupo. En cuanto a la sensibilidad del valor económico, en términos medios también se ha mantenido claramente por debajo del 5% de la base de capital.

Junto con el cálculo de sensibilidad del valor económico se estima la duración total del balance,

así como de las diferentes masas que lo componen. De acuerdo con estas mediciones, la duración media de los recursos propios es reducida y, por tanto, ante subidas de 100 puntos básicos la sensibilidad del valor económico del BBVA, por término medio, ha sido inferior al 2% de la base de capital del Grupo en el año 2002.

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. En el gráfico adjunto se observa que el consumo medio de los límites durante el año 2002 ha sido moderado. En este sentido, cabe destacar la disminución del consumo medio del límite del valor económico, fruto de la gestión activa del balance que ha permitido reducir su duración total ante las expectativas sobre la evolución futura de los tipos de interés.

El cuadro de gaps muestra, a 31 de diciembre de 2002, la distribución temporal de los vencimientos o reprecaciones de las masas patrimoniales sensibles del balance (según se trate de partidas a tipo fijo o variable, respectivamente) agrupadas por tipos de mercado:



Riesgo de interés estructural: Sensibilidad del balance consolidado en euros (*)

(Miles de euros)

	Saldo	1-6 meses	6-12 meses	1-3 años	3-10 años	+ 10 años
ACTIVO						
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

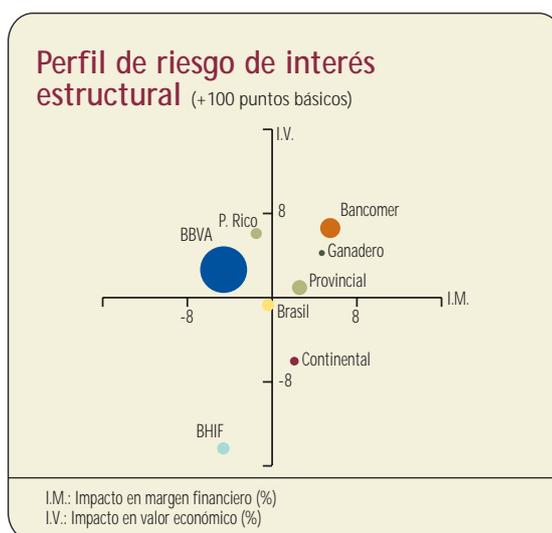
- Monetario, crediticio y renta fija, en el activo.
- Mercado monetario, y débitos a clientes y títulos, en el pasivo.

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 reprecaciones para el resto de las divisas más importantes en el Grupo BBVA.

Además, se realizan análisis de riesgo de interés estructural individualizados para los principales bancos del Grupo. Como puede deducirse del gráfico adjunto, se produce un efecto compensador por diversificación que reduce el posible impacto en el conjunto 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 cam-



bio. 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.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) de BBVA analiza, con carácter mensual, la liquidez a medio plazo (12 meses) de las principales monedas (euro y dólar), así como los gaps de liquidez por estructura de negocio (gaps de crédito, mercados y resto) y por tipo de financiación (mayorista, fondos propios y activos redescontables). Asimismo, acuerda las políticas de emisión en sus diferentes modalidades (EMTN, cédulas hipotecarias, titulizaciones de activos, instrumentos de capital), en función de las condiciones del mercado, los plazos objetivos y los instrumentos disponibles.

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.

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 operacio-



nal. 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.

Las bases de datos contienen exclusivamente información relativa al Grupo BBVA. La clasificación de los eventos en clases de riesgo y líneas de negocio (56 posibles combinaciones en total) hace que algunas partes tengan mucha información y otras muy poca. Esto se debe a la naturaleza de determinados eventos de riesgo operacional, que tienen niveles de ocurrencia muy bajos.

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 aquel que no se puede asimilar con el riesgo de crédito o con el de mercado. El Comité de Basilea lo define precisando que es aquel que puede producir pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas, o por causas externas.

Internamente, se distinguen las siguientes clases de riesgo operacional, las cuales se encuentran presentes en las tres herramientas antes mencionadas:

- **Procesos:** es el riesgo por errores en la operativa habitual, derivado de errores humanos en los procesos, en la documentación o en los controles de los mismos.
- **Fraudes y actividad no autorizada:** en esta categoría se recoge el riesgo y los eventos derivados de la comisión de hechos de carácter delictivo (externo o interno, según intervengan o no empleados del Grupo), y también el riesgo derivado de actividades internas no autorizadas.
- **Tecnología:** esta categoría incluye el riesgo operacional asociado a las deficiencias tecnológicas (puntuales o continuadas), tanto a nivel de *hardware* como de *software*, y de sistemas de comunicaciones y redes.
- **Recursos Humanos:** aquí se registra el riesgo asociado a la política de recursos humanos.
- **Prácticas comerciales:** se trata del riesgo de quebrantos originados por indemnizaciones a terceros por prácticas de venta impropias.
- **Desastres:** es el riesgo asociado a la ocurrencia de acontecimientos externos (naturales, accidentales o provocados), que originen daños en activos físicos o la interrupción de alguno de los servicios del Grupo.

- **Proveedores:** la dependencia de algunos proveedores externos en los procesos (tanto en suministro de materiales como de servicios) genera un riesgo operacional por incumplimiento del servicio contratado.

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.

Se adjuntan gráficos ilustrativos de Ev-Ro en las áreas de Medios y Gestión de Activos.





2002 Informe Anual



Áreas de negocio

- Banca al por Menor España y Portugal
- Banca Mayorista y de Inversiones
- México
- Banca en América
- Gestión de Activos y Banca Privada
- Actividades Corporativas

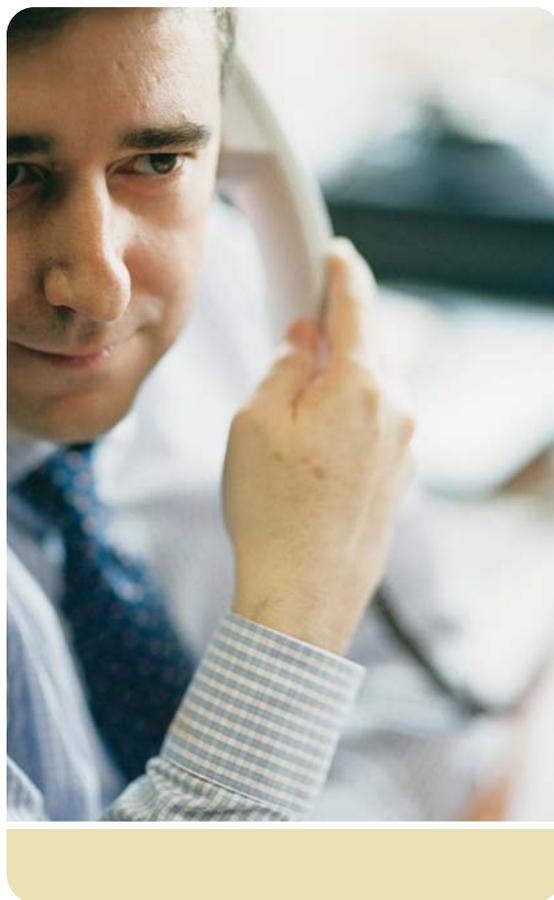
Este capítulo tiene por finalidad la presentación de la actividad y los resultados del grupo BBVA de manera desagregada, reflejando de manera individual cada uno de los negocios que han contribuido a su generación.

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 aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo.

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 Informe Anual 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 aquellos 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, 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 depositaria 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, como el área COAP. 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.

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 Ban-

ca Mayorista y de Inversiones, cuyos márgenes han disminuido con respecto a los obtenidos en 2001.

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.

Aportación de las áreas de negocio al beneficio atribuido

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
Banca al por Menor España y Portugal	1.095	13,9	962
Banca Mayorista y de Inversiones	328	(12,4)	376
México	429	7,8	397
Banca en América	169	(12,4)	192
Gestión de Activos y Banca Privada	376	(14,3)	438
Actividades Corporativas	(678)	n.s.	(2)
BENEFICIO ATRIBUIDO GRUPO BBVA	1.719	(27,3)	2.363

ROE y eficiencia

(Porcentaje)

	ROE		Ratio de eficiencia	
	2002	2001	2002	2001
Banca al por Menor España y Portugal	31,7	28,6	47,0	50,4
Banca Mayorista y de Inversiones	23,6	27,1	32,5	33,8
México	32,2	34,8	46,1	48,2
Banca en América	8,0	10,4	48,9	57,5
Gestión de Activos y Banca Privada	55,8	71,1	31,6	30,7
GRUPO BBVA	13,7	18,0	47,8⁽¹⁾	50,5⁽¹⁾

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia.

Banca al por Menor España y Portugal



- Transformación de los negocios minoristas: los Servicios Financieros de BBVA
- Banca Comercial en España
- Banca de Empresas
- BBVA Portugal
- Finanzia
- Uno-e

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, 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 término del ejercicio. Por su parte, el ratio de cobertura se incrementa hasta el 223,4%, desde el 179,7% de un año antes.

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.

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.074	5,4	2.916
Comisiones netas	1.344	(1,0)	1.358
MARGEN BÁSICO	4.418	3,4	4.274
Resultados de operaciones financieras	44	(28,2)	61
MARGEN ORDINARIO	4.462	2,9	4.335
Gastos de personal	(1.389)	(2,5)	(1.425)
Otros gastos administrativos	(708)	(6,6)	(758)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.097)	(3,9)	(2.183)
Amortizaciones	(139)	(4,9)	(146)
Otros productos y cargas de explotación	(51)	(15,3)	(60)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.175	11,8	1.946
Resultados netos por puesta en equivalencia	(4)	2,3	(4)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	-	-	-
Saneamiento crediticio neto	(434)	8,0	(402)
Resultados extraordinarios netos y otros	11	4,2	10
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.748	12,8	1.550
Impuesto sobre sociedades	(578)	12,5	(513)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	1.170	12,9	1.037
Intereses minoritarios	(75)	0,1	(75)
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.095	13,9	962

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	79.796	11,0	71.914
Cartera de valores	156	(76,1)	653
Activos líquidos	2.108	81,0	1.164
Posiciones inter-áreas	9.638	30,4	7.390
Inmovilizado	798	(10,2)	889
Otros activos	1.217	(33,3)	1.825
TOTAL ACTIVO / PASIVO	93.713	11,8	83.835
Acreeedores y empréstitos	49.327	3,0	47.875
Resultados	1.170	12,9	1.037
Fondos propios imputados	6.323	6,8	5.922
• Fondos propios estrictos	3.633	3,4	3.514
• Otros recursos computables	2.690	11,7	2.408
Pasivos líquidos	3.708	11,9	3.313
Posiciones inter-áreas	29.499	33,1	22.163
Otros pasivos	3.686	4,6	3.525
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES			
• Fondos de inversión	32.171	(7,4)	34.754
• Fondos de pensiones	5.690	6,3	5.355
• Carteras de clientes	1.716	(29,8)	2.443

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01
ROE	31,7	28,6
Ratio de eficiencia	47,0	50,4
Tasa de morosidad	1,01	1,14
Tasa de cobertura	223,4	179,7

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 inauguraron 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, al representar 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, cifra que representa 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 es-

tratégico, 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%, 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). El Creditón es el principal producto, y se ca-

racteriza 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 novedosos 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 autenticación 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.

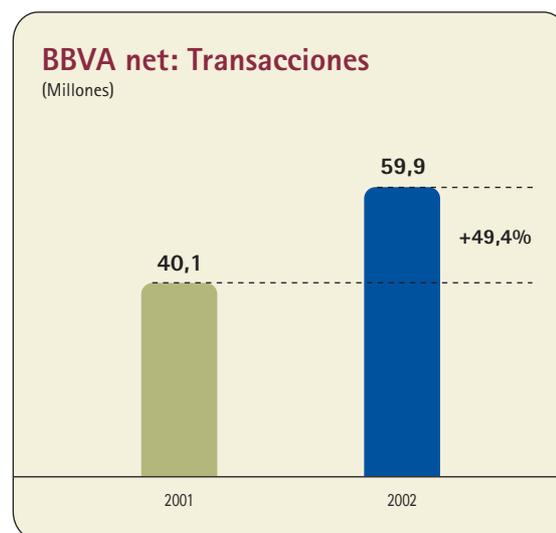
La estrategia de migración de transacciones banales y de escaso valor comercial hacia canales complementarios, principalmente banca electrónica y *on line*, ha supuesto reducir en el año el peso de las transacciones realizadas por oficinas en un 9%, 19 millones de transacciones menos, representando al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

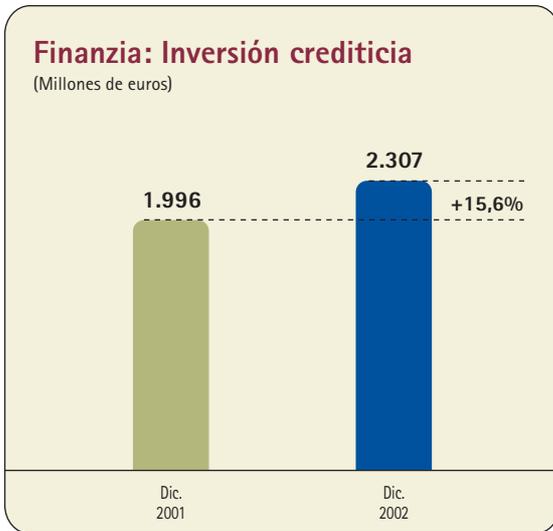
Esta unidad ha obtenido en el ejercicio 2002 un margen de explotación de 22 millones de euros, similar al del año anterior. La inversión crediticia ha experimentado un crecimiento interanual del 20,5%, impulsado especialmente por los préstamos con garantía hipotecaria.



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 automóvi-



les, 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 *co-branded* y el *renting* de automóviles y equipos.

La división de automóvil 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%.

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.

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 se ha decidido 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 Corporativa Global
- Banca de Instituciones
- Mercados Globales y Distribución

Banca Mayorista y de Inversiones 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. 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.

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%; en su cálculo no se consideran los sal-

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Banca Mayorista y de Inversiones Δ%	2001	Banca Mayorista 2002	Promemoria: Mayorista Δ%	2002	Mercados Δ%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	665	(4,6)	697	499	(4,3)	166	(5,6)
Comisiones netas	189	(4,7)	200	147	1,2	42	(20,8)
MARGEN BÁSICO	854	(4,6)	897	646	(3,1)	208	(9,1)
Resultados de operaciones financieras	72	(31,4)	105	59	63,7	13	(85,1)
MARGEN ORDINARIO	926	(7,4)	1.002	705	0,3	221	(26,6)
Gastos de personal	(188)	(14,4)	(219)	(107)	(10,7)	(81)	(19,3)
Otros gastos administrativos	(113)	(6,3)	(120)	(55)	(0,3)	(58)	(11,6)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(301)	(11,5)	(339)	(162)	(7,4)	(139)	(16,3)
Amortizaciones	(15)	(6,4)	(16)	(8)	(3,7)	(7)	(9,3)
Otros productos y cargas de explotación	(2)	43,4	(1)	(2)	78,3	-	n.s.
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	608	(5,4)	646	533	2,7	75	(40,9)
Resultados netos por puesta en equivalencia	1	(87,4)	7	1	(74,4)	-	n.s.
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	-	-	-	-	-	-	-
Saneamiento crediticio neto	(145)	12,6	(129)	(138)	12,1	(7)	23,6
Resultados extraordinarios netos y otros	43	13,0	38	43	20,9	-	n.s.
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	507	(9,3)	562	439	0,9	68	(47,2)
Impuesto sobre sociedades	(140)	(2,3)	(145)	(134)	5,6	(6)	(68,5)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	367	(11,7)	417	305	(1,1)	62	(43,6)
Intereses minoritarios	(39)	(5,9)	(41)	(31)	2,6	(8)	(31,9)
BENEFICIO ATRIBUIDO	328	(12,4)	376	274	(1,5)	54	(44,8)

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-02	Δ%	31-12-02	Δ%
Inversión crediticia	36.943	(10,2)	41.154	36.811	(9,1)	132	(80,1)
Cartera de valores	20.669	(15,5)	24.453	4.349	3,9	16.320	(20,2)
Activos líquidos	26.068	0,8	25.850	4.729	(1,0)	21.339	1,3
Posiciones inter-áreas	54.229	(3,8)	56.386	8.865	(15,7)	45.364	(1,1)
Inmovilizado	60	(15,1)	70	39	(6,4)	21	(27,9)
Otros activos	6.609	16,6	5.666	371	(13,8)	6.238	21,7
TOTAL ACTIVO / PASIVO	144.578	(5,9)	153.579	55.164	(8,7)	89.414	(4,0)
Acreeedores y empréstitos	32.455	25,6	25.832	22.398	18,3	10.057	45,7
Resultados	367	(11,7)	417	305	(1,1)	62	(43,6)
Fondos propios imputados	2.449	(7,0)	2.632	1.966	(1,5)	483	(24,3)
• Fondos propios estrictos	1.348	(9,6)	1.491	1.057	(5,3)	291	(22,6)
• Otros recursos computables	1.101	(3,5)	1.141	909	3,4	192	(26,6)
Pasivos líquidos	68.425	(11,6)	77.368	10.102	(13,9)	58.323	(11,1)
Posiciones inter-áreas	30.162	(8,9)	33.111	16.273	(18,4)	13.889	5,5
Otros pasivos	10.720	(24,6)	14.219	4.120	(45,2)	6.600	(1,5)
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES							
• Fondos de inversión	680	42,3	478	680	42,3	-	-
• Fondos de pensiones	2	(60,0)	5	2	(60,0)	-	-
• Carteras de clientes	1.144	205,1	375	1.144	205,1	-	-

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01	31-12-02	31-12-02
ROE	23,6	27,1	25,3	17,8
Ratio de eficiencia	32,5	33,8	23,0	62,9
Tasa de morosidad	1,28	0,51	1,28	1,72
Tasa de cobertura	119,0	301,8	114,8	995,0

dos 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 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 de forma voluntaria, sobre todo en la operativa internacional (-23,5%). Por su parte, los recursos en balance presentan un crecimiento del 11,2%, apoyado en posiciones singulares de clientes internacionales.

De acuerdo con el último informe de posicionamiento de mercado de una prestigiosa empresa internacional de consultoría e investigación, BBVA mantiene la primera posición en España, al tener relación con el 88% de las grandes corporaciones y ser banco líder (primer o segundo banquero) en el 73% de este segmento.

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 EXIM-BANK, 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 exte-

rior, 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 liderazgo 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 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

**Préstamos sindicados, emisiones de renta fija y acciones preferentes.
Operaciones más relevantes de 2002**

<p>Dic. 2002 EURO 1.750.000.000 Préstamo sindicado Iberdrola</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>Jul. 2002 EURO 786.400.000 Bridge Facility Auna</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>Jun. 2002 EURO 300.000.000 Préstamo sindicado Renfe</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>Dic. 2002 EURO 2.000.000.000 Telefónica Finance USA LLC</p>  <p>Joint Bookrunner</p>	<p>Ene. 2002 USD 150.000.000 Préstamo sindicado Pepsi-Gemex, S.A. de C.V.</p>  <p>Mandated Arranger</p>
<p>Ago. 2002 USD 300.000.000 Préstamo sindicado Entel</p>  <p>Mandated Arranger</p>	<p>Jun. 2002 USD 400.000.000 Préstamo sindicado Votorantim</p>  <p>Mandated Arranger</p>	<p>Abr. 2002 USD 150.000.000 Préstamo sindicado Electrobras</p>  <p>Mandated Arranger</p>	<p>May. 2002 USD 100.000.000 Préstamo sindicado Grupo Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V.</p>  <p>Mandated Arranger</p>	<p>Mar. 2002 EURO 5.000.000.000 Bono Reino de España</p>  <p>Joint Bookrunner</p>
<p>Jun. 2002 EURO 750.000.000 Bono Ford Motor</p>  <p>Joint Bookrunner</p>	<p>Ene. 2002 USD 500.000.000 PRI Enhanced Structure PIFCO</p>  <p>Joint Lead Manager</p>	<p>Mar. 2002 USD 300.000.000 PRI Enhanced Structure Vale Overseas Limited</p>  <p>Joint Lead Manager</p>	<p>Sep. 2002 EURO 3.000.000.000 Cédulas hipotecarias BBVA S.A.</p>  <p>Joint Lead Manager</p>	<p>Ene. 2002 EURO 325.000.000 Préstamo sindicado Eroski</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>

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, ocupando en fusiones y adquisiciones la segunda posición en España por número de operaciones cerradas (fuente: Bloomberg, diciembre 2002).

Banca de Instituciones

Banca de Instituciones es la unidad especializada desde la que el Grupo BBVA presta servicio a las insti-

tuciones públicas y privadas en España y Bruselas. 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 revalidar el liderazgo en cuota de

Financiación estructurada y Corporate Finance. Operaciones más relevantes de 2002

<p>Mar. 2002 EURO 1.065.000.000 Financiación de proyectos Infraspeed</p>  <p>Arranger</p>	<p>Dic. 2002 GBP 426.400.000 Financiación de proyectos Wembley National Stadium</p>  <p>Lead Arranger</p>	<p>Jul. 2002 EURO 440.500.000 Financiación de proyectos Infraestructuras Radiales S.A. (Radial 2)</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>Jun. 2002 USD 160.000.000 Financiación de proyectos Termopernambuco, S.A.</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>May. 2002 EURO 150.253.000 Financiación de proyectos Ausol AUSOL Autopista del Sal Concesionaria Española, S.A.</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>
<p>Mar. 2002 USD 500.000.000 Telecom Finance Digitel</p>  <p>Arranger</p>	<p>May. 2002 HSL Perpignan-Figueres Euroferro</p>  <p>Asesor financiero</p>	<p>Ene. 2002 EURO 1.600.000.000 LBO-Adquisición de Cognis Cognis</p>  <p>Lead Arranger</p>	<p>Jun. 2002 EURO 356.000.000 Financiación de adquisición Gamesa</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>Jul. 2002 USD 305.000.000 Capitalización apalancada Colomer</p>  <p>Lead Arranger</p>
<p>Dic. 2002 EURO 282.100.000 Credit Linked Note</p>  <p>Arranger</p>	<p>Abr. 2002 EURO 186.390.000 LBO-Adquisición de Mivisa Envases</p>  <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>Jul. 2002 EURO 52.600.000 Asesor financiero de Iberia en la venta de Binter Canarias</p> 	<p>2002 Asesor financiero en la venta de participación en CLH</p> 	<p>Dic. 2002 EURO 805.700.000 Asesor financiero en la venta de la red de transporte</p> 

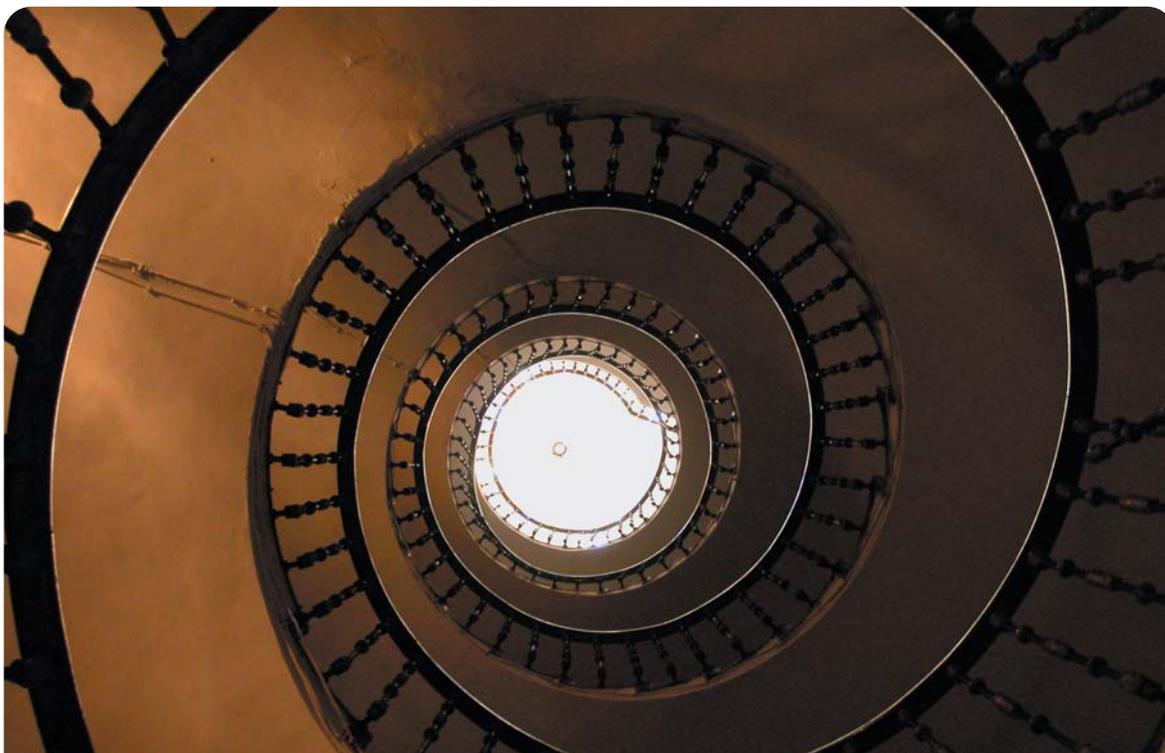
inversión crediticia de administraciones públicas en España, con un 36,7% sobre el sistema a noviembre 2002. Asimismo, este crecimiento de los volúmenes de actividad ha permitido absorber el fuerte impacto negativo que la bajada de tipos ha tenido sobre el diferencial de los recursos de clientes en balance.

El margen de intermediación ha crecido el 1,7%, lo que, unido al incremento de las comisiones (7,1%) 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 anterior-

es. 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 Governalia Global Net, S.A., se realizan proyectos dirigidos a apoyar a las administraciones públicas e instituciones privadas en su transformación hacia la sociedad de la información. 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

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 con Mercado de Capitales y 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. En emisiones internacionales, BBVA ha participado en la salida a bolsa de Travelers Property Casualty por 3.900 millones de dólares.

BBVA Bolsa se mantiene 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

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.154	(17,4)	(9,6)	2.608
Comisiones netas	1.250	8,0	18,3	1.158
MARGEN BÁSICO	3.404	(9,6)	(1,0)	3.766
Resultados de operaciones financieras	118	(37,3)	(31,3)	188
MARGEN ORDINARIO	3.522	(10,9)	(2,4)	3.954
Gastos de personal	(908)	(9,2)	(0,6)	(1.001)
Otros gastos administrativos	(715)	(21,0)	(13,5)	(904)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.623)	(14,8)	(6,7)	(1.905)
Amortizaciones	(175)	(10,4)	(1,9)	(196)
Otros productos y cargas de explotación	(151)	(8,2)	0,5	(164)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.573	(6,9)	2,0	1.689
Resultados netos por puesta en equivalencia	(7)	n.s.	232,7	(2)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	(4)	n.s.	n.s.	9
Saneamiento crediticio neto	(423)	(25,5)	(18,4)	(568)
Resultados extraordinarios netos y otros	(10)	n.s.	n.s.	79
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.129	(6,4)	2,5	1.207
Impuesto sobre sociedades	(347)	(9,1)	(0,5)	(382)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	782	(5,2)	3,8	825
Intereses minoritarios	(353)	(17,3)	(9,4)	(428)
BENEFICIO ATRIBUIDO	429	7,8	18,1	397

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	15.220	(23,3)	19.834
Cartera de valores	23.607	(22,8)	30.582
Activos líquidos	13.703	(9,7)	15.179
Posiciones inter-áreas	240	(38,8)	392
Inmovilizado	1.818	(30,3)	2.609
Otros activos	3.530	(32,6)	5.239
TOTAL ACTIVO / PASIVO	58.118	(21,3)	73.835
Acreeedores y empréstitos	38.143	(27,6)	52.649
Resultados	782	(5,2)	825
Fondos propios imputados	2.292	3,1	2.224
• Fondos propios estrictos	1.335	16,6	1.145
• Otros recursos computables	957	(11,3)	1.079
Pasivos líquidos	11.813	(8,9)	12.965
Posiciones inter-áreas	-	n.s.	40
Otros pasivos	5.088	(0,9)	5.132
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES			
• Fondos de inversión	6.030	(12,1)	6.861
• Fondos de pensiones	6.364	(4,6)	6.671
• Carteras de clientes	7.473	(29,5)	10.593

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01
ROE	32,2	34,8
Ratio de eficiencia	46,1	48,2
Tasa de morosidad	4,22	3,37
Tasa de cobertura	288,3	319,6

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 con el objetivo de lograr que Bancomer sea percibido por los clientes como el mejor banco en México y el más apreciado por su nivel de servicio. 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%.

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 la defensa del diferencial de los recursos, el impulso de los ingresos por comisiones y 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

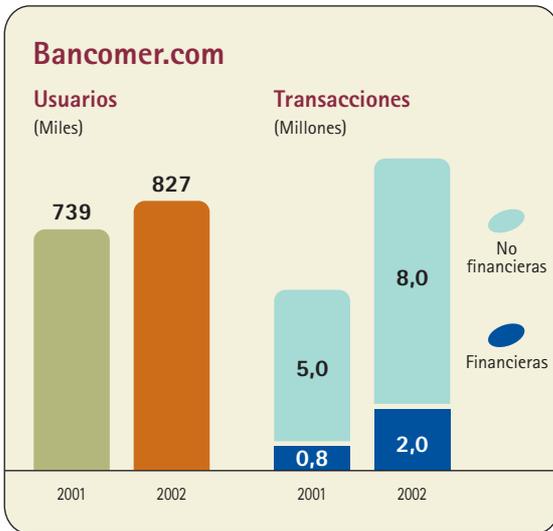
tipo de cambio, el margen de intermediación haya mantenido una trayectoria creciente, pasando de 498 millones de euros en el primer trimestre a 580 millones en el cuarto trimestre.

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 como líder 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.

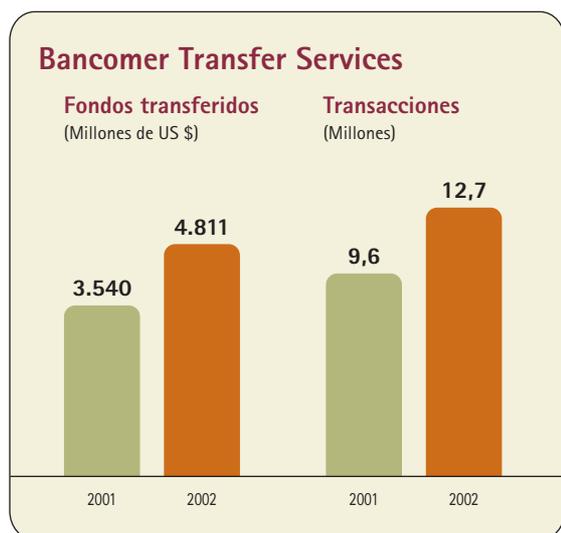
En el negocio de pensiones el Grupo mantiene su liderazgo en México a través de Afore Bancomer, compañía de administración de fondos para el retiro que gestiona 6.364 millones de euros al 31-12-02, ci-

fra 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 América



● Evolución por países

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 estos 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

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.463	(6,6)	23,7	1.565
Comisiones netas	330	(9,5)	17,6	365
MARGEN BÁSICO	1.793	(7,1)	22,5	1.930
Resultados de operaciones financieras	153	112,1	178,8	72
MARGEN ORDINARIO	1.946	(2,8)	28,2	2.002
Gastos de personal	(537)	(17,3)	9,9	(649)
Otros gastos administrativos	(415)	(17,2)	10,5	(502)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(952)	(17,3)	10,2	(1.151)
Amortizaciones	(124)	(18,7)	4,5	(153)
Otros productos y cargas de explotación	(26)	(22,8)	6,0	(34)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	844	27,0	65,3	664
Resultados netos por puesta en equivalencia	8	n.s.	n.s.	(6)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	1	(86,5)	(76,7)	4
Saneamiento crediticio neto	(319)	23,9	48,9	(258)
Resultados extraordinarios netos y otros	(229)	98,6	178,3	(115)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	305	5,1	44,0	289
Impuesto sobre sociedades	(45)	3,6	29,9	(42)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	260	5,3	46,8	247
Intereses minoritarios	(91)	67,7	246,2	(55)
BENEFICIO ATRIBUIDO	169	(12,4)	11,7	192

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	11.731	(25,9)	15.832
Cartera de valores	5.185	(20,2)	6.495
Activos líquidos	4.342	(22,3)	5.589
Posiciones inter-áreas	-	n.s.	59
Inmovilizado	689	(36,8)	1.089
Otros activos	1.104	(11,3)	1.245
TOTAL ACTIVO / PASIVO	23.051	(23,9)	30.309
Acreeedores y empréstitos	15.897	(17,2)	19.202
Resultados	260	5,3	247
Fondos propios imputados	2.288	(13,0)	2.630
• Fondos propios estrictos	1.945	(4,2)	2.030
• Otros recursos computables	343	(42,8)	600
Pasivos líquidos	3.180	(52,5)	6.694
Posiciones inter-áreas	10	(87,8)	82
Otros pasivos	1.416	(2,6)	1.454
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES			
• Fondos de inversión	1.477	(35,1)	2.277
• Fondos de pensiones	-	-	-
• Carteras de clientes	170	(54,1)	370

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01
ROE	8,0	10,4
Ratio de eficiencia	48,9	57,5
Tasa de morosidad	3,65	4,03
Tasa de cobertura	154,0	139,3

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 ha sido de 2.077 personas (-8,8%), 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 con detalle en sus apartados correspondientes.

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 el apartado de Información complementaria de este Informe Anual figuran los estados financieros de los principales bancos, con criterios contables locales y en la moneda de cada país, aunque 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, BBV 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 inicial-

mente 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.

BBV 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 be-

neficios para el Grupo BBVA mucho más claras. Por ello, se ha decidido en enero de 2003 integrar los negocios de BBV Brasil en Bradesco, manteniendo a cambio BBVA una participación accionarial del 4,5% en el banco brasileño.

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 repositionarse 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 Crédito 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 un 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 halla 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 elegi-

da 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 imagen de 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%), consolidándose como segunda entidad en el *ranking*, 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, espe-

cialmente, 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 titulación, 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 tituladora y la captación de recursos menos gravosos se ha visto favorecida por las calificaciones otorgadas durante este año al Banco (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 reestablecida, 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.

Sin embargo, la necesaria política de liquidez desarrollada ha tenido un claro coste en términos de resultados, 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, lo que, junto con la necesidad de pagar un alto coste por los depósitos, explica básicamente el deterioro de los resultados en el ejercicio, que se han cifrado en unas pérdidas de 22 millones de euros.

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, que cuenta 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. 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, se 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 la Entidad presentaba un índice de mora del 7,4% y un ratio de cobertura del 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



- Fondos de inversión
- Pensiones España
- Pensiones América
- Banca Privada
- Seguros

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%.

Fondos de inversión

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 el liderazgo de este segmento, finalizando el año con 10.200 millones de euros

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	191	(7,5)	207
Comisiones netas	565	(10,8)	633
MARGEN BÁSICO	756	(10,0)	840
Resultados de operaciones financieras	50	n.s.	11
MARGEN ORDINARIO	806	(5,3)	851
Gastos de personal	(155)	(9,3)	(171)
Otros gastos administrativos	(100)	10,5	(90)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(255)	(2,4)	(261)
Amortizaciones	(20)	(12,9)	(23)
Otros productos y cargas de explotación	(3)	4,5	(3)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	528	(6,4)	564
Resultados netos por puesta en equivalencia	57	9,3	52
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	1	(98,4)	41
Saneamiento crediticio neto	2	n.s.	(3)
Resultados extraordinarios netos y otros	(21)	88,6	(12)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	567	(11,9)	642
Impuesto sobre sociedades	(105)	(6,4)	(111)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	462	(13,0)	531
Intereses minoritarios	(86)	(6,9)	(93)
BENEFICIO ATRIBUIDO	376	(14,3)	438

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	1.895	(17,2)	2.290
Cartera de valores	761	(44,9)	1.380
Activos líquidos	7.377	(25,5)	9.902
Posiciones inter-áreas	557	9,4	509
Inmovilizado	64	(60,3)	160
Otros activos	71	(66,0)	212
TOTAL ACTIVO / PASIVO	10.725	(25,8)	14.453
Acreedores y empréstitos	6.661	(18,2)	8.146
Resultados	462	(13,0)	531
Fondos propios imputados	1.099	(17,5)	1.332
• Fondos propios estrictos	609	(2,1)	622
• Otros recursos computables	490	(31,0)	710
Pasivos líquidos	2.378	(31,7)	3.483
Posiciones inter-áreas	-	n.s.	678
Otros pasivos	125	(55,8)	283
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES			
• Fondos de inversión	3.172	(36,0)	4.956
• Fondos de pensiones	22.283	(8,9)	24.464
• Carteras de clientes	18.151	(6,9)	19.491

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01
ROE	55,8	71,1
Ratio de eficiencia	31,6	30,7

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 es líder en el negocio previsional en España, con una cuota de mercado superior al 21% al cierre de 2002, según los últimos datos hechos públicos por Inverco, 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*, 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%. 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 400.000 afiliados con una cuota del 54,1%.

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%.

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 de liderazgo 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, 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



- Grupo Industrial e Inmobiliario
- Argentina

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.

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 as-

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	(63)	n.s.	167
Comisiones netas	(111)	1,8	(112)
MARGEN BÁSICO	(174)	n.s.	55
Resultados de operaciones financieras	227	n.s.	15
MARGEN ORDINARIO	53	(26,1)	70
Gastos de personal	(429)	0,9	(425)
Otros gastos administrativos	58	(42,9)	99
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(371)	14,5	(326)
Amortizaciones	(139)	2,0	(135)
Otros productos y cargas de explotación	(20)	185,7	(9)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(477)	20,4	(400)
Resultados netos por puesta en equivalencia	(20)	n.s.	121
De los que: por Argentina	(6)	(97,2)	(218)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	(623)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	363	(59,6)	900
Saneamiento crediticio neto	(176)	n.s.	(27)
Resultados extraordinarios netos y otros	(70)	267,1	(18)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(1.059)	n.s.	(47)
Impuesto sobre sociedades	470	121,8	211
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	(589)	n.s.	164
Intereses minoritarios	(89)	(47,4)	(166)
BENEFICIO ATRIBUIDO	(678)	n.s.	(2)

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	2.005	(34,4)	3.058
Cartera de valores	22.590	(5,1)	23.807
Activos líquidos	20.389	14,9	17.741
Posiciones inter-áreas	-	-	-
Inmovilizado	6.071	(5,8)	6.448
Otros activos	8.318	(11,3)	9.375
TOTAL ACTIVO / PASIVO	59.373	(1,7)	60.429
Acreeedores y empréstitos	42.472	1,5	41.859
Resultados	(589)	n.s.	164
Fondos propios imputados	7.835	(16,6)	9.397
• Fondos propios estrictos	2.874	(14,8)	3.372
• Otros recursos computables	4.961	(17,7)	6.025
Pasivos líquidos	2.940	(22,3)	3.783
Posiciones inter-áreas	5.134	(40,7)	8.662
Otros pasivos	1.581	n.s.	(3.436)

ciende 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

Distribución sectorial de la cartera de participaciones

(Valor contable al 31-12-02)



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 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 gestión 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 han sido compensados con la entrega de títulos públicos. 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.

En términos de ingresos, el margen de intermediación se ha visto afectado, 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.

Superados los problemas de liquidez -Banco Francés cumple en exceso con todos los requisitos de

liquidez legalmente establecidos-, se cuenta además con una sólida situación patrimonial con la que afrontar el año 2003, 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. Con ello, 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 clara posición de liderazgo 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%.

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.





2002 Informe Anual



Otras áreas y actividades

- Recursos Humanos
- Calidad
- Capital intelectual
- Medios

Recursos Humanos

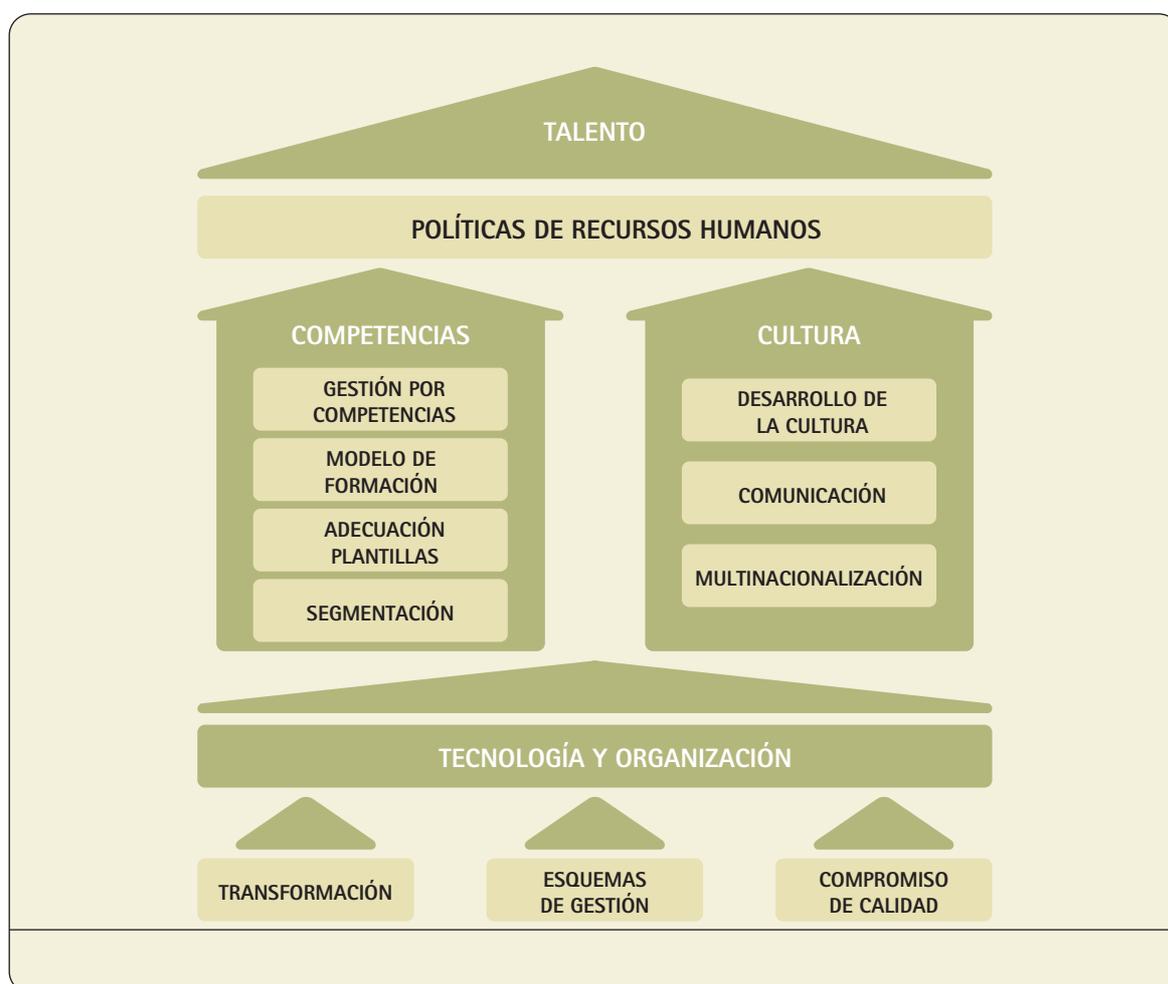
La consideración del incremento del talento como necesidad fundamental, derivada de un entorno actual caracterizado por constantes procesos de transformación y por una competencia cada vez más global, constituye el eje director de la estrategia de actuación de BBVA en recursos humanos.

Dos factores críticos se han definido como impulsores del talento en nuestra Organización: la cultura corporativa y la gestión por competencias. Ambos factores han determinado la actividad en materia de recursos humanos durante 2002, así como la configuración de las distintas políticas.

Cultura Corporativa. El área de Recursos Humanos ha participado en la definición de la visión, principios y compromisos de la Cultura Corporativa

BBVA, dirigiendo un proyecto en el que se han formado más de 150 grupos de trabajo, con 1.200 participantes, que han contrastado la cultura deseada con la situación actual y, al señalar los puntos de mejora, han permitido establecer un primer plan de acción para la implantación de los principios culturales en todo el Grupo.

Paralelamente, en 2002 también se ha avanzado en el proceso de dotar al Grupo de un mayor sentido multinacional, profundizando en la aplicación de esquemas con carácter global, para lo cual se ha procedido a reestructurar el área de Recursos Humanos, configurándose un área *holding* con ámbito global y que incluye las principales actividades de apoyo (políticas y esquemas, selección, formación, gestión del conocimiento, marco laboral, administración y control de gestión), con el fin de garantizar una actuación corporativa en estas materias. Asimismo, se ha



profundizado en la potenciación de los movimientos transnacionales de profesionales, con la creación del comité de coberturas global, que gestiona, con una visión de Grupo, los movimientos que afectan a las 586 funciones consideradas globales.

En el ejercicio también se han definido los principios y la nueva política de comunicación interna, configurada bajo el doble enfoque de sistematizar la comunicación a través de la línea directiva y potenciarla a través de los canales corporativos.

Gestión por competencias. El modelo de gestión por competencias parte de la consideración de que el nivel de desarrollo de las competencias (habilidades personales y conocimientos técnicos) de los profesionales incide directamente sobre el rendimiento de la Organización, por lo que su gestión sistemática permitirá conseguir mejores resultados.

El modelo se basa en el contraste entre los requerimientos de una función (perfil funcional) y la valoración de las competencias que poseen sus ocupantes (perfiles profesionales). Dicho contraste permite detectar los puntos fuertes de cada profesional, así como sus áreas de mejora para un mejor desempeño de su función. El Grupo ha definido 430 perfiles funcionales, en los que se encuadran 26.400 profesionales (el 82% de la plantilla de España), que dispondrán de la información resultante del mencionado contraste en los primeros meses de 2003.

En colaboración con todas las áreas de negocio y de apoyo se ha inventariado el conocimiento necesario para la creación de valor en el Grupo, y se ha iniciado su localización en cualquiera de las formas: documentos, opciones formativas, expertos, comunidades, *links* externos, etc., para posteriormente proporcionar el acceso al mismo a través de un "Portal del conocimiento". Con ello se pretende facilitar tanto el desarrollo de los profesionales como la respuesta a los retos que surjan en el trabajo diario.

En 2002 se ha incorporado la opinión de los colaboradores en la valoración de las habilidades de los directivos (a través de la técnica 180°) y la realización de la autovaloración de conocimientos por cada profesional a fin de determinar su nivel de dominio de los conocimientos técnicos que afectan a su función.

En materia de formación, la novedad más destacada ha sido la constitución del Centro Corporativo de Formación, compuesto por cuatro escuelas (Management, Idiomas, Finanzas y Tecnología), con el fin de potenciar tanto las habilidades gerenciales como los conocimientos específicos. Desde el mes de mayo, fecha de su puesta en marcha, más de 2.100 directivos y técnicos provenientes de diferentes unidades de BBVA en el mundo han asistido a las 50 ediciones realizadas entre las distintas escuelas y los diferentes programas que en ellas se imparten.

Por su parte, la formación a distancia sigue adquiriendo una relevancia creciente y constituye ya el 36,5% del total de la actividad formativa. Dentro de ella, el *e-learning* ha experimentado un fuerte crecimiento, al duplicar en el ejercicio el número de usuarios respecto a 2001. A través de este canal se han realizado acciones masivas como la formación de 21.000 empleados de la red comercial en BBVA net (portal transaccional del Grupo en internet).

La necesidad de contar con una plantilla competitiva en el tiempo ha hecho que en 2002 se haya mantenido la política de renovación de plantilla, la cual se ha traducido en 7.652 altas y 13.147 bajas en el conjunto del Grupo. Con más de 1.400 contrataciones de jóvenes licenciados sólo en España, BBVA se ha consolidado como una de las organizaciones del país que más universitarios incorpora, tanto para cubrir las necesidades de las diferentes áreas de negocio como para atraer talento al Grupo.



Los procesos de selección de nuevo personal se apoyan de forma creciente en el uso de la tecnología. Así, la entrada única de currícula se realiza a través de la página web de BBVA donde, en poco más de un año, se cuenta ya con 120.000 currícula activos. La web permite la máxima difusión de ofertas de empleo, igualdad de oportunidades, personalización del tratamiento con los candidatos y una selección basada exclusivamente en criterios de mérito y capacidad. La utilización de avanzadas herramientas de análisis ha permitido convocar a pruebas de selección en 2002 a más de 11.000 personas sólo en España, con las máximas garantías de objetividad en los procesos de incorporación de personas al Grupo.

Otras actuaciones. En el año 2002 se ha iniciado la intranetización de los procesos más críticos y de uso masivo relacionados con los recursos humanos en España a través del Portal del Empleado: 1) la valoración anual de competencias, incluida la valoración básica anual de habilidades y la autovaloración de conocimientos; 2) la evaluación anual de resultados; 3) la información personal (nóminas, préstamos e información fiscal), y 4) el manual del empleado, con documentación sobre políticas y procesos de recursos humanos.

La creación del Servicio de Atención al Empleado ha supuesto asimismo un importante avance en el objetivo de poner a disposición de toda la plantilla un canal especializado para consultas e información.

En el mes de octubre se puso en marcha nuestroBBVA.com, portal en internet para toda la planti-

lla de BBVA en España, que a lo largo de 2003 se extenderá a todos los países donde opera el Grupo. Enmarcado en el proyecto de transformación, nuestroBBVA tiene un triple objetivo: fomentar el desarrollo de las habilidades tecnológicas, crear un canal permanente de comunicación y facilitar la creación de una comunidad virtual que fomente el espíritu de pertenencia; nuestroBBVA complementa y refuerza otras iniciativas puestas en marcha con anterioridad, como el Plan Conect@ y el C@mpus BBVA.



Calidad

En 2001, BBVA desarrolló un nuevo modelo corporativo de calidad. Un modelo simple en su concepción teórica pero muy potente en su desarrollo práctico, porque posibilita el acercamiento a los conceptos e iniciativas de calidad de manera muy intuitiva; 2002 ha sido el año del despliegue del modelo a escala global, en sintonía con el programa de multinacionalización emprendido por el Grupo.

El modelo tiene una misma sistemática de aplicación en sus módulos básicos (cliente externo, cliente interno y personas), basada en la identificación de sus requerimientos o expectativas, en la medición de su nivel de satisfacción, en la identificación de áreas susceptibles de mejora, en el establecimiento de nuevos planes y en el seguimiento de los resultados, con una secuencia que se repite cíclicamente.

El módulo de procesos se basa en la identificación de los procesos clave de cada área de actividad, en la verificación de que cumplen con los requerimientos o expectativas de los clientes, ya sean ex-





ternos o internos, y en un continuo control de los mismos para su mejora o rediseño. Y, al igual que en los módulos anteriores, dentro de una secuencia repetida cíclicamente.

Dentro del módulo de cliente externo, a lo largo de 2002 se ha trabajado intensamente en las situaciones que producen insatisfacción a los clientes, con guías de ayuda y procedimientos homogéneos para la solución de problemas, así como en el análisis de las causas que originan dichas situaciones. Es decir, se ha actuado tanto en la mejora de la gestión de las incidencias y reclamaciones como en la reducción de los motivos de insatisfacción.

Asimismo, se han extendido a la totalidad de los servicios internos las mediciones del nivel de satisfacción de los clientes internos, tanto a través de encuestas extensivas, que miden la generalidad de los servicios prestados, como de encuestas intensivas, que miden con amplitud y profundidad todos y cada uno de los servicios considerados clave.

El análisis puntual de la situación de los servicios internos ha sido fundamental para extender los acuerdos de calidad de servicio que, dotados de altos niveles de autoexigencia y tomando como referencia para su fijación estándares externos altamente competitivos, suponen una clara mejora de la eficiencia interna.

En lo que se refiere al módulo de procesos, en 2002 ha continuado la migración de las certificaciones ISO 9000, en las que BBVA ha sido pionero y lí-

der destacado en la mayoría de los ámbitos, hacia la nueva versión 2000, manteniendo la estrategia de determinar la conveniencia de la certificación basándose en su aportación a la calidad de productos y servicios, y no en el número de certificaciones.

Fruto de la participación y liderazgo de BBVA, y de sus iniciativas y avances hacia la excelencia en la gestión, el foro anual de la European Foundation for Quality Management (EFQM), que se celebró en el mes de octubre en Barcelona con la asistencia de 800 directivos de las más importantes empresas e instituciones de todos los países europeos, estuvo presidido, tanto institucionalmente como en el ámbito organizativo, por BBVA.

Por último, en el terreno de los reconocimientos internacionales a la excelencia en la gestión, la filial del Grupo BBVA en Andorra, Banc Internacional–Banca Mora, ha recibido por segunda vez, tras un profundo y exigente proceso de evaluación, el premio europeo (European Prize) a la excelencia en la gestión que otorga cada año la European Foundation for Quality Management (EFQM).



Capital intelectual

La importancia para el Grupo BBVA de sus equipos humanos, la apuesta decidida por la transformación, la pasión por el cliente y la creciente conciencia de su impacto social quedan reflejados en una serie de indicadores que BBVA recopila en su modelo de medición de capital intelectual. Éste tiene como objetivo dar cuenta de los activos intangibles del Grupo que contribuyen a la creación de valor, con objeto de complementar el resto de indicadores sobre activos materiales y financieros

Capital humano. La necesidad de atraer, retener, motivar y desarrollar el talento es el punto hacia el que se orientan los procesos clave de recursos humanos que inciden de manera más directa en el capital intelectual:

- La gestión por competencias, que parte de la consideración de que el nivel de desarrollo de las competencias (habilidades personales y

conocimientos técnicos) de los profesionales influye en el rendimiento de la Organización, por lo que es necesaria su gestión sistemática a través del contraste entre los requerimientos de una función (perfil funcional) y la valoración de las competencias que poseen sus ocupantes (perfiles profesionales). Dicho contraste permite detectar los puntos fuertes de cada profesional, así como sus áreas de mejora para un mejor desempeño de su función.

- La segmentación, que responde al hecho de que la aportación de valor de cada empleado es diferente, al igual que sus necesidades como profesional. Según esto, la gestión personalizada incrementa el nivel de eficiencia y calidad en la actividad de recursos humanos, ya que la diferenciación permite una mayor adaptación a las mencionadas necesidades de los profesionales.



- La formación, que sobre la base de la gestión por competencias y la segmentación se orienta hacia la cualificación (adecuación persona-puesto) y hacia el desarrollo

(aumento de competencias para acceder a funciones de mayor responsabilidad y fomento del autodesarrollo).

Indicadores de capital humano

	2002	2001	2000
DESCRIPCIÓN			
Nº de empleados *	93.093	98.588	108.082
• En España	31.737	31.686	33.733
• En América	59.293	64.835	72.314
• En el resto del mundo	2.063	2.067	2.035
Edad media de la plantilla	42,1	42,5	42,6
Diversidad hombres - mujeres (%)	66/34	68/32	69/31
GESTIÓN DEL TALENTO			
Nuevos ingresos	1.716	889	167
• Jóvenes titulados	1.485	759	31
• Especialistas	231	130	136
Personas promocionadas (nº)	4.810	4.324	3.787
Rotación externa no deseada (%)	0,30	0,47	0,57
Directivos incorporados a planes de entrenamiento en otros países (acumulado) (nº) *	333	306	275
Personas cuyo puesto tiene definido perfil funcional (%)	82,5	-	-
Directivos sometidos a evaluación 180º (%) *	95,0	-	-
Colectivo directivo sometido a evaluación a través de <i>assessment centre</i> (%) *	20,0	-	-
Empleados que han formalizado su autoevaluación de conocimientos (nº)	18.857	-	-
Horas de formación sobre jornada laboral (%)	3,2	3,4	2,9
Directivos y técnicos formados en el Centro Corporativo de Formación (nº) *	2.100	-	-
Especialistas formados en la Escuela de Finanzas (nº)	394	550	214
Cursos on line (C@mpus BBVA) (nº)	65	60	31
Personas que han utilizado C@mpus para su formación (nº)	10.500	7.000	2.500
Empleados usuarios activos de <i>nuestrobbva.com</i> (nº)	6.568	-	-
MOTIVACIÓN			
Personas en sistema de dirección por objetivos (%)	75,8	73,2	64,2
Personas con retribución variable (%)	80,1	79,9	73,0
Retribución variable/total (%)	10,9	10,1	8,5

* Datos referidos al Grupo. El resto, a España.

Capital intelectual

Capital estructural. El proyecto de Cultura Corporativa BBVA se configura como uno de los elementos claves en este apartado. Asimismo, hay que destacar el peso creciente de la intranet corporativa e-spacio, como herramienta de transformación de los procesos internos, como base para la estructuración y difusión del conocimiento corporativo y como instrumento de comunicación. Ya son numerosos los procesos automatizados a través de ella, habiendo provocado no sólo una notable reducción de los tiempos, sino también un ahorro que puede cifrarse en 8,5 millones de euros. Buena parte de estos procesos afectan individualmente a los

profesionales del Grupo y han sido integrados dentro del Portal del Empleado.

Capital relacional. Todas las iniciativas internas tienen incidencia directa o inducida en las relaciones con los clientes, accionistas, empleados o la sociedad. Y en estas relaciones emergen realizaciones y proyectos de singular calado, como son las nuevas reglas de gobierno corporativo o las acciones relacionadas con la responsabilidad social corporativa. La mejora del índice de satisfacción del cliente, que en este ejercicio ha experimentado un descenso en todo el sector financiero, es el objetivo de todas las iniciativas de mejora de calidad de

Indicadores de capital estructural

	2002	2001	2000
CULTURA Y VALORES			
Focus group que han participado en el Proyecto (nº)	150	-	-
Empleados que han trabajado sobre el Proyecto (nº)	1.200	-	-
MEJORA CONTINUA			
Certificaciones ISO obtenidas (acumuladas) (nº) *	79	77	66
Reconocimientos externos de calidad (EFQM) (nº) *	1	3	3
Proyectos de calidad desarrollados (nº) *	110	103	95
Personal formado en calidad (acumulado) (%)	16,3	15,6	14,2
Áreas que se someten a encuesta de cliente interno (%)	85	80	78
Acuerdos de calidad de servicio (nº)	132	-	-
Disponibilidad del teleproceso (%)	99,7	99,7	99,5
NUEVAS TECNOLOGÍAS Y TRANSFORMACIÓN			
Usuarios diarios de la intranet (nº)	12.000	3.500	-
Páginas de la intranet visualizadas diariamente (nº)	1.700.000	800.000	-
Documentos almacenados en la intranet (nº)	108.120	27.000	-
Personas que contribuyen al desarrollo y mantenimiento de contenidos en la intranet (nº)	250	200	-
Procesos intranetizados (acumulado) (nº)	84	31	-
Proyectos en la intranet	114	-	-
Comunidades virtuales en marcha (nº)	15	10	-
Profesionales en el programa de Comunidades BBVA (nº)	623	410	-

* Datos referidos al Grupo. El resto, a España.

servicio, así como del proyecto de Servicios Financieros Personales. Otros proyectos, como el portal para empleados y familiares

nuestroBBVA.com, contribuyen a incrementar, mejorar y estrechar las relaciones con todos los grupos de interés relacionados con la Organización.

Indicadores de capital relacional

	2002	2001	2000
RELACIÓN CON CLIENTES			
Índice de satisfacción de los clientes de la red comercial (%)	70,0	73,2	76,2
Nº de oficinas *	7.504	7.988	8.729
• En España	3.414	3.620	3.864
• En América	3.886	4.161	4.865
• En el resto del mundo	204	207	217
Plantilla en puestos de gestión y <i>front-office</i> (%)	98,5	98,5	97,0
Nuevos canales			
• Llamadas atendidas por canal telefónico (millones)	6,5	6,4	6,9
• Clientes dados de alta en internet (BBVA net) (nº)	1.131.517	703.485	341.966
• Cajeros y otros dispositivos de autoservicio (nº)	6.553	5.216	4.366
• Actividad anual en dispositivos autoservicio (millones de operaciones)	172	153	143
Países en que opera el Grupo (nº)	37	37	37
Índice de notoriedad espontánea (1ª cita, marca BBVA, en %) **	14,1	14,3	8,0
Clientes adheridos al programa Blue Joven (acumulado) (nº)	1.495.300	1.420.000	1.198.215
Soluciones net para clientes (nº)	15	14	-
Webs con contenidos del Grupo de acceso público (nº)	18	11	-
RELACIÓN CON LA SOCIEDAD			
Familiares acreditados en portal para empleados y familiares (nuestrobbva.com) (nº)			
	617	-	-
Entradas diarias a nuestrobbva.com (nº)			
	600	-	-
Publicaciones periódicas del Banco de difusión externa (nº)			
	10	9	9
Publicaciones emitidas por la Fundación BBVA (nº)			
	37	81	-
Acciones científicas y sociales promovidas o patrocinadas por la Fundación BBVA (nº)			
	359	293	-
Eventos culturales promovidos o patrocinados por la Fundación BBVA (nº)			
	30	19	-
Colaboradores de la Fundación BBVA (particulares e institucionales) (nº)			
	975	693	-
RELACIONES CON ACCIONISTAS *			
Accionistas (nº)	1.179.074	1.203.828	1.299.621
Canales a disposición de los accionistas (nº)	9	9	9
Comunicaciones anuales emitidas para el accionista particular (nº)	8	8	8
Eventos de comunicación a la comunidad financiera internacional (nº)	500	470	600

* Datos referidos al Grupo. El resto, a España.

** FRS Ibérica (junio 2002).

Medios

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, tanto en la organización y gestión interna del Grupo como en los nuevos canales de distribución y comunicación con los clientes y proveedores.

En el ámbito interno, tras el diseño de la intranet e-spacio BBVA en 2001, en el año 2002 se ha realizado la implantación y despliegue efectivo de la misma 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, tanto horizontales (de uso común para toda la Organización) como particulares de las diferentes áreas de negocio. Este conjunto de contenidos genera semanalmente un número de consultas superior a 4 millones de documentos/páginas.

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.).

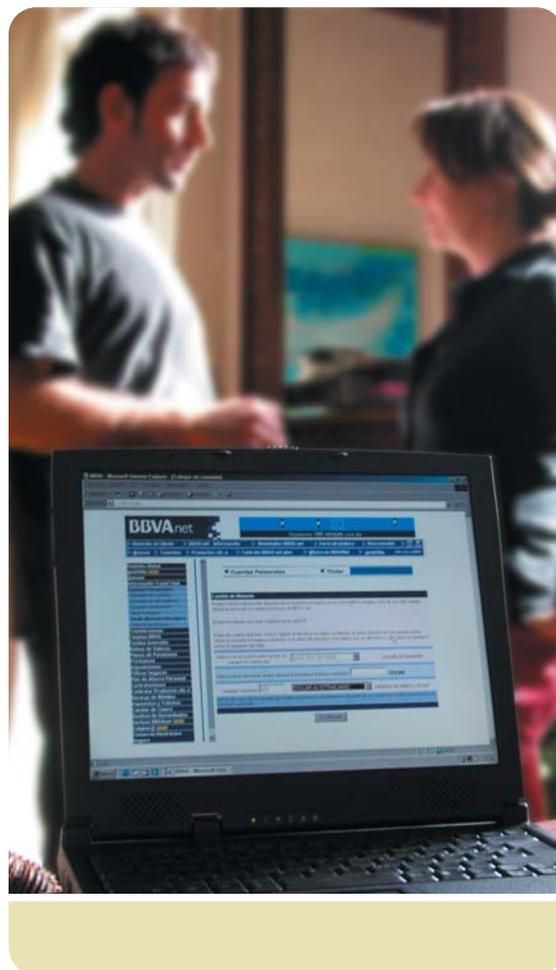
Banca on line. BBVA ha continuado ampliando en 2002 las soluciones de su banca por internet para particulares en España (BBVA net) con nuevos servicios como GestIONa, que permite al cliente el control y seguimiento personalizado de sus finanzas. El alto nivel alcanzado en este ámbito se ha visto recompensado este año con la distinción por la prestigiosa revista Global Finance como el mejor servicio de banca por internet para particulares de Europa.

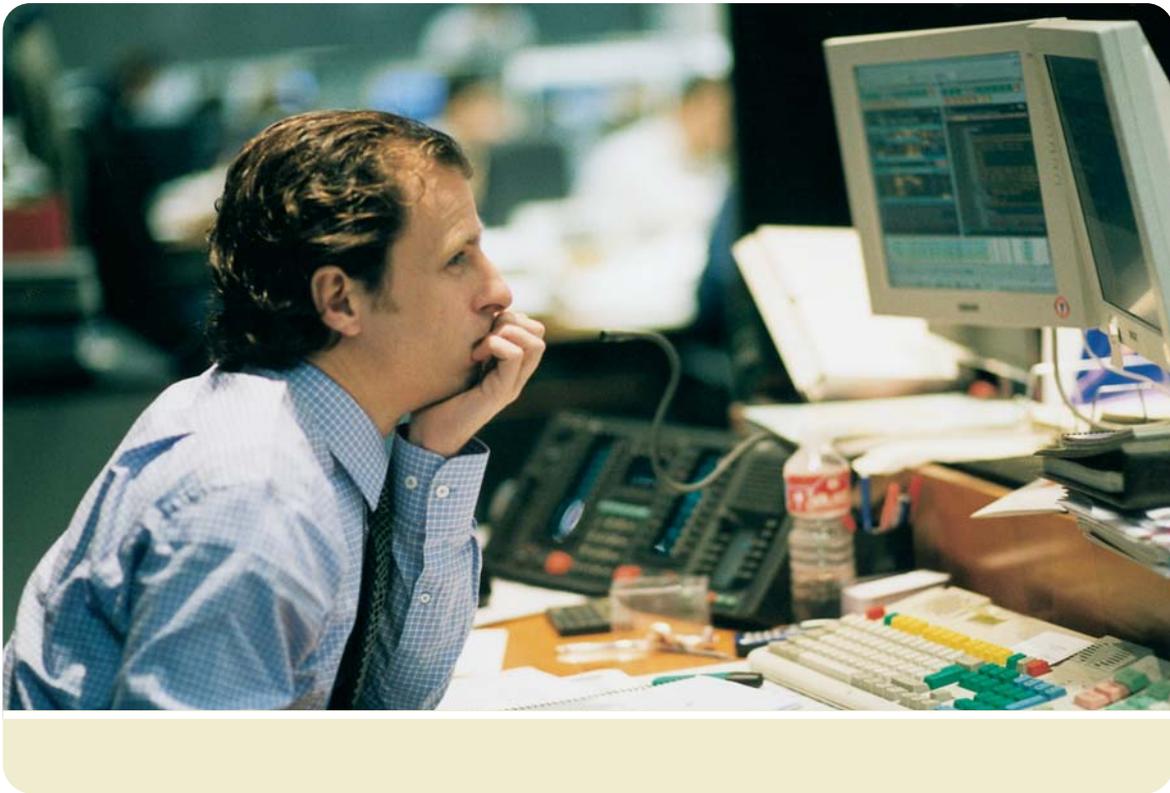
En lo que respecta al comercio electrónico, desde una perspectiva de B2C (*Business to Consumer*) destaca la comercialización de un nuevo TPV-Virtual polivalente (que integra todas las soluciones de pago

por internet bajo una única y nueva plataforma), así como el lanzamiento de Mobipay 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, con fecha 26-03-02 BBVA fue la primera entidad española y la decimocuarta mundial en obtener la homologación de Idetrus 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.

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 de-

sarrollos 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 facilitar el liderazgo 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), in-

cluyendo 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, fi-



delidad 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 desarrollen los relativos a todas las funciones críticas del Grupo en España y Latinoamérica.





2002 Informe Anual



Responsabilidad social corporativa

- Buen gobierno
- Cumplimiento
- La relación con los clientes
- La relación con los empleados
- La relación con los proveedores
- Las actividades de interés general
- El medio ambiente

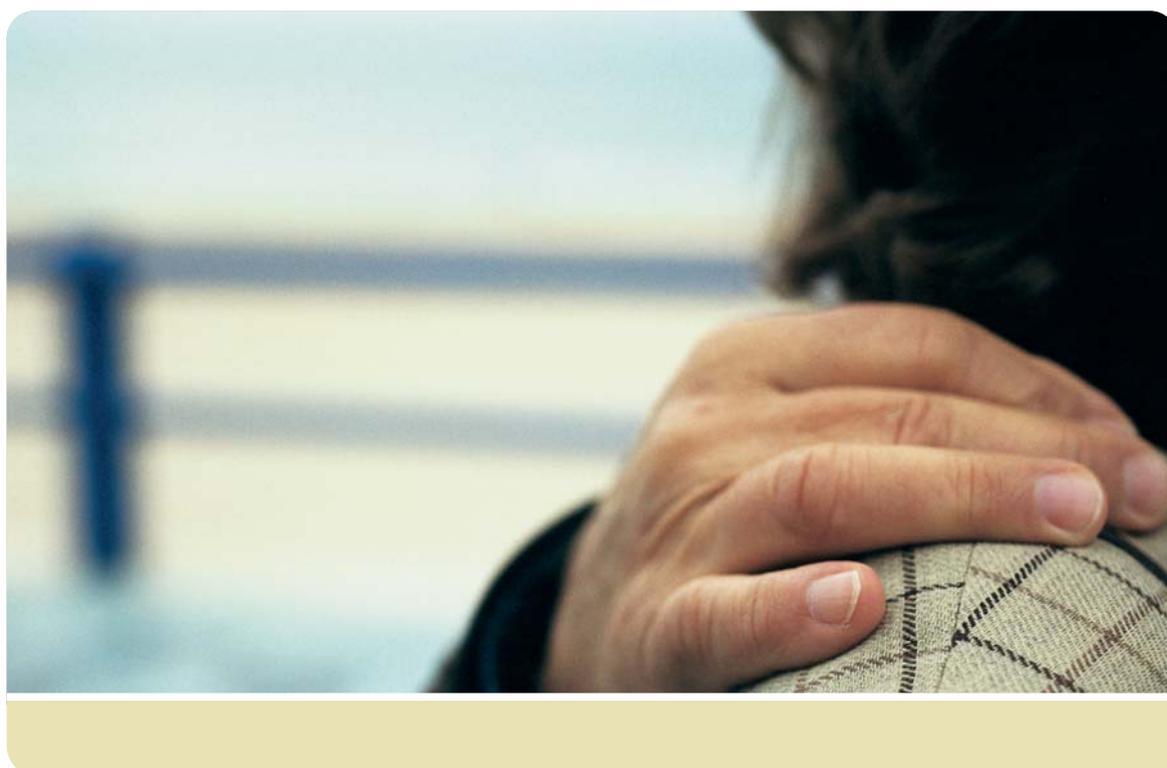
Las intensas transformaciones que viene experimentando la sociedad actual están induciendo una significativa reconsideración del carácter de la empresa y de su papel social. Una empresa de gran dimensión y con vocación de liderazgo –como es BBVA– no puede limitar exclusivamente su atención a los aspectos productivos, comerciales, financieros o de gestión de los recursos. La sociedad demanda una nueva empresa con una perspectiva más amplia, en la que cobran gran importancia cuestiones tales como el buen gobierno, la transparencia, la ética, la calidad, el conocimiento, una aproximación más integral a la gestión de los recursos humanos, el respeto al medio ambiente o el apoyo al desarrollo socioeconómico. Todas estas cuestiones definen un compromiso más general de la empresa: no sólo con sus accionistas, empleados, clientes y proveedores, sino también con el conjunto de la sociedad con la que opera y con el medio ambiente. Un compromiso múltiple, del que la empresa debe rendir cuentas. Ése es el sentido de una expresión cada día más extendida: la *triple bottom line*, la triple cuenta de resultados (económico-financieros, sociales y ambientales), que pone de relieve que “lo social” y “lo ambiental” no son complemen-

tos más o menos deseables de “lo económico”, sino aspectos integrados en la actividad empresarial.

Ésa es la idea esencial del concepto de **responsabilidad social corporativa (RSC)**, que recoge el conjunto de aportaciones positivas voluntarias –por encima de lo que la ley exige– de una empresa a la sociedad, que deben gestionarse con la máxima eficiencia para contribuir a la creación de valor para accionistas y empleados y a la mejora de la sociedad.

Esta contribución se materializa a través de mejores relaciones con los principales grupos de interés con los que la empresa se relaciona: accionistas e inversores, empleados, clientes, proveedores, administraciones públicas, comunidades locales más directamente afectadas por la actividad de la firma y la sociedad en general.

Para BBVA, en consecuencia, la responsabilidad social corporativa no es un gasto; no es filantropía ni un complemento cosmético de la actividad empresarial. Es una inversión con capacidad de generación de valor y que, consecuentemente, requiere una gestión orientada a la rentabilidad, a partir de criterios de sostenibilidad y en un horizonte de medio y largo plazo. La RSC responde a una concepción integral de la em-





presa, que se incorpora a su visión estratégica y a los valores básicos de su cultura corporativa. BBVA la define como uno de sus Principios Corporativos: el compromiso del Grupo con el desarrollo de las sociedades en que despliega su actividad. Un compromiso que BBVA ha ratificado con la firma en 2002 del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para impulsar la contribución empresarial a la construcción de una sociedad mejor y más respetuosa con el medio ambiente.

Desde esta perspectiva, la responsabilidad social corporativa no se concibe en BBVA como obligación exclusiva de áreas determinadas, sino como un conjunto de valores, actitudes, normas, criterios, comportamientos y realizaciones que se insertan en la actividad cotidiana de todas las unidades. Es una responsabilidad, por tanto, que BBVA asume de forma integral y que se canaliza en múltiples ámbitos. Cabe destacar como los más característicos los siguientes:

- El sistema de gobierno corporativo.
- El cumplimiento.

- La relación con los clientes.
- La relación con los empleados.
- La relación con los proveedores.
- La relación no lucrativa con la sociedad: es decir, las actividades de interés general desarrolladas a través de las fundaciones y de otras líneas de mecenazgo y patrocinio del Grupo.
- La relación con el medio ambiente.

El documento *La responsabilidad social corporativa en BBVA*, que se edita este año por vez primera y que se distribuye adjunto a este Informe Anual, recoge en detalle las principales iniciativas desplegadas a lo largo del ejercicio 2002 por el Grupo en cada uno de estos ámbitos, que a continuación se sintetizan muy brevemente.

Buen gobierno

El buen gobierno es un elemento central para la calidad de la gestión de toda empresa, pero también refleja su compromiso ético y de responsabilidad social. Estos aspectos son particularmente relevantes en las entidades financieras, que basan su éxito en la confianza de amplísimos sectores sociales, y aún más cuando –como es el caso de BBVA– se trata de entidades multinacionales, que necesitan criterios válidos para todos los mercados del mundo, rigurosos, transparentes y verificables.

Como desarrollos más destacables en este terreno en 2002, deben señalarse los siguientes:

- Nuevo Sistema de Gobierno Corporativo, aprobado el 28 de junio de 2002.
- Nuevo Estatuto del Consejero, aprobado el 22 de noviembre de 2002.

Cumplimiento

Por lo que se refiere al sistema de cumplimiento, que atiende al riguroso respeto de la legalidad y de criterios éticos exigentes en la actividad, destacan a lo largo del año tres líneas de actuación, que profundizan en orientaciones iniciadas con anterioridad:

- Anti-lavado de dinero y prevención de la financiación de actividades terroristas.

- Normas de conducta relativas a actividades en los mercados de valores.
- Privacidad.

La relación con los clientes

La responsabilidad social de BBVA se manifiesta prioritariamente en su actividad productiva o comercial específica, integrando en su negocio la voluntad de colaboración positiva con la sociedad. Esto supone ofrecer a la clientela los mayores niveles de calidad y personalización posibles, estableciendo relaciones de confianza y de valor mutuo y planteando soluciones viables a los problemas de colectivos especialmente necesitados. Se mencionan a continuación algunos productos y servicios de particular



interés desde la perspectiva de su beneficio social y del impacto en los colectivos mencionados y que son desarrollados con alguna diferencia según las áreas geográficas donde opera el Grupo:

- Microcréditos.
- Servicios especiales a pequeñas y medianas empresas.
- Asesoría y financiación del comercio internacional.
- Programas especiales para jóvenes.
- Servicios especiales para inmigrantes.
- Programas especiales para personas con discapacidades.
- Servicios especiales para mayores.
- Productos especiales para familias.
- Servicios especiales para entidades sin ánimo de lucro y convenios específicos con este tipo de entidades.
- Servicio Colabor@ para facilitar donaciones a entidades benéficas por internet.
- Tarjeta Visa Cruz Roja.
- Fondo de inversión Solidaridad BBVA.
- Fondo de inversión BBVA Biogen.
- Programas especiales con el Sector Público (particularmente en los ámbitos de educación, investigación y fomento de las nuevas tecnologías).
- Vivienda.
- Ayudas en situaciones de emergencia.
- Programas de sensibilización y colaboración con causas humanitarias.
- Plan de continuidad del negocio (en prevención de incidencias externas de gran magnitud).
- Servicio de Atención al Cliente y Defensor de la Clientela.

La relación con los empleados

Para BBVA es un objetivo prioritario conseguir el mejor clima posible de relaciones con sus empleados, fomentando su motivación, su integración positiva en la empresa y su máximo desarrollo profesional y personal. Son elementos a los que BBVA ha dedicado una atención preferente en el año 2002, en el marco de una estrategia encaminada a lograr la óptima adecuación de la política de recursos humanos a los



principios de su cultura corporativa. Vector central de esta orientación es el modelo de gestión por competencias, que pretende estimular al máximo aspectos como los siguientes:

- El reconocimiento del mérito.
- La igualdad de oportunidades.
- La formación.
- La manifestación del talento.
- La iniciativa y la capacidad de toma de decisiones.
- El trabajo en equipo.
- La orientación al cliente y a los resultados.
- La comunicación interna.
- La transparencia y el diálogo en las relaciones laborales.

Dentro de esta estrategia general, las iniciativas que reflejan la voluntad de responsabilidad social del Grupo en este campo son numerosas: para su detalle se remite al documento mencionado.

La relación con los proveedores

La responsabilidad social de la empresa también incluye la puesta en práctica de criterios objetivos, transparentes y neutrales en las relaciones con los proveedores, aspectos que BBVA viene desarrollando de forma sistemática desde largo tiempo atrás. No obstante, deben mencionarse dos iniciativas especialmente relevantes en el año: la puesta en marcha del Plan Anual de Eficiencia y la formulación de un Código ético para Compras, Inmuebles y Ser-

vicios Generales, que materializa los valores y principios éticos generales en estas actividades, asegurando los criterios de transparencia, concurrencia y contraste.

Las actividades de interés general

El Grupo BBVA ha desarrollado tradicionalmente una intensa política de mecenazgo y patrocinio, tanto en España como en todos los países de América Latina en los que opera. Son actividades que alcanzan en conjunto un gran volumen e importancia social. Dado el carácter multinacional del Grupo y la complejidad de su actividad, es una política muy descentralizada, protagonizada por diferentes unidades. Las principales son las siguientes:

- Fundación BBVA (España).
- Fundación BBVA Bancomer (México).
- Fundación BBVA Provincial (Venezuela).
- Fundación BBVA Banco Francés (Argentina).
- Fundación BBVA Banco Continental (Perú).
- Áreas de Presidencia y de Comunicación e Imagen.
- Red de Banca al por Menor.
- Bancos del Grupo en América Latina.
- Gestoras de fondos de pensiones en América Latina.

La gama de estas actividades es de una gran amplitud. A efectos de facilitar una visión rápida, pueden clasificarse en los siguientes campos:



Acción social directa. En la atención a sectores desfavorecidos, destacan las actuaciones de integración laboral, los apoyos a entidades benéficas, los programas de investigación de la Fundación BBVA en este ámbito (políticas sociales, desigualdades, exclusión inmigración), las iniciativas de capacitación y voluntariado de la Fundación BBVA Bancomer, el impulso por BBVA Banco Francés del Foro Ecuménico para la Responsabilidad Social y numerosas iniciativas de asistencia social (particularmente en el área de infancia y juventud y mujeres desfavorecidas) en Argentina, Brasil, Colombia, Chile, México, Panamá, Paraguay, Perú, Puerto Rico, Uruguay y Venezuela.

Educación y formación. Cabe mencionar en este campo algunos proyectos de especial relevancia: Ruta Quetzal BBVA (coordinado por la Dirección General de Comunicación e Imagen), BBVA Bancomer en la Educación (coordinado por la Fundación BBVA Bancomer), los talleres *Mad Science* que patrocina BBVA Bancomer, el Proyecto Papagayo de la Fundación BBVA Provincial, los Premios Francisco Giner de los Ríos a la Mejora de la Calidad Educativa de la Fundación BBVA y los numerosos cursos, seminarios y proyectos con entidades universitarias que esta Fundación organiza, así como los Cursos para Emprendedores y el Programa Anual Aprendizajes Fuera del Aula de la Fundación BBVA Banco Francés.

Arte y Cultura. La actividad desarrollada en este ámbito por diferentes unidades del Grupo es de una importancia y eco social considerables, muy especialmente en el campo de las Artes Plásticas. Son especialmente relevantes los programas expositivos y museísticos realizados por las fundaciones BBVA (que desarrolla también un riguroso programa de restauraciones de obras maestras del patrimonio artístico español), BBVA Bancomer (entre cuyas actividades es obligado destacar el Salón de Arte Bancomer), BBVA Banco Francés, BBVA Banco Continental y BBVA Provincial.

Investigación socio-económica. Debe mencionarse ante todo la labor desarrollada por los diferentes servicios de estudios económicos del Grupo y los programas de investigación y difusión que realizan las fundaciones BBVA Banco Francés y BBVA (que dedica a estas cuestiones programas específicos sobre economía industrial y financiera, economía pública, demografía e integración social, sociedad del conocimiento, valores sociales, Europa y América Latina), al margen de numerosos apoyos dirigidos desde muchas unidades del Grupo y en diferentes países a instituciones públicas y privadas dedicadas a la investigación y a la formación en estas materias.

Salud. Destacan claramente en este ámbito las iniciativas realizadas en el marco del programa Bio-

medicina, Salud y Sistema Sanitario que desarrolla la Fundación BBVA. Son significativas también las actividades y patrocinios que en este campo vienen realizando los bancos de Argentina, Bolivia, Puerto Rico y Venezuela.

El medio ambiente

El respeto al medio ambiente y la eficiencia en el uso de recursos naturales es otra de las dimensiones ineludibles en la responsabilidad social de toda empresa. Así lo asume BBVA, desde el convencimiento de que puede hacer una contribución apreciable en el avance hacia una concepción sostenible del desarrollo. BBVA cree en la compatibilidad entre actividad económica y naturaleza y la impulsa en una cuádruple dirección: planteando objetivos internos de calidad y eficiencia ambientales y en el uso de recursos naturales crecientemente exigentes; introduciendo la variable ambiental como elemento a valorar sistemáticamente en la operativa financiera; desarrollando una intensa actividad de financiación y asesoramiento de proyectos de conservación y mejora del entorno ambiental; y apoyando numerosas iniciativas prácticas, educativas y de investigación sobre estas cuestiones.

En la primera de las líneas, BBVA ha avanzado consistentemente durante el ejercicio en los criterios ambientales exigidos en la edificación y adaptación de centros de trabajo –disponiendo de la certificación ISO 14001 en tres centros, más la conseguida a nivel general para el Banc Internacional d’Andorra-Banca Mora–, en la normativa aplicada en ahorro de papel, energía y agua, así como en el uso de papel reciclado y recursos renovables, y en la exigencia de criterios ambientales estrictos para proveedores y subcontratistas. Instrumentos básicos en estos avances han sido los planes de Eficiencia y Transform@.

En cuanto a la segunda dimensión, el Grupo está desarrollando una metodología propia para la consideración del factor ambiental en el análisis de riesgos de las operaciones crediticias, que se aplica ya de forma sistemática en la valoración del impacto ecológico de grandes proyectos de inversión.

Por lo que respecta a la tercera, destacan las numerosas operaciones de financiación y asesora-

to de proyectos de mejora ambiental (agua, energía, infraestructuras, urbanismo) realizadas por las unidades de Banca Corporativa y Banca de Instituciones, así como la suscripción con el Banco Europeo de Inversiones de una línea especial de financiación de proyectos de mejora ambiental de pymes.

Finalmente, deben mencionarse también los diferentes patrocinios de iniciativas ambientales del Banc Internacional d’Andorra-Banca Mora y los relevantes proyectos de investigación, formación y difusión sobre estas cuestiones que viene desarrollando la Fundación BBVA en su programa de Medio Ambiente, Espacio Urbano y Calidad de Vida.





Documentación legal

Auditoría de las cuentas

Las cuentas anuales consolidadas que se incluyen en este Informe se presentan de acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España y han sido formuladas por los Administradores de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria sobre la base de los registros contables del Banco y de sus sociedades consolidables dependientes.

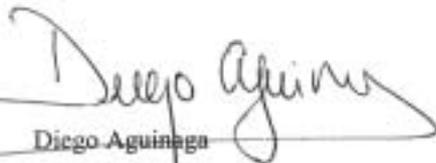
Estas cuentas han sido verificadas por nuestro auditor externo, Deloitte & Touche España, S.L., con objeto de emitir el correspondiente informe sobre las mismas, que igualmente se incluye a continuación.

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

**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):	358.062	495.444
De acciones y otros títulos de renta variable	113.623	116.037
De participaciones	93.669	177.774
De participaciones en el grupo	150.770	201.633
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.807.466	8.824.102
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
MARGEN ORDINARIO	12.240.970	13.351.820
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	34.341	51.345
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 28):	(5.771.725)	(6.724.760)
De personal	(3.697.428)	(4.243.374)
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)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.576.744	5.598.825

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	2002	2001 (*)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.576.744	5.598.825
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 28):	33.244	392.671
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	561.322	876.131
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(285.726)	(104.306)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(242.352)	(379.154)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	(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 (Nota 11)	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	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:	(209.938)	(50.538)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(156.290)	(12.699)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 11)	(29.750)	(5.980)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(23.898)	(31.859)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 8)	(1.743.338)	(1.919.230)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 11)	3.366	(42.792)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	1.606.654	1.294.983
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(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 eliminen 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 (México, 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 minoran 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 esta-

dística 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 triplo 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 provisiones 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 impu-

tables 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 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 (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 jubilarse 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 a 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 deven-

gados 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)		
Con compañías de seguros pertenecientes al Grupo Económico	1.469.260	1.342.240
Con compañías de seguros no vinculadas	662.613	548.496
	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 ba-

lance 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
	206.715	672.986	879.701
Amortización			
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 (Nota 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	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	01/6/2003	31/7/2004
Plan 1999	5.103.957	10,65	2000	Empleados	10.795	01/6/2003	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 antidilución. 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 con-

sejeros 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, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos 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 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 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 nominal 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 glo-

bares 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 y como establece la legislación vigente, las macrocoberturas cuentan con la autorización de Banco de España.

Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se contabilizan de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, registrándose los pagos o 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:
 - o Préstamo por importe de 79 millones de dólares con garantía pignoratícia de los derechos de crédito derivados de préstamos garantizados por el Gobierno Argentino por un importe nominal de 185 millones de dólares;

- o Créditos por importe total de 80 millones con garantía pignoratícia 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 aprobada 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			ENTIDADES DE CRÉDITO	47.029.366	55.251.331
CENTRALES	1.671.111	2.281.075	DÉBITOS A CLIENTES	98.472.990	96.615.730
DEUDAS DEL ESTADO	19.091.299	19.273.261	DEBITOS REPRESENTADOS POR		
ENTIDADES DE CRÉDITO	19.662.904	18.728.729	VALORES NEGOCIABLES	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			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.768.498	5.545.639
DE RENTA FIJA	17.131.192	22.505.543	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	3.064.754	2.788.484
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE			FONDO PARA RIESGOS		
RENTA VARIABLE	2.071.348	2.164.087	BANCARIOS GENERALES	-	-
PARTICIPACIONES	4.357.296	4.306.431	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS					
DEL GRUPO	8.699.420	8.814.491	PASIVOS SUBORDINADOS	9.735.824	10.232.345
ACTIVOS INMATERIALES	191.903	165.209	CAPITAL SUSCRITO	1.565.968	1.565.968
ACTIVOS MATERIALES	2.190.317	2.357.723	PRIMAS DE EMISIÓN	6.512.797	6.834.941
ACCIONES PROPIAS	97.555	7	RESERVAS	530.664	440.449
OTROS ACTIVOS	8.994.431	7.263.368	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	176.281	176.281
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.314.007	5.497.436			
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	1.207.096	1.311.561
			Más-		
			Amortizaciones	329.335	270.627
			Dotaciones netas a fondos de depreciación		
			de activos y otros fondos especiales	2.404.260	1.667.620
			Pérdidas en ventas de participaciones e		
			inmovilizado	62.475	82.972
			Menos-		
			Beneficios en ventas de participaciones		
			e inmovilizado	(390.505)	(821.205)
				<u>3.612.661</u>	<u>2.511.575</u>
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
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN			FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN		
EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES			EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES		
DE CRÉDITO Y AHORRO	8.608.296	-	DE CRÉDITO 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 NEGOCIABLES	-	785.762	DÉBITOS EN VALORES NEGOCIABLES	2.640.330	-
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES-			VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES-		
Compra de participaciones en empresas			Venta de participaciones en empresas		
del Grupo y asociadas	6.311.401	5.894.598	del Grupo y asociadas	4.807.104	5.166.983
Compra de elementos de inmovilizado			Venta de elementos de inmovilizado		
material e inmaterial	399.968	485.799	material	305.184	553.355
	<u>6.711.369</u>	<u>6.380.397</u>		<u>5.112.288</u>	<u>5.720.338</u>
			OTROS CONCEPTOS PASIVOS		
			MENOS ACTIVOS	155.832	260.541
TOTAL APLICACIONES	<u>19.035.000</u>	<u>22.965.040</u>	TOTAL ORÍGENES	<u>19.035.000</u>	<u>22.965.040</u>

(*) 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 Río 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 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 men-

cionado 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-			
Dividendos a cuenta distribuidos	-	(287.627)	(575.254)
Cantidad máxima de posible distribución	654.028	349.291	541.855
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	287.627	287.627	287.626

(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
	10.414.205	10.712.057	15.491.524	15.694.788
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 al 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 al 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)
Trasposos 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 trasposos a créditos en suspenso	(1.333.611)
Trasposo a fondos para cobertura de activos adjudicados por regularización de créditos (Nota 14)	(8.156)
Otros movimientos:	
Diferencias de cambio	(1.441.192)
Trasposo 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.

CONCEPTO	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	10.355	432.307	79.415
De inversión ordinaria	4.224.678	10.960.229	13.729.199
	4.235.033	11.392.536	13.808.614
Saldos a 31 de diciembre de 2001-			
Cartera renta fija:			
De inversión a vencimiento	74.755	355.701	166.313
De inversión ordinaria	9.624.030	22.233.218	9.948.048
	9.698.785	22.588.919	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 (19.278.581 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 rendi-

mientos 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)
Traspos 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
Traspos 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)
Traspos 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 las 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), trasposos (Nota12) 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 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 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 Crédit 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 el 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 2002, 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-				
Saldo 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)
Trasposos	(136.913)	158.576	(21.663)	-
Diferencia de cambio y otros	(491.711)	(467.296)	(845.944)	(1.804.951)
Saldo al final del ejercicio	2.741.589	1.185.060	5.103.337	9.029.986
Amortización acumulada-				
Saldo 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)
Trasposos	(18.575)	19.382	(807)	-
Diferencia de cambio y otros	(131.674)	(1.671)	(554.807)	(688.152)
Saldo al final del ejercicio	767.693	16.870	3.302.940	4.087.503
Fondo de cobertura de activos materiales (Nota 2.f)-				
Saldo 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)
Trasposos	2.718	(5.566)	2.848	-
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota 8)	-	8.156	-	8.156
Diferencia de cambio y otros	(5.863)	(102.460)	(973)	(109.296)
Saldo 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 NEGOCIABLES

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 o 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
Trasposos 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.ñ)	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 al 31-12-02	Fecha de vencimiento
	2002	2001		
Emisiones en euros-				
BANCO 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 FRANCÉS, 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
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 Provida	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			TOTAL
	Nominal	Resto hasta coste	Fondo de Fluctuación de Valores (Notas 3.i)	
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 "Quebrantos por operaciones del 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)
Trasposos 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)
Trasposos:		
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 Probrusa, 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.E.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:		
Inversora Otara, 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
Cia. 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 Área Inmobiliaria, S.L.	135.748	-
BBVA Pensiones Chile	93.223	11.978
Otras sociedades	162.951	215.966
	1.310.318	1.665.975
Por puesta en equivalencia:	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
	1.592.684	697.078
Por puesta en equivalencia:	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.ª.

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 te-

nían 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)
	(481.917)	(568.042)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales	(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 "Otros 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 aquel 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 periodo 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 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 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 nominal o contractual de tales operaciones a dichas fechas es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Compraventas y permutas financieras sobre divisas		
– 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	454.602.653	463.403.810
Permutas financieras sobre valores	6.921.838	3.848.898
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 nominal 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
Saldos a 31 de diciembre de 2002				
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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

Saldos a 31 de diciembre de 2001	Miles de euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
CONCEPTOS				
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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 nominal	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
Compraventas y permutas financieras de divisas	No organizado	50.085.387	37.905.142
Compraventas 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 nominal 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	Negociación	TOTAL
Saldos a 31 de diciembre de 2002-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores			
Permutas financieras	67.319.615	561.351.689	628.671.304
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	28.110.825	433.413.666	461.524.491
Opciones y futuros	40.762	22.372.572	22.413.334
Compraventas no vencidas de activos financieros	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			
Permutas financieras	54.176.295	659.969.697	714.145.992
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	39.659.881	427.592.827	467.252.708
Opciones y futuros	-	111.359.842	111.359.842
Compraventas no vencidas de activos financieros	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 no-cobertura 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	Importe	Miles de euros			
		VALOR NOCIONAL			
		Permutas financieras	Acuerdos s/ tipo interés 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 no-cobertura 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 nomenclador 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 corresponsales	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 Cia. de Seguros, S.A.	1.847	(18.145)
BBVA Seguros Ganadero Cia. de Seguros de Vida, S.A.	1.246	(15.278)
Fianzas Probrusa, 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 INFORMACIÓN

El 22 de marzo de 2002, BBVA procedió a notificar como hecho relevante a los supervisores de los mercados de valores en los que cotiza, la apertura de un expediente por el Banco de España a la entidad y a 16 de sus antiguos consejeros y directivos. Este expediente es consecuencia de la existencia de fondos que, perteneciendo a BBV, no fueron incluidos en los estados financieros de la entidad hasta que en el ejercicio 2000 fueron regularizados voluntariamente mediante su contabilización en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultados extraordinarios, por los que se registró y satisfizo el impuesto sobre sociedades correspondiente. Dichos fondos ascendían a un importe total de 37.343 millones de pesetas (aproximadamente 225 millones de euros) y tienen fundamentalmente su origen en las plusvalías originadas como consecuencia de la venta de acciones de Banco de Vizcaya, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A., entre los años 1987 y 1992, y de la compraventa por BBV de acciones de Argenta-ria, 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 éstos en la contabilidad, BBVA puso los hechos en conocimiento del Banco de España el 19 de enero de 2001. Los servicios de supervisión del Banco de España iniciaron una investigación sobre el origen de los fondos, su utilización y las personas intervinientes, cuyo resultado fue reflejado en un informe de esos servicios fechado el 11 de marzo de 2002. El 15 de marzo de 2002, el Banco de España comunicó a la entidad la apertura de expediente en relación con estos hechos.

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.

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de euros (*)			
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado	Inversión
						31-12-02	31-12-02	Neto 2002	Neta G.E.
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	432.787
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	CHILE	PENSIONES	12,70	51,62	64,32	107.465	94.078	52.031	182.453
AEROCER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.717	6.030	169	10.877
AFP CRECER, S.A.	EL SALVADOR	PENSIONES	0,00	62,08	62,08	22.450	-5.388	5.706	16.832
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	726	533	475	1.673
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	PENSIONES	24,85	75,15	100,00	4.951	3.970	18.687	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	3.959
ALGORTA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.010	3.186	204	6.197
ALIMENTACION, S.A. DE	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	26.504	31.173	1.633	59.310
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	BILBAO	CARTERA	83,90	16,10	100,00	14.934	13.876	2.520	12.646
ALTA VENTURES SOC.GEST.DE FONDOS CAPITAL RIESGO, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	301	60	-2	369
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	MADRID	SDAD.DE VALORES	50,00	0,00	50,00	10.000	326	4.864	5.000
ANCLA INVESTMENTS, S.A.	PANAMA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	10	104.364	18.425	8.142
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	664	-624	-2	0
AQUANETUN, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	6.657	1.106	220	7.583
ARAGON HOLDINGS LIMITED	ISLAS GUERNSEY	SERV.FINANCIER.	99,90	0,00	99,90	2	27.703	1.226	38.976
ARGENTARIA CARTERA DE INVERSION, SIMCAV	MADRID	CARTERA	75,41	0,00	75,41	55.633	78.978	-520	46.876
ARGENTARIA INTERNACIONAL DE PANAMA, S.A.	PANAMA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	1.201	1	147	1.254
ARGENTARIA SERVICIOS, S.A.	CHILE	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.096	42	120	676
ARGENTARIA, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	60	-2	0	59
BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	51,00	51,00	42.407	222.517	94.044	15.528
BANC INTERNACIONAL OF ANDORRA (CAYMAN) LTD.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	4.768	2.165	6	4.788
BANCA MORA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	100,00	100,00 (1)	30.060	0	0	0
BANCO BILBAO VIZCAYA (DEUTSCHLAND), A.G.	ALEMANIA	BANCA	0,00	100,00	100,00	256	5.980	103	279
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	53,96	44,81	98,77	27.367	74.257	18.477	22.414
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	100,00	125.000	40.544	13.970	263.466
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	561.207	-97.409	71.664	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	132.300
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	0,00	100,00	45.821	38.463	-20.991	58.705
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	0,00	91,54	91,54	212.665	39.564	32.307	397.206
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	MADRID	BANCA	100,00	0,00	100,00	151.043	121.099	49.311	509.597
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	VALENCIA	BANCA	0,00	99,74	99,74	14.039	17.919	615	15.106
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	MADRID	BANCA	0,00	100,00	100,00	5.412	16.108	38.500	1.595
BANCO FRANCÉS (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	97.211
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	MADRID	BANCA	49,43	50,57	100,00	11.630	2.561	446	14.582
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS HOLLANDESAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	28.607	1.305	1.586	31.290
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,69	55,54	63.258	197.440	158.243	348.551
BANCO UNO-E BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	12.228	390	1.789	16.927
BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	-2	-1	2
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.461	-13	-314	4.156
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.907	868	208	2.957
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	53	1	-15	41
BANCOMER SECURITIES INTERNATIONAL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.251	-2.920	3.886	3.814
BANCOMER TRANSFER SERVICE	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.861	10.187	6.473	18.846
BANINBAO DE INVERSIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	734	747	36	1.516
BBV ADMINISTRADORA DE CARTOES LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.453	573	-6.252	321
BBV AMERICA FUND MANAGER LTD	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	458	10.825	4.530	445
BBV AMERICA, S.L.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	583.127	340.119	-474.124	332.823
BBV BANCO DE FINANCIACION S.A.	BILBAO	BANCA	0,00	100,00	100,00	58.298	7.591	1.349	64.200
BBV BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.681	397	167	4.204
BBV BRASIL CIA. SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCIEROS	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	10.157	114	0	6.652
BBV CARTOES, CREDITO, FINANCIAMIENTO E INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	14.258	-5.972	-7.918	2.328
BBV CORRETORA DE CAMBIO E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.324	160	483	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	1.271
BBV LEASING BRASIL, S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	8.081	578	2.312	10.398
BBV PRIVANZA SERVICIOS PATRIMONIALES, S.L.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3	323	47	1

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de euros (*)			
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado	Inversión
						31-12-02	31-12-02	Neto 2002	Neta G.E.
BBV SECURITIES HOLDINGS, S.A.	BILBAO	CARTERA	99,86	0,14	100,00	15.571	13.507	4.414	33.495
BBV SERVIÇOS E NEGOCIOS LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	8.027	-428	-1.498	6.473
BBV TRUST COMPANY (CAYMAN), LTD	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	477	23	-83	556
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	MADRID	SDAD.DE VALORES	70,00	0,00	70,00	908	-64	75	967
BBVA AREA INMOBILIARIA, S.L.	MADRID	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	72.475	41.387	201.066	109.537
BBVA BANCO BHIF, S.A.	CHILE	BANCA	59,19	6,92	66,11	201.086	111.273	30.972	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	130.985
BBVA BANCOMER ASESORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	11	-13	5
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	99,99	99,99	91	572	9.678	8.747
BBVA BANCOMER HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	2.565	-2.262	3.500	3.452
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	31	102	121
BBVA BANCOMER SERVICIOS, S.A.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	329.788	92.154	98.774	504.455
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	348.941	2.788.759	585.481	3.615.631
BBVA BOLSA S.V., S.A.	BILBAO	SDAD.DE VALORES	89,97	10,03	100,00	6.892	144.480	21.140	39.699
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	0	544	36.708	0
BBVA CAPITAL MARKETS OF PUERTO RICO, INC	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	768	5.310	558	8.513
BBVA COMMERCIAL PAPER, LIMITED	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	10	0	33	10
BBVA CRECER AFP, S.A.	REPUBLICA DOMINICANA	SERV.FINANCIER.	70,00	0,00	70,00	5.219	0	-932	3.650
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	3.306	0	-336	3.306
BBVA E-COMMERCE, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	60.000	-763	-9.709	49.529
BBVA FACTORING E.F.C., S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	26.874	118.889	5.662	126.447
BBVA FIDUCIARIA, S.A.	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	99,98	99,98	2.917	1.144	26	4.073
BBVA FINANCE (DELAWARE) INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	143	406	-17	143
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.459	8.315	420	3.324
BBVA FINANCE SPA.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	4.648	361	57	4.648
BBVA FUNDOS	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.000	2.759	702	998
BBVA GEST	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.000	4.315	1.178	998
BBVA GESTINOVA CAPITAL S.G.I.L.C., S.A	MADRID	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	12.080	5.221	1.015	11.119
BBVA GESTION,SOCIEDAD ANONIMA, SGIIC	MADRID	SERV.FINANCIER.	17,00	83,00	100,00	2.140	79.519	48.292	11.436
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	2.936	20	0
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	PENSIONES	78,52	1,76	80,28	11.559	11.658	12.333	84.565
BBVA HORIZONTE, S.A.	PANAMA	PENSIONES	90,00	0,00	90,00	4.768	0	446	4.291
BBVA INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	286	-141.120	-399	3.247.106
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	3.374.666	183.576	1
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	312	220.532	16.668	180.381
BBVA LEASING SOC. LOCACAO FINANCEIRA (PORTUGAL)	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	12.500	296	-854	12.488
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	99,99	0,00	99,99	4.402	7.926	7.193	16.985
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	MADRID	SERV.FINANCIER.	92,69	7,31	100,00	53.307	247.806	6.541	272.517
BBVA PENSIONES CHILE, S.A.	CHILE	PENSIONES	32,23	67,77	100,00	196.815	45.301	20.946	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	12.922
BBVA PR HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	132.300	238	782	332.250
BBVA PREFERRED CAPITAL	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	0	30.141	1
BBVA PRIVANZA (PORTUGAL),SOCIEDADE GESTORA DE PATRIMO.,S.A	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	500	352	148	2.306
BBVA PRIVANZA BANCO, S.A.	MADRID	BANCA	100,00	0,00	100,00	18.317	34.345	18.393	34.585
BBVA PRIVANZA BANK (JERSEY), LTD.	CHANNEL ISLANDS	BANCA	0,00	100,00	100,00	10.003	79.851	4.755	20.610
BBVA PRIVANZA BANK (SWITZERLAND) LTD.	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	49.917	100.674	19.069	58.769
BBVA PRIVANZA GESTORA SGIIC, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.907	10.607	14.914	3.906
BBVA PRIVANZA INTERNATIONAL (GIBALTAR),LTD	GIBALTAR	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.075	323.287	46.784	8.523
BBVA PROMOCIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	285	82	16	354
BBVA RENTING, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	47.118	9.601	7.400	20.557
BBVA SECURITIES HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	31.781	-31.595	-312	0
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	38.149	-1.384	36.850
BBVA SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	37.141	-32.428	-639	3.106
BBVA SFAC.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	15.500	407	-6.923	23.237
BBVA SOCIEDAD LEASING HABITACIONAL BHIF	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	97,48	97,48	2.387	1.288	1.747	5.056
BBVA VALORES GANADERO, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.293	1.116	800	3.045
BBVA, S.A.	BILBAO	CARTERA	99,99	0,01	100,00	60	2	1	60
BBVA-BANCOMER CAPITAL TRUST I.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	14.746	0	0	14.720
BCL INTNAL. FINC. LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	282	60	0
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	0
BEXCARTERA, S.I.M.C.A.V., S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	79,92	79,92	4.176	10.891	-3.002	8.519

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de euros (*)			
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado	Inversión
						31-12-02	31-12-02	Neto 2002	Neta G.E.
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.659	288	17	1.963
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.995	3.501	2.181	7.377
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	601	-232	37	401
BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	98,60	98,60	217	680	569	1.371
BHIF CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	8.543	810	2.211	11.243
BI-BM GESTIO D'ACTIUS, S.A.	ANDORRA	SERV.FINANCIER.	0,00	51,00	51,00	301	1.215	8.861	154
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	20	775.985	-362.412	449.292
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	BILBAO	CARTERA	89,00	11,00	100,00	35.549	34.839	-6.794	34.771
BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	75	10.240	-1.600	77
BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS, BV	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	20	413	-75	18
BROOKLINE INVESTMENTS S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3	32.392	-774	33.969
CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	150	544	3.002	494
CANAL INTERNATIONAL HOLDING, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	149.893	628.403	85.820	255.843
CANAL REAL ESTATE, S.A.	PANAMA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	7.124	-1.654	-208	7.124
CANAL TRUST COMPANY, LTD.	CHANNEL ISLANDS	SIN ACTIVIDAD	0,00	100,00	100,00	38	0	725	38
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	132	71.698	130.709	60.541
CASA DE BOLSA BBV - PROBURA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	54.652	16.993	8.244	78.528
CASA DE CAMBIO PROBURA, 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	10
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	11	0	-1.119	11
CIDESSA DOS, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	72	9.440	-171	9.266
CIDESSA UNO, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	60	16.827	13.949	4.754
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	246.169
CONSOLIDAR A.F.I.P., S.A.	ARGENTINA	PENSIONES	46,11	53,89	100,00	996	70.930	-8.976	59.598
CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A.	MADRID	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	60	880	109	175
CONTABILIDAD Y ADMINISTRACION DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	96,00	96,00	0	9	0	5
CONTIDATA, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.086	566	1.203	4.236
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	1.503	50	482	1.527
CONTINENTAL S. TITULIZADORA	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	490	11	-30	459
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.546	79	664	2.590
CORPORACION AREA INMOBILIARIA BBVA, S.L.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	97.455	62.327	26.453	162.449
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	54.090	91.956	4.484	138.508
CORPORACION DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A.	MADRID	CARTERA	87,64	12,36	100,00	2.009	-1.005	8	1.013
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	149.152	711.295	265.597	541.251
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	228.446	45.676	-16.550	136.586
CORPORACION IBV SERVICIOS Y TECNOLOGIAS, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	265.642	262.798	-4.534	0
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	60	127.099	-126.814	345
CREDILOGROS COMPANIA 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	10
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	272	1.198	-102	1.384
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.624	6.679	476	10.778
E-VENTURES CAPITAL INTERNET, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	3.012	23.130	-11.530	0
ELANCHOVE, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.204	1.367	-55	1.500
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., SDAD.GEST.DE FONDOS DE TITUL.	MADRID	SERV.FINANCIER.	82,97	0,00	82,97	1.803	1.154	1.374	1.506
EZIBRAS IMOVEIS E REPRESENTAÇÕES LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.026	-1.819	-373	4.926
FACTOR MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.834	-1.808	0	0
FACTORAJE PROBURA, 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	281
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	MADRID	CARTERA	85,85	14,15	100,00	4.495	929	306	4.992
FINANZIA RENTING, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	60	2.056	1.266	79
FINANZIA TRUCK, EFC, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5.416	2.269	1.459	8.596
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MADRID	BANCA	0,00	100,00	100,00	14.983	65.710	15.470	56.203
FINIDES SDAD. COMANDITARIA POR ACCIONES	FRANCIA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	6	0	0	10
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	0
FRONARINA, S.A.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-78	-57	0
GENERAL DE PARTICIPACIONES E INVERSIONES, S.A. SDAD.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	156	44	8	192
GESCA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.204	-265	-257	683
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	MADRID	PENSIONES	70,00	0,00	70,00	12.600	4.483	1.361	8.830
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	150	25	87	150

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de euros (*)			
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado	Inversión
			31-12-02	31-12-02	31-12-02	31-12-02	31-12-02	Neto 2002	Neta G.E.
GFB SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	803	1.326	-327	1.857
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	3.077.167
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	0,00	50,00	287.771	-4.652	-6.833	149.412
HOLDING DE CENTRALES INTEGRADAS DE MERCANCIAS, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	5.788	-162	186	4.462
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	3.932
INMOBILIARIA CONTINENTAL	PERU	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	36.959	-6.165	-4.416	26.807
INVERAHORRO, S.L.	BARCELONA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	61	392	8	465
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS HOLA	SERV.FINANCIER.	48,01	0,00	48,01	33.337	1.401	1.654	16.252
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.046	260	244	2.483
INVERSIONES COPROVINCA, C.A.	VENEZUELA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	69	61	70	184
INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	489	126	18	633
INVERSIONS I SERVEIS INTERNACIONALS, S.A.	ANDORRA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.010	-3	2	3.010
COMPANIA DE 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	1.871
LEADER MIX, S.A.	MADRID	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	60	5.446	-94	602
LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCACAO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	7.500	8.221	394	11.576
LEHKA	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	284	-6	-1	284
MERCURY BANK & TRUST LTD.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.989	11.472	969	16.302
MILANO GESTION, SRL.	ITALIA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	46	165	4	46
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	2.374
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	23.632	39.721	-883	62.615
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	4.673	1.017	128	5.808
PARTIDES SDAD. COMANDITARIA POR ACCIONES	FRANCIA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	6	0	0	11
PILOT INVEST.SEC.S CORP.	CAYMAN, ISLAS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	0	14.565	3.660	0
PROBURSA INVESTMENT LIMITED	CAYMAN, ISLAS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	72	443	-315	230
PROCESOS OPERATIVOS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	60	551	945	718
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.599	329	428	1.522
PROMOCIONES INMOBILIARIAS ARJONA, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	1.202	240	30	1.210
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	54.654
PROVINCIAL CORREDOR DE BOLSA DE PRODUCTOS AGRICOLAS, C.A.	VENEZUELA	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	34	-12	-16	10
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	2.064	489	2.136	3.769
PROVINCIAL SDAD.ADMN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.066	66	470	1.666
PROVIVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	136	67	15	1.399
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.005	285	66	3.148
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	50,00	50,00	5.086	6.034	-4.480	3.649
RIO DE LA PLATA PARTICIPACOES, LTDA	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	27	382	-336	157
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	0
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.084	387	6	3.416
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	5	232	22	256
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	692	745	-13	1.426
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANC.,S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.470	171.238	-81	114.518
SOCIETAT GENERAL D'INVERSIONS, S.L.	ANDORRA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1	1	72	1
SOCIETE HISPANO-MAROCAINE DE SERVICES, S.A.	MARRUECOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.219	-192	0	814
SPORT CLUB 18, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.599	3.155	-18.065	0
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-18	-283	0
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	122

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

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

(*) Datos no auditados.

ANEXO II
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS
POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de euros			
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	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)	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)	510.373
BANCO ATLANTICO, S.A.	BARCELONA	BANCA	24,37	0,00	24,37	125.568	370.078	50.573 (1)	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)	341.696
BRUNARA SIMCAV, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,46	13,61	14,07	28.026	294.610	-23.477	28.180
CEMENTOS LEMONA, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	6,54	0,00	6,54	6.215	79.579	14.801 (1)	7.094
GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A. (GAMESA)	VITORIA	INDUSTRIAL	0,91	18,89	19,80 (4)	40.550	154.260	62.062 (1)	88.109
IBERDROLA, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	2,75	6,39	9,14 (5)	2.704.600	5.279.300	905.900 (1)	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)	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)	1.566.824
SOGEABLE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,16	5,01	5,17 (8)	194.048	152.658	2.798 (1)	17.073
TELEFONICA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	2,51	4,02	6,53 (9)	4.671.920	18.822.190	1.835.800 (1)	1.584.191
TERRA NETWORKS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,18	1,38	1,56 (10)	1.242.532	4.878.371	-566.298 (1)	70.680
THE ARGENTINE INVESTMENT COMPANY	ARGENTINA	CARTERA	0,00	5,24	5,24	114	123.250	908 (2)	10.720
TUBOS REUNIDOS, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	0,00	24,26	24,26	17.078	110.343	18.075 (1)	19.031
VIDRALA, S.A.	LLODIO-ALAVA	INDUSTRIAL	15,66	1,53	17,19	21.522	88.536	13.123 (1)	22.045
WAFABANK	MARRUECOS	BANCA	0,00	9,99	9,99	62.880	38.115	35.749 (1)	30.801
SOCIEDADES NO COTIZADAS									
COMPañIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	MADRID	SERVICIOS	21,82	0,00	21,82	39.396	5.214	1.064	10.225
CONCESION SABANA DE OCCIDENTE, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	47,20	47,20	7.781	9.961	1.636	8.234
CONSERVAS GARAVILLA, S.A.	BERMEO-VIZCAYA	INDUSTRIAL	0,00	41,17	41,17	8.270	40.329	990 (1)	20.891
GRUBARGES INVERSION HOTELERA, S.L.	MADRID	SERVICIOS	33,33	0,00	33,33	228.873	28.501	6.790 (1)	98.233
HILO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	0,00	50,00	50,00	48.307	0	-10.162	20.883
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	41.469	-27.544	34.630	21.798
INICIATIVAS DE MERCADOS INTERACTIVOS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	40,00	40,00	448	31.754	-4.671	7.543
LANDATA PAYMA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	15.381	54.685	-1.187	38.600
ONEXA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	49,80	49,80	334.737	-203.477	-79.246 (1)	6.531
PROMOTORA METROVACESA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	18.278	1.392	3.262	11.532
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE PENSIONES Y GARANTIAS PORVENIR	COLOMBIA	PENSIONES	0,00	20,00	20,00	16.863	35.963	10.115	10.051
TECNICAS REUNIDAS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	25,00	25,00	5.687	87.825	14.757 (1)	37.779
OTRAS SOCIEDADES									99.581
TOTAL									6.024.175

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 2001.

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

(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 1,38% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia.

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

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de euros			
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	Coste Consolidado
SOCIEDADES COTIZADAS									
BBV CEME MONETARIO, S.A., SIMCAV	MELILLA	CARTERA	56,67	0,00	56,67	12.941	-9.919	57	3.307
SOCIEDADES NO COTIZADAS									
ALMACENERA CONTINENTAL, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	5.513	476	-728	4.210
ASEGUANCES PRINCIPAT, S.A.	ANDORRA LA VELLA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	1.503	1.440	182	3.972
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEHICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.247	16.364	1.112	17.723
BBV INSERVEX, S.A.	MADRID	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.202	834	282	3.055
BBV PARQUE ROZAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	601	6.133	117	6.921
BBV PREVIDENCIA E SEGURADORA BRASIL, S.A.	BRASIL	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	5.797	212	2.031	4.507
BBV PROMOCIONES DEL NOROESTE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	5.709	3.593	1.268	10.849
BBV REALTY, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,79	99,21	100,00	3.906	791	156	4.585
BBV SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	1.166	5.392	251 (1)	8.174
BBV URDANIBIA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	75,00	75,00	1.202	5.369	771	5.873
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	BILBAO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	60	1.048	1.590	3.715
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS BHIF LTDA.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	2	1.284	1.344	3.702
BBVA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	31.316	2.087	20.093	37.719
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	5.049	11	360	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	6.874
BBVA SEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	97,15	2,78	99,93	180.377	43.836	91.767	340.099
BBVA TRADE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.803	7.579	996	23.386
CENTRO LOGISTICO DE ABASTECIMIENTO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	7.688	2.242	2.977	10.685
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	100,00	777	22.216	-1.960 (1)	29.230
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	100,00	777	11.553	-1.751 (1)	11.775
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	34,04	65,96	100,00	777	8.884	-1.188 (1)	10.232
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	72,50	72,50	13.523	-457	-310	52.925
EDIFICIO LINARES, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	4.988	-112	-181	4.395
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	98,76	98,76	64	7.598	269	11.294
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	BARCELONA	SERVICIOS	0,00	85,00	85,00	6.880	3.023	1.257	11.179
GRUPO CONSTRUCTORA RAM, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	55,00	55,00	26.524	7.429	-812	10.994
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.746	1.554	149	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	10.992
LARRABEZUA INMOBILIARIA, S.L.	BILBAO	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	3	3.891	182	4.298
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	2.863	431	101	2.717
MEDITERRANIA DE PROMOCIONS I GESTIONS INMOBILIARIES, S.A.	BARCELONA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	909	-207	-194	3.424
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	20.881	1.336	15.860	49.011
PROMOCION DE NEGOCIOS MOBILIARIOS E INMOB., S.A.	BILBAO	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	3.253	656	219	3.902
RESIDENTARIA, S.L.	MADRID	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	1.427	-114	-223	2.490
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	100,00	21.728	79.272	19.103	92.743
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	1.925	3.308	1.995	8.513
SEÑORTE VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	MADRID	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	33.356	6.958	1.511	43.181
SUERTES NUEVAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	3.067	4.481	167	7.687
UNITARIA INMOBILIARIA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	42.071	1.575	14.286	51.131
URBANIZADORA TINERFEÑA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	6.987	1.058	510	10.733
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.124	-3.429	-116	3.446
OTRAS SOCIEDADES									88.761
TOTAL									1.039.688

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, 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

ANEXO IV
NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS
(ART. 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS Y ART. 53 DE LA LEY 24/1988 DEL MERCADO DE VALORES)

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Neto Adquirido/ (Vendido) en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 2001				
ADVANCED ENGINEERING MANAGEMENT, S.A.	SERVICIOS	100,00	100,00	18-09-01
ARGENTARIA AHORRO SIMCAV	SERV.FINANCIER.	13,14	74,31	14-05-01, 16-11-01
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	BANCA	40,00	100,00	16-02-01
BBVA & PARTNERS, S.A.	SERV.FINANCIER.	12,05	63,84	14-01-02
BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.	COMERCIAL	(39,10)	0,00	10-01-02
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	INMOBILIARIA	28,36	98,76	11-07-01
FINANZIA TRUCK, EFC, S.A.	SERV.FINANCIER.	40,00	100,00	10-08-01
HILO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	SEGUROS	21,43	50,00	16-02-01
HTI TASK S.L.	SERVICIOS	100,00	100,00	18-12-01
IBABIDE, S.A.	INMOBILIARIA	17,21	17,21	17-04-01
ILUSTRACION SIMCAV, S.A.	CARTERA	(15,34)	4,96	17-04-01
INICIATIVAS DE MERCADOS INTERACTIVOS, S.A.	SERVICIOS	40,00	40,00	17-12-01
SERVICIOS DE AUTOMOCION Y MOVILIDAD, S.L.	SERVICIOS	40,00	40,00	14-01-02
SHOPNET BROKERS, S.A.	SERVICIOS	6,07	19,74	11-07-01
URBAPLAN 2.001, S.A.	INMOBILIARIA	33,30	33,30	14-01-02
VALDEVIVAR, S.A.	INMOBILIARIA	45,00	100,00	14-01-02
Adquisiciones durante 2002				
ACERINOX, S.A.	INDUSTRIAL	(4,12)	9,69	17-12-02
ACESA INFRAESTRUCTURAS, S.A.	SERVICIOS	(5,28)	0,12	15-10-02
ARGENTARIA AHORRO, S.A., SIMCAV (1)	CARTERA	(74,31)	0,00	18-02-02 y 17-01-03
BBV CEME MONETARIO, S.A., SIMCAV	CARTERA	56,67	56,67	16-07-02 y 17-01-03
BBV SAN IGNACIO, S.A. (2)	INMOBILIARIA	(67,50)	0,00	20-03-02 y 16-04-02
BBV URDANIBIA, S.A.	INMOBILIARIA	5,50	75,00	20-03-02
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SDAD.DE VALORES	6,16	70,00	16-08-02
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SDAD.HOLDING MERCAD.Y SIT.FIN.	SERV.FINANCIER.	10,45	10,45	16-12-02
ECUALITY E-COMMERCE QUALITY, S.A.	SERVICIOS	28,00	28,00	18-02-02
GLADIUS CONSULTING, S.L.	INMOBILIARIA	10,00	36,00	10-01-03
METROVACESA, S.A.	INMOBILIARIA	(28,28)	0,58	17-07-02
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE	CARTERA	50,00	100,00	18-02-02
RESIDENCIAL O'DONNELL, S.A. (2)	INMOBILIARIA	(75,00)	0,00	16-04-02

(1) Sociedad absorbida por BBV CEME Monetario, S.A., SIMCAV en diciembre 2002.

(2) Sociedad absorbida por BBV URDANIBIA, S.A., en diciembre 2002.

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

EL GRUPO BBVA

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y constituye la sociedad matriz del grupo financiero cuyo objeto es la realización, directa o indirectamente, de actividades, transacciones, acuerdos y servicios relacionados con el negocio bancario. Adicionalmente, para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

El Grupo BBVA (en adelante, el Grupo) es un grupo financiero diversificado internacionalmente con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

En el 2002, BBVA reorganizó sus unidades de negocio con el objetivo de optimizar los beneficios y aumentar la creación de valor en cada una de sus líneas de negocio, alineando su estructura organizativa a su estrategia y gestión de resultados. De esta manera, las actividades y resultados del Grupo se clasifican en función de las siguientes áreas de negocio: Banca al por Menor España y Portugal, Banca Mayorista y de Inversiones, México, Banca en América, Gestión de Activos y Banca Privada y Actividades Corporativas.

ESCENARIO DEL EJERCICIO 2002

El ejercicio 2002 se ha caracterizado por la desaceleración del crecimiento y por una pronunciada inestabilidad de los mercados a nivel mundial. Esto ha incidido en la confianza de los inversores, afectando especialmente a los mercados emergentes y, en particular, a Latinoamérica. Como consecuencia, las monedas de esta región han experimentado fuertes depreciaciones respecto al dólar que, a su vez, se ha depreciado en relación con el euro durante el ejercicio. Asimismo, los mercados financieros han acusado los efectos de la situación de incertidumbre reinante y han registrado elevadas volatilidades así como importantes pérdidas en el valor de los activos, sufriendo los principales índices bursátiles caídas notablemente más intensas de las ya experimentadas en el 2001 y que afectaron a la mayoría de los índices sectoriales.

Por último, el descenso de los tipos de interés, tanto en España como en México durante este ejercicio, ha supuesto una continuada presión sobre los diferenciales de las operaciones con la clientela.

SITUACIÓN EN ARGENTINA

El deterioro experimentado en la situación económica del país a finales del año 2001 marcó el inicio del ejercicio 2002, con la salida de capitales, el fin de la convertibilidad, la devaluación y pesificación de saldos asimétrica, así como el retorno de la inflación.

La crisis tuvo 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 fueron, en gran medida, compensados con bonos públicos. No obstante, la pesificación generó asimetrías y pérdidas que no fueron compensadas y, por tanto, tuvieron que ser soportadas por las entidades. De entre estos efectos adversos, cabe destacar:

- Conversión asimétrica de algunos activos y pasivos en moneda extranjera a moneda local, por el que los préstamos se convirtieron al cambio de un peso argentino a un dólar estadounidense y los depósitos, a 1,4 pesos argentinos por cada dólar estadounidense.
- La existencia de amparos judiciales a las reclamaciones de determinados depositantes por la diferencia del tipo de cambio utilizado en la pesificación, 1,4 pesos argentinos por dólar estadounidense, frente al tipo de cambio libre.

La problemática de liquidez del sistema financiero se presentó en dos dimensiones:

- Restricciones impuestas en diciembre de 2001 sobre las cuentas a la vista para la extracción de dinero en efectivo, a fin de controlar la salida de depósitos, "Corralito". Esta medida tuvo un efecto negativo en la liquidez de los bancos debido a que incentivó a los depositantes a extraer el máximo de fondos habilitados por temor a la imposición de mayores restricciones.
- Reprogramación del saldo de depósitos en plazo fijo en pesos y dólares o cuentas vista en dólares. Sobre estos saldos reprogramados, el Gobierno Argentino ofreció la posibilidad de canjearlos por Bonos del Estado Argentino.

Estas medidas han sido derogadas en su práctica totalidad 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%.

La situación anteriormente descrita llevó a que durante el primer semestre del ejercicio 2002, el sistema financiero tuviese que afrontar un impacto significativo en su posición de liquidez con motivo, principalmente, de retiros masivos de depósitos, amparos judiciales presentados por depositantes, el dictado de medidas cautelares, la suspensión de las ejecuciones judiciales que persiguen el cobro de créditos morosos así como el profuso dictado de leyes, decretos, resoluciones del Ministerio de Economía y Comunicaciones del Banco Central de la República Argentina que determinaron cambios reiterados en sus posiciones.

Los estados financieros de las sociedades del Grupo radicadas en Argentina se han elaborado de acuerdo con la normativa existente en dicho país, homogenizando en los estados consolidados del Grupo los ajustes de homogeneización aplicables en función de la información disponible.

El Grupo tiene constituidos fondos de provisión por el importe de 288 millones de euros, equivalente a la inversión del Grupo en el Grupo BBVA Banco Francés, las líneas de financiación y la renta fija emitida por dicho grupo suscritas por BBVA.

A continuación se presentan las principales rúbricas de la aportación al balance de situación consolidado de las sociedades del Grupo en Argentina utilizando como tipos de cambio para el ejercicio 2002, el de cierre, y para el 2001 el que se muestra en el cuadro:

(Millones de euros)	2002	2001(*)	Variación	
			Absoluta	%
ACTIVO				
Caja y Dep. en Bcos. Centrales	293	444	-151	-34,0
Entidades de crédito	-8	369	-377	-102,2
Crédito sobre clientes	2.274	4.419	-2.145	-48,5
Cartera de Renta Fija	830	422	408	96,7
Resto de activos	1.064	570	494	86,7
	4.453	6.224	-1.771	-28,5
PASIVO				
Entidades de Crédito	745	314	431	137,3
Débitos a clientes	1.900	4.639	-2.739	-59,0
Empréstitos y pagarés	135	211	-76	-36,0
Resto de pasivos	1.673	1.060	613	57,8
	4.453	6.224	-1.771	-28,5

(*) Proforma aplicando un tipo de cambio de 1,7 pesos argentinos por cada dólar americano.

A continuación, se presenta la aportación de los resultados generados por las sociedades del Grupo en Argentina a las cuentas de resultados consolidadas del Grupo:

(Millones de euros)	2002	2001	Variación	
			Absoluta	%
M. INTERMEDIACIÓN	323	664	-340	-51,3
COMISIONES	102	435	-334	-76,6
M. BÁSICO	425	1.099	-674	-61,3
RTDOS. OP. FINAN.	101	39	62	158,0
M. ORDINARIO	526	1.138	-612	-53,8
GTOS. ADMINISTRATIVOS	-172	-560	388	-69,2
AMORTIZ. Y OTROS	-28	-89	61	-68,6
M. EXPLOTACIÓN	326	489	-164	-33,4
RTDO. P. EQUIVALENCIA	-8	6	-14	n.s.
SANMTO. CREDITICIO	-249	-532	283	-53,2
RTDOS. EXTRA. NETOS	-153	-751	598	-79,7
BAI	-84	-787	704	-89,4
IMPTO. SOCIEDADES	92	357	-265	-74,3
BDI	8	-430	438	n.s.
MINORITARIOS	-14	212	-226	n.s.
B^a ATRIBUIDO	-6	-218	212	-97,1

De cara a facilitar el análisis de las cifras del Grupo correspondientes al ejercicio 2002 en comparación con el ejercicio anterior, este Informe de Gestión, salvo indicación contraria, presenta la cuenta de resultados consolidada del Grupo incluyendo los saldos con Argentina integrados por el procedimiento de puesta en equivalencia.

A efectos comparativos, se presentan en el siguiente cuadro las evoluciones de los principales márgenes de la cuenta de resultados consolidada del Grupo correspondiente al ejercicio 2002 incluyendo Argentina en un caso, y en el otro, aislando su efecto al incluir dichos saldos por el método de puesta en equivalencia:

	Con Argentina	Sin Argentina
Margen de Intermediación	-11,5	-8,3
Margen Básico	-10,8	-6,1
Margen Ordinario	-8,3	-4,1
Margen de Explotación	-0,4	2,8
Margen de Explotación (*)	-3,5	1,6

(*) Sin dividendos y sin Resultado por Operaciones Financieras.

INFORMACIÓN FINANCIERA

Balance y Actividad-

El entorno de incertidumbre e inestabilidad económica existente durante el ejercicio 2002 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. Países como Uruguay, Brasil y Venezuela han visto empeorar su situación durante el ejercicio 2002.

Por otra parte, al igual que el ejercicio anterior, la comparación interanual de las magnitudes de negocio del Grupo no está afectada por cambios en el perímetro de consolidación. Sin embargo, la depreciación de los tipos de cambio del dólar (16,0% frente al euro) y, sobre todo, de la mayor parte de las divisas latinoamericanas (75,1% el peso argentino, 53,5% el bolívar, 44,8% el real brasileño, un 32,8% el peso colombiano, un 26,4% el peso mexicano, un

22,9% el peso chileno y un 17,7% el sol peruano), ha afectado negativamente a la expresión en euros de las magnitudes del balance en dichas monedas.

De esta forma, el activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2002, 280 millardos de euros, era un 9,6% inferior al del año anterior, como se muestra en el siguiente cuadro:

Balance de situación consolidado			
(Millones de euros)	31-12-02	Δ%	31-12-01
Caja y depósitos en bancos centrales	8.050	(12,9)	9.240
Entidades de crédito	21.476	(7,4)	23.199
Créditos sobre clientes	141.315	(5,9)	150.220
Cartera de valores de renta fija	68.901	(15,8)	81.816
- Deudas del Estado	19.768	(2,0)	20.165
- Obligaciones y otros valores de renta fija	49.133	(20,3)	61.651
Cartera de valores de renta variable	10.071	(11,9)	11.430
- Por puesta en equivalencia	7.064	(8,9)	7.756
- Resto de participaciones	3.007	(18,1)	3.674
Fondo de comercio de consolidación	4.257	(7,8)	4.617
Activos materiales	4.634	(24,9)	6.172
Acciones propias	98	28,6	76
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	3.650	26,5	2.885
Otros activos	17.090	(12,8)	19.591
TOTAL ACTIVO	279.542	(9,6)	309.246
Entidades de crédito	56.119	(13,1)	64.588
Recursos de clientes en balance	180.570	(9,5)	199.486
- Débitos a clientes	146.560	(12,0)	166.499
- Débitos representados por valores negociables	27.523	8,5	25.376
- Pasivos subordinados	6.487	(14,8)	7.611
Otros pasivos	19.221	(6,9)	20.634
Beneficios consolidados del ejercicio	2.466	(18,0)	3.009
Intereses minoritarios	5.674	(11,3)	6.394
Capital	1.566	-	1.566
Reservas	13.926	2,6	13.569
TOTAL PASIVOS	279.542	(9,6)	309.246
Otros recursos gestionados de clientes	108.815	(12,6)	124.496
- Fondos de inversión	43.582	(12,7)	49.901
- Fondos de pensiones	36.563	(11,4)	41.249
- Carteras de clientes	28.670	(14,0)	33.346

El volumen de negocio, obtenido como suma de los créditos (saldo bruto) y el total de recursos gestionados de clientes, se situaba en 436 millardos de euros a 31 de diciembre de 2002, con una disminución del 9,2% respecto al año anterior, debido a las variaciones en los tipos de cambio y a la evolución de Argentina, ya que, si se excluyen ambos factores, presenta un crecimiento del 2,9%. Dentro de este agregado, los créditos a clientes han supuesto 146 millardos de euros, con un descenso interanual del 6,2%, mientras que el total de recursos gestionados de clientes, que incluye los recursos en balance así como los fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras administradas, se sitúa en 289 millardos, con un descenso del 10,7%. Si se depura el efecto de las variaciones en los tipos de cambio y se excluye Argentina, la inversión crediticia aumentaría un 4,5% y el total de recursos gestionados de clientes un 2,1% con respecto al ejercicio anterior.

Créditos a clientes

La inversión crediticia bruta total a 31 de diciembre de 2002 ha descendido el 6,2% con respecto al ejercicio anterior. Los créditos a Administraciones Públicas, que alcanzan 12,5 millardos de euros al cierre del ejercicio 2002, aumentan el 2,9%, los créditos a otros sectores residentes se elevan a 90 millardos de euros, con un aumento interanual del 8,9%, con lo que su peso sobre el total se ha elevado del 52,7% a 31 de diciembre de 2001, al 61,2% al cierre del ejercicio 2002. Por el contrario, 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 periodo.

Créditos sobre clientes			
(Millones de euros)	31-12-02	Δ%	31-12-01
Administraciones Públicas	12.506	2,9	12.155
Otros sectores residentes	89.539	8,9	82.259
- Con garantía real	44.912	14,9	39.077
- Crédito comercial	8.093	11,8	7.242
- Otros deudores a plazo de los que: préstamos personales	30.821	1,0	30.502
- Deudores por tarjetas de crédito	22.905	1,5	22.577
- Deudores por tarjetas de crédito	993	10,4	900
- Otros deudores a la vista y varios	1.278	(24,9)	1.700
- Arrendamientos financieros	3.442	21,3	2.838
No residentes	40.895	(30,8)	59.059
- Con garantía real	12.069	(28,5)	16.877
- Otros créditos	28.826	(31,7)	42.182
Activos dudosos	3.473	29,8	2.675
Créditos sobre clientes (Bruto)	146.413	(6,2)	156.148
Fondos de insolvencias	(5.098)	(14,0)	(5.928)
Créditos sobre clientes	141.315	(5,9)	150.220

La evolución de la inversión en el mercado doméstico ha mostrado a lo largo del ejercicio 2002 una tendencia de crecimiento sostenido en niveles aproximados al 10%, impulsada especialmente por los créditos con garantía real, que alcanzan 45 millardos de euros, con un incremento interanual del 14,9%. Como consecuencia de ello, el crédito con garantía real supone prácticamente la mitad del total de créditos a otros sectores residentes en el ejercicio 2002. Otras modalidades de crédito que muestran un especial dinamismo son el crédito comercial, que ha crecido en el año 2002 el 11,8% hasta 8 millardos de euros, con un especial repunte en el cuarto trimestre, las tarjetas de crédito (aumento del 10,4%), debido a las tarjetas *revolving*, y los arrendamientos financieros, que han ido acelerando durante el 2002 su ritmo de crecimiento, hasta el 21,3% a 31 de diciembre.

La disminución de los créditos a no residentes en un 30,8% interanual hasta 41 millardos de euros a 31 de diciembre de 2002, es resultado de la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro ya que, en moneda local, se registran crecimientos 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 crecimiento en consumo y tarjetas de crédito.

A 31 de diciembre de 2002, la tasa de mora del Grupo se sitúa en el 2,37% al cierre del ejercicio, que se reduce al 1,71% de no considerarse Argentina (1,58% a 31 de diciembre de 2001). De excluirse, adicionalmente, el efecto de la reclasificación de Argentina del

Grupo 4 al Grupo 5, a efectos de riesgo-país, la tasa de mora del Grupo se limita al 1,59% a 31 de diciembre de 2002.

En los negocios domésticos (Banca por Menor y Corporativa Nacional), la tasa de mora se ha reducido en el año 2002 desde el 0,96% hasta el 0,87%, manteniéndose en niveles históricamente bajos, a pesar de la ralentización económica producida durante 2002. En América, sin considerar Argentina (país que por sus especiales circunstancias muestra un significativo aumento de la morosidad hasta el 37,4% en el ejercicio 2002), la moderación en el crecimiento del crédito ha permitido que la tasa de mora se sitúe en el 3,97% a 31 de diciembre de 2002 (3,66% al 31 de diciembre de 2001), siendo del 4,22% en México al cierre del ejercicio 2002. Por otra parte, el nivel de cobertura de los saldos dudosos se sitúa en el 146,8% a 31 de diciembre de 2002, ascendiendo al 189,5% si se excluye Argentina, y a 200% sin considerar la reclasificación del riesgo-país de Argentina.

Recursos 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 del ejercicio 2002 en 289 millardos de euros, con una disminución del 10,7% sobre el ejercicio anterior (un aumento del 2,1% sin considerar Argentina y aplicando un tipo de cambio constante).

Recursos gestionados de clientes

(Millones de euros)	31-12-02	Δ%	31-12-01
Recursos de clientes en balance	180.570	(9,5)	199.486
Débitos de clientes	146.560	(12,0)	166.499
Administraciones públicas	9.264	39,6	6.638
Otros sectores residentes	64.211	(2,0)	65.502
– Cuentas corrientes	20.430	(0,2)	20.480
– Cuentas de ahorro	15.078	6,4	14.173
– Imposiciones a plazo	16.944	(0,4)	17.008
– Cesión temporal de archivos	11.769	(15,0)	13.841
No residentes	73.075	(22,6)	94.359
– Cuentas corrientes y de ahorro	24.870	(25,3)	33.308
– Imposiciones a plazo	40.268	(19,1)	49.793
– Cesión temporal de activos y otras cuentas	7.937	(29,5)	11.258
Débitos representados por valores negociables	27.523	8,5	25.376
Títulos hipotecarios	8.777	44,3	6.083
Otros valores negociables	18.746	(2,8)	19.293
Pasivos subordinados	6.487	(14,8)	7.611
Otros recursos gestionados de clientes	108.815	(12,6)	124.496
Fondos de inversión	43.582	(12,7)	49.901
Fondos de pensiones	36.563	(11,4)	41.249
Carteras de clientes	28.670	(14,0)	33.346
Total de recursos gestionados de clientes	289.385	(10,7)	323.982

De ellos, los recursos en balance suponen 181 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, se reflejaría un aumento del 3,8% y del 0,6% en los recursos de balance y fuera de balance, respectivamente).

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 y se han beneficiado de 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.

En la evolución de las imposiciones a plazo, que se mantienen estables en 17 millardos de euros, ha influido el vencimiento de productos de alto coste emitidos en ejercicios precedentes, mientras que la cesión temporal de activos se reduce un 15,0%. Por su parte, los débitos a Administraciones Públicas aumentan cerca del 40%, superando 9 millardos de euros a 31 de diciembre de 2002.

Los débitos a no residentes se sitúan en 73 millardos de euros tras disminuir un 22,6% interanualmente, 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.

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 disminuyen el 14,8%, debido a los vencimientos en el año y a la amortización anticipada de dos emisiones por 250 millones de dólares.

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 2002 en 109 millardos de euros, se han visto influidos por la evolución de los mercados, que ha afectado negativamente a los patrimonios administrados, descendiendo un 12,6% con respecto al ejercicio 2001 (0,6% de reducción, excluyendo Argentina y con tipos de cambio constantes).

En España, el conjunto de los recursos de fuera de balance disminuyen el 5,7% hasta 55 millardos de euros a 31 de diciembre de 2002; los fondos de inversión, que se sitúan en 34 millardos a esa fecha, bajan el 9,0% debido al impacto de los mercados, que se ha dejado sentir especialmente en los fondos de renta variable y mixtos.

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 11 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 a 31 de diciembre de 2002, disminuyendo el 18,7% con respecto al año anterior (excluyendo Argentina, habrían aumentado el 5,6%). Los fondos de pensiones ascienden a 26 millardos de euros a 31 de

diciembre de 2002, los fondos de inversión suponen 10 millardos y las carteras administradas 18 millardos a la misma fecha.

Cuenta de resultados del Grupo del ejercicio 2002-

El Grupo 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. En la evolución de los resultados del Grupo han destacado el crecimiento del margen de explotación, la disminución de los resultados por puesta en equivalencia y de las operaciones de Grupo y el aumento de los saneamientos, entre los que se encuentran 455 millones de saneamientos extraordinarios realizados en el cuarto trimestre del ejercicio 2002, sin los cuales el beneficio atribuido se habría situado en 2.146 millones de euros y el descenso sobre 2001 en el 9,2%, en línea con las previsiones realizadas al final del primer semestre del ejercicio 2002.

Por otra parte, el ratio de eficiencia mejora en cerca de 3 puntos porcentuales pasando del 50,5% en el 2001 al 47,8% a 31 de diciembre de 2002 (47,2% incluyendo Argentina).

La importante depreciación producida en las monedas latinoamericanas durante el ejercicio 2002, afectó 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 periodos 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:

	Variación Tipo Medio Acumulado desde diciembre 2001
Peso mexicano	-8,7%
Bolívar Venezuela	-41,7%
Real Brasil	-24,5%
Peso colombiano	-13,6%
Peso chileno	-12,9%

Adicionalmente, tal y como se indica en el apartado "Situación en Argentina" de este Informe de Gestión, a efectos de presentación de la cuenta de resultados consolidada del Grupo, los saldos aportados por las sociedades del Grupo en Argentina se incluyen por el método de puesta en equivalencia:

Cuentas de resultados consolidadas con Argentina por puesta en equivalencia

(Millones de euros)	2002	Δ%	Δ%(*)	2001
Productos financieros	16.152	(20,3)	(15,0)	20.264
Costes financieros	(9.026)	(28,4)	(24,4)	(12.599)
Dividendos	358	(27,7)	(27,2)	495
Margen de intermediación	7.484	(8,3)	(0,9)	8.160
Comisiones netas	3.567	(1,0)	5,1	3.602
Margen básico	11.051	(6,1)	1,0	11.762
Resultados de operaciones financieras	664	47,3	60,3	451
Margen ordinario	11.715	(4,1)	3,1	12.213
Gastos de personal	(3.606)	(7,3)	(0,7)	(3.890)
Otros gastos administrativos	(1.993)	(12,4)	(3,5)	(2.275)
Gastos generales de administración	(5.599)	(9,2)	(1,7)	(6.165)
Amortizaciones	(612)	(8,6)	(0,9)	(669)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(253)	(6,4)	2,8	(270)
Margen de explotación	5.251	2,8	9,4	5.109
Resultados netos por puesta en equivalencia	35	(79,2)	(79,3)	168
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(242)	(36,1)	(35,5)	(379)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	9,0	(623)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	(62,2)	(61,9)	954
Saneamiento crediticio neto	(1.494)	7,8	15,5	(1.387)
- Dotación bruta	(2.113)	10,7	24,1	(1.908)
- Fondos disponibles	422	54,5	64,9	273
- Activos en suspenso recuperados	197	(20,9)	(14,0)	248
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	n.s.	(43)
Resultados extraordinarios netos	(280)	n.s.	n.s.	24
Beneficio antes de impuestos	3.197	(23,9)	(20,2)	4.202
Impuesto sobre sociedades	(745)	(24,2)	(20,6)	(982)
Beneficio consolidado del ejercicio	2.452	(23,9)	(20,0)	3.220
Resultado atribuido a la minoría	(733)	(14,6)	(7,0)	(857)
- Acciones preferentes	(276)	(12,5)	(12,5)	(315)
- Minoritarios	(457)	(15,7)	3,2	(542)
Beneficio atribuido al grupo	1.719	(27,3)	(24,5)	2.363

(* Aplicando el tipo de cambio constante.

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio 2002 se sitúa en 7.484 millones de euros, con una disminución interanual del 8,3%, imputable prácticamente en su totalidad al efecto tipo de cambio (en euros constantes, el descenso es del 0,9%).

En el mercado doméstico se registra un crecimiento del 5,4% del margen de intermediación en el área de Banca por Menor, fruto de unos mayores volúmenes gestionados, especialmente en crédito hipotecario y en pasivo transaccional (cuentas corrientes y de ahorro), de menor coste. Por el contrario, el diferencial de clientela (ren-

diminución de los créditos menos coste de los depósitos) se ha ido estrechando a lo largo del ejercicio, como consecuencia principalmente del proceso de reprecación paulatina a la baja 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 ha variado durante el año.

En México, el margen de intermediación se reduce un 17,4% en el ejercicio 2002 (un 9,6% a tipo de cambio constante) como consecuencia de la importante caída de los tipos de interés. Sin embargo, la evolución del margen de intermediación de cada trimestre, 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 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 latinoamericanas, disminuye el 6,6%, pero crece un 23,7% en euros constantes, con aumentos especialmente importantes en Venezuela y Brasil.

Margen básico

Los ingresos por comisiones netas en 2002, 3.567 millones de euros, son inferiores en un 1% a los obtenidos en el año anterior, si bien 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. 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, que crecen el 6,7%, destacando entre ellas las de tarjetas de crédito y débito (aumento del 12,5%). En cambio, se reducen el 24,8% las comisiones de compraventa de valores y el 13,4% las de aseguramiento y colocación de valores, por el menor volumen de operaciones, y el 7,3% 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 las comisiones netas ofrece como resultado un margen básico de 11.051 millones de euros en el ejercicio 2002, un 6,1% inferior al del ejercicio anterior (1,0% superior a tipo de cambio constante).

Margen ordinario

Los resultados de operaciones financieras se elevan a 664 millones de euros en el ejercicio 2002, con un crecimiento del 47,3% sobre el ejercicio anterior. 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 11.715 millones de euros en el ejercicio 2002, con un descenso interanual del 4,1%, que se convierte en un aumento del 3,1% sin efecto tipo de cambio.

Margen de explotación

Los gastos de personal descienden el 7,3% en el ejercicio 2002, los gastos generales el 12,4% y la suma de ambos el 9,2% (incluso a tipo de cambio constante bajan 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 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 (incluso en pesos caen el 6,7%) y 17,3% en Banca en América (en esta área crecen el 10,2% a tipo de cambio constante).

En el ejercicio 2002, la reducción de plantilla ha sido de aproximadamente 5.500 personas (un 5,6%), principalmente en América. En los dos últimos años, las bajas netas se elevan a unas 15.000 personas (el 13,9% del total de la plantilla), de las que aproximadamente 2.000 se han producido en España y 13.000 en Latinoamérica. La red de oficinas, por su parte, se ha reducido en 484 en el ejercicio 2002 (más de 200 en España y cerca de 300 en Latinoamérica), lo que supone el 6,1% con respecto al total, mientras que en los dos últimos años la disminución fue de 1.442 oficinas, el 16,1%, 450 de ellas en España (el 11,6%) y 979 en América (el 20,1%).

Como consecuencia, el margen de explotación se eleva a 5.251 millones de euros en el ejercicio 2002, con un incremento interanual del 2,8%, que se eleva al 9,4% a tipo de cambio constante (excluyendo 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).

Por áreas de negocio, la mejor evolución ha correspondido a Banca en América, con un aumento del 27,0% (del 65,3% sin efecto tipo de cambio), y Banca por Menor España y Portugal (11,8%). La disminución de un 6,9% en México es debida prácticamente en su totalidad a la depreciación del peso, ya que a tipo constante aumentaría un 2,0%. En cambio, las áreas de Banca Mayorista y de Inversiones y de Gestión de Activos y Banca Privada descienden el 5,4% y 6,4% respectivamente, como consecuencia del impacto de la situación de los mercados durante el ejercicio 2002.

Cartera de participaciones

Durante los ejercicios 2002 y 2001, la aportación a los resultados del Grupo de las Sociedades Argentinas ha sido de 6 y 218 millones de euros de pérdidas, respectivamente. A efectos de presentación, en la cuenta de resultados consolidada del Grupo de este informe de gestión, dichos resultados se incluyen en el epígrafe "Resultados netos por Puesta en Equivalencia".

Descontando el efecto anteriormente descrito, los resultados aportados por las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, sin considerar los dividendos cobrados, muestran una disminución de 482 millones de euros en el ejercicio 2002 respecto del ejercicio 2001, lo que representa aproximadamente un 20,4 % del resultado del ejercicio 2001. Entre las causas que han motivado este descenso destaca el cargo de 104 millones de euros efectuado en el primer semestre del ejercicio 2002 para regularizar los resultados aportados en el ejercicio 2001 por Telefónica, Repsol y Banca Nazionale del Lavoro, una vez que aprobasen sus cuentas definitivas ajustando el impacto de sus inversiones en Argentina. Asimismo, resaltar las revisiones a la baja de las previsiones de resultados para el ejercicio 2002, incluido el cargo extraordinario a resultados por la decisión de amortización de los saldos correspondientes a las licencias de UMTS realizada por Telefónica, que tuvo un impacto en los resultados de 209 millones de euros

Por otra parte, el negativo comportamiento de los mercados durante el ejercicio 2002 no ha favorecido la realización de plusvalías mediante la rotación de la cartera de participaciones, por lo que los beneficios por operaciones de Grupo se han situado en 361 millones de euros en el ejercicio 2002 (514 millones de euros, sin considerar el efecto de la operación de Brasil descrita en el apartado siguiente). La disminución interanual, sin considerar la operación antes indicada, es del 46%. Durante este 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 generada en el ejercicio 2002 de 66 millones de euros.

Saneamientos y extraordinarios

El Grupo ha destinado a saneamientos un total de 2.485 millones de euros en el ejercicio 2002, cifra un 8,0% superior a la del ejercicio precedente, tal y como se muestra en el cuadro adjunto:

Beneficios por operaciones de Grupo y saneamientos netos totales ⁽¹⁾

(Millones de euros)	2002	Δ%	2001
Saneamientos netos totales	(2.485)	8,0	2.301
Saneamiento crediticio neto	(1.494)	7,8	(1.387)
- Dotación bruta	(2.113)	10,7	(1.908)
- Fondos disponibles	422	54,5	273
- Activos en suspenso recuperados	197	(20,9)	248
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	(623)
Saneamiento de immobilizaciones financieras	3	n.s.	(43)
Dotación a fondos especiales	(315)	27,3	(248)

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia. Incluye saneamientos extraordinarios por importe de 455 millones de euros adicionales, efectuados en el cuarto trimestre de 2002.

De este importe, 455 millones de euros (427 millones de euros sobre el beneficio atribuido) tienen carácter de saneamientos extraordinarios que el Grupo ha realizado en el cuarto trimestre del ejercicio, bajo criterios de prudencia valorativa a la hora de estimar sus posibles contingencias. Aquí se incluyen 245 millones de euros por diferencias en conversión generadas en la operación de BBV Brasil con Bradesco, S.A., así como las dotaciones y amortizaciones extraordinarias por fondos de comercio correspondientes a países no *investment grade*, por 129 millones de euros, y una dotación de 81 millones de euros a fondos especiales para prejubilaciones.

El saneamiento crediticio supone 1.494 millones de euros en el ejercicio 2002, con un aumento interanual del 7,8%, al que contribuyen básicamente las dotaciones de riesgo-país realizadas como consecuencia de la reclasificación de los riesgos con Argentina del Grupo 4 al Grupo 5, que se traduce en un incremento de la cobertura de las posiciones de riesgos de hasta el 50% y que han supuesto una dotación de 103 millones de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2002.

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.

El beneficio y su distribución

El beneficio antes de impuestos se reduce en un 23,9% hasta 3.197 millones de euros en el ejercicio 2002. La previsión para impuesto de sociedades disminuye en una proporción similar, un 24,2%; con ello, el beneficio neto se sitúa en 2.452 millones de euros, un 23,9% menor que el obtenido en el ejercicio 2001. La parte correspondiente a minoritarios se reduce un 14,6%, debido al incremento de la participación en Bancomer, con lo que el beneficio atribuido al Grupo es de 1.719 millones de euros en el ejercicio 2002, lo que supone una disminución interanual del 27,3%.

Dado que no ha habido variación en el número de acciones a lo largo del año, el beneficio por acción del ejercicio 2002 se sitúa en 0,54 euros, un 27,3% menor que el ejercicio anterior. La rentabilidad sobre fondos propios (ROE) es, a dicha fecha, del 13,7% (situándose en el 17,1% sin considerar los 455 millones de euros de saneamientos adicionales realizados en diciembre). La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) en el ejercicio 2002 se sitúa en el 0,85% (el 1,00% sin los mencionados saneamientos).

RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO

El patrimonio del Grupo, a 31 de diciembre de 2002, considerando distribuidos los resultados del ejercicio tal y como se propondrán a la Junta General de Accionistas, ascendía a 12.354 millones de euros, representando un descenso con respecto al ejercicio anterior del 7%, motivado fundamentalmente por la fuerte devaluación

sufrida por la mayor parte de las monedas de los países latinoamericanos respecto al euro, lo que ha supuesto un descenso importante en el patrimonio de las sociedades ubicadas en la zona.

Siguiendo los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), los recursos propios computables ascendían a dicha fecha a 20.345 millones de euros, lo que supone un coeficiente de recursos propios del 12,5% sobre los activos ponderados por riesgo, excediendo en 5.559 millones de euros las necesidades mínimas exigidas. De dichos recursos propios, el Tier 1 o capital básico representa el 8,4% de los activos de riesgo, mostrando una ligera disminución con respecto a los mismos coeficientes a 31 de diciembre de 2001 (12,6% y 8,5%, respectivamente). Sin tomar en consideración la operación de Brasil, los coeficientes de recursos propios al cierre del ejercicio 2002 se igualarían a los obtenidos en el ejercicio 2001.

CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2002, el capital social del Banco asciende a 1.565.967.501,07 euros y se encuentra formalizado por 3.195.852.043 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, distribuyéndose entre 1.179.074 accionistas (1.203.828 accionistas a 31 de diciembre de 2001), sin que ninguno de ellos ostente una participación superior al 5%. Del total del capital, un 54,38% se encuentra en poder de accionistas residentes. Durante el ejercicio 2002, no se ha producido ninguna operación de capital por lo que el capital social del Banco a 31 de diciembre de 2002 no ha sufrido variaciones con respecto al existente a 31 de diciembre de 2001.

A 31 de diciembre de 2002, el Banco y sociedades consolidadas del Grupo poseían 10.783.616 acciones de BBVA, que suponen el 0,3374% del capital social (6.101.296 acciones a 31 de diciembre de 2001, que representaban el 0,19% del capital social). El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en el capítulo "Acciones Propias" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	76
Compras	4.446
Ventas	(4.430)
Dotación al fondo de fluctuación de valores	8
Otros movimientos	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	98

A 31 de diciembre de 2002, las sociedades dependientes no consolidables poseían el 0,0061% del capital social emitido por el Banco.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El Banco propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de un dividendo total que asciende a 0,348 euros por acción. Dicha retribución supondrá la distribución a los accionistas de 1.112.157 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2002, lo que representa un descenso del 9,14% respecto del ejercicio anterior. Este descenso en el dividendo está en línea con el resultado del ejercicio 2002, de no haberse realizado los saneamientos extraordinarios de 455 millones de euros referidos en este Informe de Gestión.

La distribución de este dividendo es la siguiente: durante el ejercicio 2002, se han abonado tres cantidades a cuenta del dividendo por importe total de 0,27 euros brutos por acción, lo que ha supuesto un total de 863 millones de euros, que han sido satisfechos en los meses de julio y octubre de 2002, habiéndose pagado el último de los mismos el 10 de enero de 2003 (0,09 euros por acción). Por tanto, el dividendo complementario que se propondrá a la Junta General de Accionistas asciende a 0,078 euros brutos por acción (249 millones de euros).

GESTIÓN DEL RIESGO

La función de Riesgos en el Grupo-

Para gestionar adecuadamente el riesgo, 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 del Grupo a medio y largo plazo. 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 el Grupo ha adoptado dos decisiones de carácter estructural que refuerzan el gobierno corporativo de los riesgos. La primera ha sido la creación de la Comisión de Riesgos, como órgano delegado del Consejo de Administración. La segunda ha consistido en reforzar la función de riesgos en el Grupo, de modo que las áreas de negocio o actividades del Grupo en donde se asuman riesgos, dependerán organizativamente del área central de Riesgos, en lo que respecta a la gestión de los mismos. De esta manera, se garantiza la implantación de un sistema de gestión de riesgos homogéneo y global en el Grupo BBVA a través del establecimiento de herramientas uniformes de medición y seguimiento, adecuadas políticas de riesgos, procedimientos apropiados, etc., abarcando a todo el ámbito del Grupo y los circuitos completos de generación de riesgos.

De esta manera, el objetivo final del Grupo es asegurar que el perfil de riesgos se adecua a sus objetivos estratégicos y es acorde con las rentabilidades esperadas por los accionistas, permitiendo una gestión dinámica de los riesgos asumidos y garantizando que éstos se ajustan al nivel que estratégicamente se ha definido.

La gestión del riesgo de crédito-

La exposición global al riesgo de crédito del Grupo, 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. La exposición se distribuye de la siguiente forma: un 47% corresponde a Inversión Crediticia con clientes, un 31% a la Actividad en Mercados, un 15% a Disponibles por Terceros y un 6% a Pasivos Contingentes, tal y como se muestra en el gráfico siguiente:

Exposición Global al Riesgo de Crédito

(31-12-02)



Como se muestra en el siguiente gráfico, del saldo total de la Inversión crediticia bruta, 146 millardos de euros, la mayor parte de la exposición con clientes corresponde a Banca al por Menor España y Portugal con el 53,4%, seguido de Banca Mayorista y de Inversiones con un 25,3%. La exposición con países latinoamericanos se ha reducido del 28% al 20,7% debido fundamentalmente a la fuerte depreciación de las monedas de los países latinoamericanos destacando por su impacto el peso argentino (-75,1%), el peso mexicano (-26,4%), el bolívar venezolano (-53,5%) y el real brasileño (-44,8%).

Exposición. Inversión crediticia bruta por áreas de negocio

(31-12-02)



En relación a los riesgos de crédito en actividades de mercados, los importes nominales de los instrumentos financieros se situaban a finales del ejercicio 2002 en 676 millardos de euros, que supone un descenso del 11,2% sobre el año anterior. La cifra de exposición máxima equivalente en riesgo de crédito con contrapartidas se situaba, a 31 de diciembre de 2002, en 19.532 millones de euros y ha registrado una disminución del 13,8% sobre el año anterior. La mayor parte de la exposición se registraba en operaciones "over the counter" (OTC) sobre tipos de interés.

La gestión del riesgo de mercado-

El enfoque básico seguido en el Grupo para estimar el riesgo de mercado es el del Valor en Riesgo, según el modelo paramétrico ba-

sado en la matriz de covarianzas, calculado con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. Esta aproximación asume que el comportamiento de los precios de mercado sigue una distribución estadística normal que es función del pasado y proporcional, como resultado final, la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones consideradas con el nivel de probabilidad dado. De manera complementaria, la medición de riesgos de mercado de productos exóticos o con características opcionales, donde los supuestos del modelo no suelen cumplirse, se realiza a través de simulaciones específicas.

Según estas estimaciones, el riesgo medio de las áreas de mercado del Grupo en el año 2002 fue de 23.475 miles de euros, con un máximo y un mínimo de 32.653 y 17.702 miles de euros, respectivamente. 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 por el riesgo cambiario (14%), del riesgo derivado de la volatilidad de las opciones (10%) y, por último, del bursátil (7%).

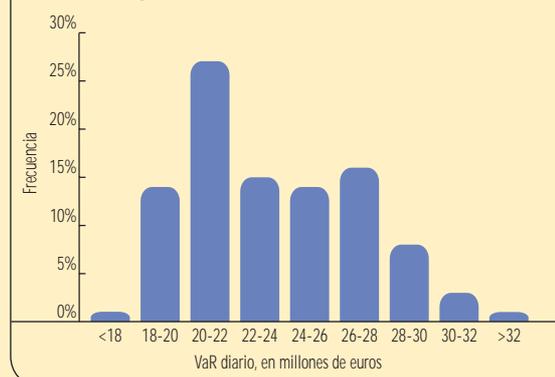
Riesgo de mercado por factores de riesgo (miles de euros)

Riesgo	VaR diario			
	31-12-2002	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

La dispersión respecto al riesgo medio fue superior a la del ejercicio anterior como consecuencia de la difícil coyuntura económica internacional, que supuso un alza significativa 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 la incertidumbre que rodeó el proceso electoral. Los valores máximos de riesgos se alcanzaron durante el verano, asociados a la situación anteriormente descrita. A partir de dicho momento, el riesgo fue moderándose hasta alcanzar niveles cercanos a los mínimos registrados en el año.

En cuanto a la distribución por áreas geográficas, a 31 de diciembre de 2002, aproximadamente el 50% del riesgo de mercado

Distribución de frecuencias del riesgo de mercado





total del Grupo proviene de las actividades de tesorería de los bancos latinoamericanos, en detrimento de las actividades de Banca de Inversiones, cuyo peso relativo venía tradicionalmente siendo preponderante en el riesgo de mercado total del Grupo. El incremento experimentado por las volatilidades en los mercados latinoamericanos y, de modo especial, en Brasil, explica tal evolución.

El consumo medio de los límites VaR autorizados por la Comisión Delegada Permanente para las actividades de tesorería del Grupo se ha situado en el 46% en el año 2002.

El contraste de *back-testing* realizado para el año 2002, siguiendo las recomendaciones del Comité de Basilea, y que consiste en comparar para cada día las pérdidas máximas anticipadas por el modelo de riesgos corporativo con los resultados teóricos ex-post obtenidos, avala el funcionamiento del modelo VaR con el nivel de confianza del 99% definido en el Grupo.

No obstante, en la interpretación de las cifras mencionadas con respecto al riesgo de mercado, deben de tomarse en cuenta ciertas consideraciones con relación a las limitaciones del modelo como son la inexactitud en la predicción de cambios futuros en el valor de una cartera como consecuencia de las variaciones históricas en los factores de riesgo, la incapacidad para modelizar perfectamente todos los factores de riesgo de mercado de las carteras y el tratamiento parcial de

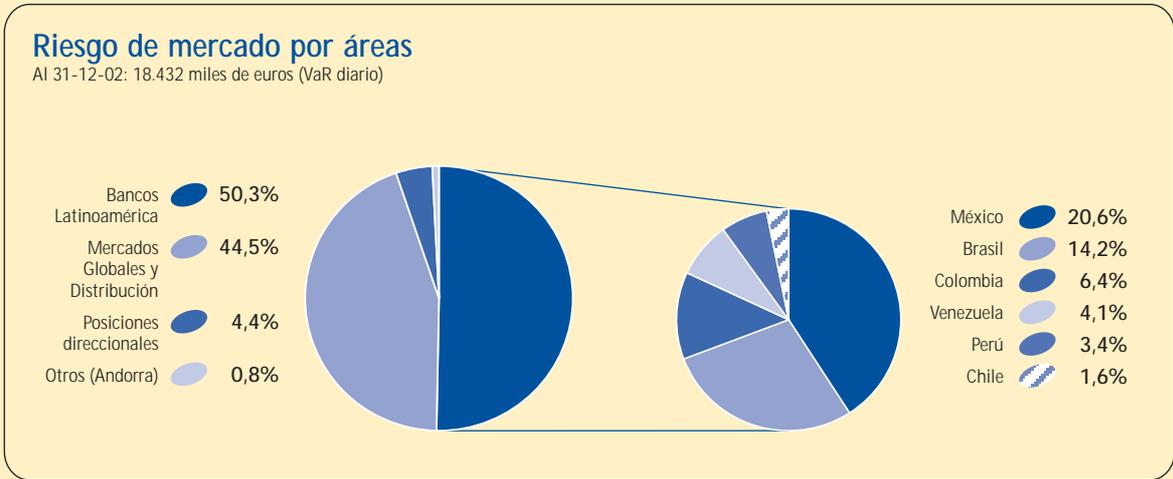
las posiciones intradía y otras posiciones que no pueden ser liquidadas o cubiertas en el plazo de un día en la estimación del VaR en ese horizonte temporal. Como consecuencia de ello, las estimaciones de riesgo en el futuro y los resultados reales de las carteras pueden diferir significativamente de las cifras de VaR anteriormente mostradas.

Adicionalmente, complementando la medición del riesgo de mercado a través del VaR, en el Grupo 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. En línea con las recomendaciones del Comité de Basilea, se simulan diversos escenarios de estrés, tanto basados en crisis históricas como en situaciones hipotéticas, evaluándose los efectos de cada uno de los escenarios sobre las posiciones sensibles mantenidas.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

En el ejercicio 2002, el Grupo, como en años anteriores, ha considerado la tecnología como una de las palancas donde se apoya la modernización del Grupo y la transformación del modelo de negocio hacia el cliente como centro de la actividad. En esa dirección, en 2002, se han emprendido diversos proyectos, entre los que destacan una nueva gestión integral de precios, a nivel global, a través de una nueva tecnología que permitirá concentrar en una sola base de datos toda la información existente, procedente de distintas fuentes, relacionada con precios de mercado y conectada con los datos de las distintas áreas de negocio y aplicaciones. Esta nueva plataforma de integración de datos permitirá una gestión avanzada y eficiente de los precios y el uso de la metodología adecuada para cada tipo de producto, minimizando el riesgo operacional derivado de la administración de datos del mercado. El Grupo ha comenzado su implantación a nivel nacional y, posteriormente, procederá a extenderlo a Europa y Latinoamérica.

Adicionalmente, el ejercicio 2002 también puso en marcha el Plan de Servicios Financieros Personales, que constituye el nuevo modelo de banca de particulares lanzado inicialmente en España. Este proyecto tiene el objetivo de incrementar la base de clientes y la penetración comercial en uno de los mercados más estratégicos del Grupo: el mercado minorista español. En concreto, los objetivos a tres años de dicho Plan se centran en elevar el número de clientes de



Banca al por menor en España (pasando de once a doce millones), subir el número de productos por cliente (de 3,6 a 4,5) y aumentar desde el 55% al 65% la participación del Grupo en la cartera de productos de cada cliente. Asimismo, en el ámbito de Latinoamérica, el Grupo acometió un plan de infraestructuras de gestión de la información a través del establecimiento de una red única y una plataforma común para toda el área.

En el ámbito de los procesos internos, además de seguir avanzando en la adaptación de los sistemas de información para satisfacer adecuadamente los requisitos exigidos por el Nuevo Acuerdo de Basilea, durante el ejercicio 2002, se ha participado en distintos foros de trabajo de ámbito nacional e internacional, de cara a poner en marcha los diferentes mecanismos que permitan acometer, de la manera más eficiente, la implantación de los nuevos criterios internacionales de contabilidad en el sector bancario europeo. Paralelamente, se está avanzando en un ambicioso proyecto que propone una reestructuración del Sistema de Información de Gestión con objeto de aprovechar al máximo su potencial y que se apoya en cinco pilares básicos: información legal, medición y control de riesgos, gestión de productos, indicadores de calidad de servicio y medición de resultados, de manera que se configure una estructura de información ágil y consistente que permita mantener permanentemente una respuesta activa a las exigencias de información del mercado.

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

En cuanto a las cuestiones medioambientales, el Grupo considera que las mismas son de especial relevancia también para el sector financiero, donde el cuidado y la mejora de las mismas deben considerarse como una inversión a largo plazo. En este sentido, en el ejercicio 2002 ha comenzado a desarrollar una metodología de evaluación del impacto social y ambiental, que sirva de aplicación al análisis de riesgos financieros, lo que supone la valoración del impacto ecológico en la financiación de grandes proyectos de inversión que tengan un fuerte contenido medioambiental, como las obras públicas, instalaciones energéticas, infraestructuras urbanas y telecomunicaciones, entre otras.

Por otra parte, el Grupo, durante el ejercicio 2002, ha fomentado también una alta exigencia en la edificación y adaptación de los espacios de trabajo, habiéndose obtenido el certificado medioambiental ISO 14001 por parte de muchas de las oficinas del Grupo, esperando extender este proceso también durante el ejercicio 2003.

PERSPECTIVAS FUTURAS

El escenario macroeconómico previsto para el ejercicio 2003, tanto para España como para el resto de las economías mundiales donde el Grupo tiene actividad, apunta a unas perspectivas económicas para el año que acaba de comenzar centradas en la recuperación a nivel mundial, a pesar de que seguirá existiendo un alto grado de incertidumbre.

Según la mayoría de los analistas internacionales, el año 2003 puede ser el de la reactivación económica con Estados Unidos a la cabeza, que alcanzaría cifras de crecimiento mayores que en Europa, si bien también los países europeos elevarían sus tasas de crecimiento por encima de los niveles obtenidos en el ejercicio 2002.

Ante dicho escenario, el ejercicio 2003 constituye para el Grupo BBVA una nueva etapa que, desde el punto de vista de la gestión, fundamentará en los siguientes pilares:

- El crecimiento rentable.
- Una nueva aproximación al cliente.
- Una cultura corporativa orientada a esos objetivos.
- Un sólido Gobierno Corporativo.

Desde la perspectiva financiera, el Grupo se enfrenta al ejercicio 2003 con el objetivo de constituirse en uno de los tres primeros bancos del euro en rentabilidad, eficiencia y crecimiento del beneficio por acción (BPA), con el fin de crear valor para los accionistas de forma sostenible y diferenciada, basándose en los siguientes fundamentos estratégicos:

- el crecimiento como clave para crear valor para el accionista.
- una adecuada gestión de la Base de capital.
- un bajo grado de volatilidad en la distribución de los negocios.

El modelo de crecimiento del Grupo para el ejercicio 2003 contempla tanto el crecimiento orgánico como el no orgánico, considerando, no obstante, que las dos áreas fundamentales de crecimiento natural se centran en España y en Latinoamérica.

En cuanto a Latinoamérica, el Grupo estima que muestra un fuerte potencial de crecimiento debido fundamentalmente a factores demográficos, económicos y a su bajo nivel de bancarización. Concretando en México, el Grupo prevé tres vías de crecimiento a medio y largo plazo basadas en la transformación del sistema financiero mexicano, la expansión del crédito y, al igual que en el resto de la región, la baja bancarización existente en el país.

HECHOS POSTERIORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Oferta Pública de Adquisición de Credit Lyonnais

El 16 de diciembre de 2002, Crédit Agricole, S.A. y SACAM Development, presentaron una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Crédit Lyonnais. Dicha operación se llevará a cabo en el ejercicio 2003 y se estima genere una plusvalía de aproximadamente 300 millones de euros por la totalidad de la participación del Grupo en dicha sociedad.

Disolución BBVA Privanza Banco, S.A.

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.



2002 Informe Anual



Información complementaria

- Estados financieros de las principales entidades del Grupo
- Series históricas consolidadas
- Red de oficinas

ESTADOS FINANCIEROS DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO (I)

BANCOS EN ESPAÑA Y EN OTROS PAÍSES EUROPEOS

Balances de situación

(Millones de euros)

	BBVA			Banco de Crédito Local			BBVA Privanza		
	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%
Caja y depósitos en bancos centrales	1.671	2.281	(26,7)	20	97	(79,4)	2	3	(33,3)
Entidades de crédito	19.663	18.729	5,0	80	209	(61,7)	1.333	2.007	(33,6)
Créditos sobre clientes	100.688	99.509	1,2	7.789	7.599	2,5	303	341	(11,1)
Cartera de valores de renta fija	36.222	41.779	(13,3)	3.706	3.582	3,5	10	21	(52,4)
Cartera de valores de renta variable	15.127	15.285	(1,0)	1	3	(66,7)	5	6	(16,7)
Otros activos	14.789	15.283	(3,2)	197	250	(21,2)	57	71	(19,7)
TOTAL ACTIVO	188.160	192.866	(2,4)	11.793	11.740	0,5	1.710	2.449	(30,2)
Entidades de crédito	47.029	55.251	(14,9)	5.396	6.303	(14,4)	182	196	(7,1)
Recursos de clientes en balance	116.923	112.922	3,5	5.841	4.883	19,6	1.438	2.142	(32,9)
• Débitos a clientes	98.473	96.616	1,9	5.812	4.806	20,9	1.438	2.142	(32,9)
• Débitos representados por valores negociables	8.714	6.074	43,5	29	77	(62,3)	-	-	-
• Pasivos subordinados	9.736	10.232	(4,8)	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	14.215	14.364	(1,0)	235	231	1,7	19	28	(32,1)
Beneficios consolidados del ejercicio	1.207	1.312	(8,0)	49	48	2,1	18	37	(51,4)
Capital y reservas	8.786	9.017	(2,6)	272	275	(1,1)	53	46	15,2
TOTAL PASIVO	188.160	192.866	(2,4)	11.793	11.740	0,5	1.710	2.449	(30,2)

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	BBVA			Banco de Crédito Local			BBVA Privanza		
	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.188	4.202	(0,3)	88	87	1,1	21	31	(32,3)
Comisiones netas	1.257	1.096	14,7	-	-	-	24	33	(27,3)
MARGEN BÁSICO	5.445	5.298	2,8	88	87	1,1	45	64	(29,7)
Resultados de operaciones financieras	363	(72)	n.s.	3	3	-	1	3	(66,7)
MARGEN ORDINARIO	5.808	5.226	11,1	91	90	1,1	46	67	(31,3)
Gastos generales de administración	(2.625)	(2.685)	(2,2)	(12)	(16)	(25,0)	(21)	(20)	5,0
Amortizaciones	(258)	(271)	(4,8)	(1)	(1)	-	(2)	(2)	-
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(73)	(73)	-	1	1	-	-	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.852	2.197	29,8	79	74	6,8	23	45	(48,9)
Saneamiento crediticio neto	(632)	(532)	18,8	(3)	2	n.s.	(2)	(2)	-
Otros resultados netos ⁽²⁾	(989)	(512)	93,2	-	(3)	n.s.	(1)	2	n.s.
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.231	1.153	6,8	76	73	4,1	20	45	(55,6)
Impuesto sobre sociedades	(24)	159	n.s.	(27)	(25)	8,0	(2)	(8)	(75,0)
BENEFICIO NETO	1.207	1.312	(8,0)	49	48	2,1	18	37	(51,4)

(1) Grupos consolidados.

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

BBVA Finanzia			Uno-e Bank			BBVA Portugal ⁽¹⁾			Banc Internacional D'Andorra		
31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%
4	2	100,0	23	12	91,7	48	49	(2,0)	83	78	6,4
51	16	218,8	1.238	272	n.s.	400	529	(24,4)	1.789	1.685	6,2
1.840	1.526	20,6	1	-	-	2.513	2.113	18,9	632	599	5,5
-	-	-	-	428	n.s.	92	95	(3,2)	73	61	19,7
45	72	(37,5)	1	-	-	59	19	210,5	77	49	57,1
37	35	5,7	56	48	16,7	222	154	44,2	143	170	(15,9)
1.977	1.651	19,7	1.319	760	73,6	3.334	2.959	12,7	2.797	2.642	5,9
1.804	1.460	23,6	6	35	(82,9)	1.355	988	37,1	241	270	(10,7)
18	17	5,9	1.213	657	84,6	1.657	1.637	1,2	2.150	1.975	8,9
12	11	9,1	1.213	657	84,6	1.578	1.558	1,3	2.150	1.975	8,9
-	-	-	-	-	-	10	10	-	-	-	-
6	6	-	-	-	-	69	69	-	-	-	-
59	79	(25,3)	19	17	11,8	94	134	(29,9)	47	41	14,6
15	15	-	(24)	(31)	(22,6)	9	12	(25,0)	94	114	(17,5)
81	80	1,3	105	82	28,0	219	188	16,5	265	242	9,5
1.977	1.651	19,7	1.319	760	73,6	3.334	2.959	12,7	2.797	2.642	5,9

BBVA Finanzia			Uno-e Bank			BBVA Portugal ⁽¹⁾			Banc Internacional D'Andorra		
2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%
104	78	33,3	(1)	1	n.s.	68	67	1,5	35	42	(16,7)
(4)	3	n.s.	-	-	-	22	28	(21,4)	91	110	(17,3)
100	81	23,5	(1)	1	n.s.	90	95	(5,3)	126	152	(17,1)
(1)	-	n.s.	(1)	-	n.s.	8	1	n.s.	10	10	-
99	81	22,2	(2)	1	n.s.	98	96	2,1	136	162	(16,0)
(47)	(43)	9,3	(30)	(44)	(31,8)	(64)	(68)	(5,9)	(31)	(42)	(26,2)
(1)	(1)	-	(5)	(4)	25,0	(5)	(10)	(50,0)	(6)	(5)	20,0
-	-	-	-	-	-	-	(3)	n.s.	-	-	-
51	37	37,8	(37)	(47)	(21,3)	29	15	93,3	99	115	(13,9)
(22)	(17)	29,4	2	(1)	n.s.	(17)	(13)	30,8	1	-	-
(6)	2	n.s.	(3)	(1)	n.s.	(2)	13	n.s.	(6)	(1)	n.s.
23	22	4,5	(38)	(49)	(22,4)	10	15	(33,3)	94	114	(17,5)
(8)	(7)	14,3	14	18	(22,2)	(1)	(3)	-	-	-	-
15	15	-	(24)	(31)	(22,6)	9	12	(25,0)	94	114	(17,5)

ESTADOS FINANCIEROS DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO (II)

BANCOS EN AMÉRICA

Balances de situación

	ARGENTINA BBVA Banco Francés Consolidado (Millones de pesos)			BRASIL BBV Brasil (Millones de reales)			CHILE BBVA Banco BHIF (Millardos de pesos)		
	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%
Caja y depósitos en bancos centrales	1.373	1.046	31,3	735	201	265,4	49	41	18,2
Entidades de crédito	368	485	(24,1)	3.600	3.865	(6,9)	4	40	(90,0)
Créditos sobre clientes	8.943	6.952	28,6	5.302	4.719	12,4	1.941	1.632	18,9
Cartera de valores	3.248	621	n.s.	3.208	2.872	11,7	600	356	68,7
Otros activos	2.285	714	220,3	965	717	34,6	429	270	58,8
TOTAL ACTIVO	16.218	9.817	65,2	13.810	12.375	11,6	3.022	2.339	29,2
Entidades de crédito	4.439	518	n.s.	3.927	6.655	(41,0)	272	170	60,0
Recursos de clientes en balance	7.585	7.491	1,3	6.942	4.560	52,2	2.419	1.844	31,2
• Débitos a clientes	6.892	6.984	(1,3)	6.281	4.363	44,0	1.890	1.380	37,0
• Débitos representados por valores negociables	45	29	54,3	661	197	234,8	-	-	-
• Pasivos subordinados	648	478	35,5	-	-	n.s.	528	465	13,7
Otros pasivos	2.134	866	146,5	416	298	39,7	75	81	(7,1)
Beneficios consolidados del ejercicio	(1.242)	14	n.s.	200	21	n.s.	20	15	36,0
Capital y reservas	3.302	928	n.s.	2.325	841	n.s.	236	229	3,0
TOTAL PASIVO	16.218	9.817	65,2	13.810	12.375	11,6	3.022	2.339	29,2

Cuentas de resultados

	BBVA Banco Francés Consolidado (Millones de pesos)			BBV Brasil (Millones de reales)			BBVA Banco BHIF (Millardos de pesos)		
	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	893	567	57,4	819	518	58,1	86	83	3,2
Comisiones netas	211	263	(20,0)	149	119	25,1	17	13	31,7
MARGEN BÁSICO	1.104	831	32,9	968	637	51,9	103	96	7,0
Resultados de operaciones financieras	(59)	58	n.s.	44	71	(37,9)	9	7	22,3
MARGEN ORDINARIO	1.045	888	17,6	1.012	708	42,9	112	103	8,1
Gastos generales de administración	(480)	(408)	17,6	(540)	(468)	15,4	(55)	(53)	2,8
Amortizaciones	(129)	(74)	75,2	(91)	(67)	35,5	(12)	(9)	43,0
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(25)	(14)	79,9	(14)	(12)	14,2	-	-	n.s.
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	410	393	4,6	367	161	128,5	45	42	7,5
Saneamiento crediticio neto	(739)	(477)	55,0	(87)	(56)	54,0	(22)	(23)	(7,4)
Otros resultados netos ⁽¹⁾	(935)	(15)	n.s.	(173)	(59)	191,1	(2)	(3)	(52,1)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(1.264)	(99)	n.s.	108	45	139,0	22	15	43,1
Impuesto sobre sociedades	(2)	117	n.s.	93	(24)	n.s.	(1)	-	n.s.
BENEFICIO NETO	(1.266)	19	n.s.	200	21	n.s.	20	15	36,0

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

COLOMBIA BBVA Banco Ganadero (Millardos de pesos)			MÉXICO Grupo bancario BBVA Bancomer (Millones de pesos)			PERÚ BBVA Banco Continental (Millones de soles)			PUERTO RICO BBVA Puerto Rico (Millones de US \$)			VENEZUELA BBVA Banco Provincial (Millardos de bolívares)		
31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%	31-12-02	31-12-01	Δ%
339	212	59,8	44.825	29.075	54,2	3.197	2.526	26,6	19	18	1,5	644	754	(14,6)
68	235	(71,2)	96.165	85.328	12,7	682	665	2,5	193	303	(36,5)	666	42	n.s.
2.824	2.755	2,5	125.280	115.818	8,2	5.594	5.023	11,4	2.686	2.889	(7,0)	1.541	1.613	(4,5)
1.407	1.818	(22,6)	293.634	285.633	2,8	2.169	2.014	7,7	2.003	1.341	49,3	630	782	(19,4)
674	772	(12,8)	55.060	58.123	(5,3)	513	634	(19,2)	210	222	(5,3)	276	341	(19,1)
5.312	5.793	(8,3)	614.964	573.977	7,1	12.154	10.862	11,9	5.110	4.774	7,0	3.757	3.533	6,4
717	1.047	(31,5)	129.589	173.515	(25,3)	501	486	3,1	790	1.526	(48,3)	79	68	16,2
3.686	3.784	(2,6)	406.628	333.175	22,0	9.863	9.077	8,7	3.859	2.799	37,9	2.801	2.798	0,1
3.686	3.783	(2,6)	396.026	153.257	158,4	9.527	8.800	8,3	2.634	2.545	3,5	2.564	2.642	(2,9)
1	1	-	-	167.696	n.s.	-	-	-	161	184	(12,8)	5	-	n.s.
-	-	-	10.602	12.222	(13,3)	336	278	21,0	1.064	69	n.s.	232	156	48,6
392	428	(8,4)	33.431	30.769	8,7	753	349	n.s.	111	107	3,3	335	221	51,8
(17)	(50)	(67,3)	6.270	5.606	11,8	108	70	54,6	39	33	18,4	176	100	75,6
533	584	(8,8)	39.046	30.912	26,3	930	880	5,7	312	308	1,1	366	345	5,8
5.312	5.793	(8,3)	614.964	573.977	7,1	12.154	10.862	11,9	5.110	4.774	7,0	3.757	3.533	6,4

BBVA Banco Ganadero (Millardos de pesos)			Grupo bancario BBVA Bancomer (Millones de pesos)			BBVA Banco Continental (Millones de soles)			BBVA Puerto Rico (Millones de US \$)			BBVA Banco Provincial (Millardos de bolívares)		
2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%
332	320	3,6	17.141	18.535	(7,5)	485	493	(1,6)	158	162	(2,6)	555	384	44,3
126	113	10,8	9.739	8.357	16,5	223	199	12,0	19	20	(5,0)	96	82	17,3
457	434	5,4	26.880	26.892	-	709	693	2,3	177	182	(2,9)	651	466	39,6
(25)	24	n.s.	862	1.914	(55,0)	55	41	33,5	10	(2)	n.s.	45	13	n.s.
432	458	(5,6)	27.742	28.806	(3,7)	763	733	4,1	187	180	4,2	696	479	45,2
(293)	(301)	(2,8)	(13.690)	(15.132)	(9,5)	(331)	(329)	0,6	(98)	(97)	1,1	(326)	(280)	16,4
(61)	(59)	3,2	(1.320)	(1.252)	5,4	(49)	(60)	(17,5)	(7)	(8)	(2,1)	(23)	(27)	(17,0)
(24)	(15)	52,9	(1.335)	(669)	99,6	(18)	(19)	(7,1)	-	-	-	(12)	(11)	4,6
55	82	(33,1)	11.397	11.753	(3,0)	366	326	12,2	81	75	8,9	335	161	108,9
(14)	(54)	(73,5)	(2.941)	(3.399)	(13,5)	(205)	(209)	(1,8)	(30)	(36)	(15,3)	(74)	(29)	157,2
(47)	(67)	(30,8)	264	(278)	n.s.	(21)	(27)	(22,6)	(3)	(2)	62,0	(80)	(26)	208,7
(6)	(39)	-	8.720	8.076	8,0	140	90	55,5	48	37	29,6	182	106	71,7
(11)	(11)	(5,9)	(2.450)	(2.470)	(0,8)	(32)	(20)	58,4	(9)	(4)	114,1	(6)	(6)	4,5
(17)	(50)	(67,2)	6.270	5.606	11,8	108	70	54,6	39	33	18,3	176	100	75,6

ESTADOS FINANCIEROS DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO (III) GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES EN AMÉRICA

	CHILE AFP Provida (Millardos de pesos)			ARGENTINA Consolidar AFJP (Millones de pesos)			MÉXICO Afore Bancomer (Millones de pesos)		
	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%	2002	2001	Δ%
PATRIMONIO GESTIONADO	7.934	7.309	8,5	7.873	4.187	88,0	69.810	53.844	29,7
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	(1)	(1)	-	37	15	146,7	27	106	(74,5)
Comisiones netas	64	62	3,2	110	146	(24,7)	2.273	2.122	7,1
Gastos generales de administración	(30)	(34)	(11,8)	(90)	(100)	(10,0)	(793)	(804)	(1,4)
Otros costes operativos	1	3	(66,7)	15	(17)	n.s.	(92)	(69)	33,3
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	34	30	13,3	72	44	63,6	1.415	1.355	4,4
Otros resultados y saneamientos	3	3	-	(83)	1	n.s.	(16)	(75)	(78,7)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	37	33	12,1	(11)	45	n.s.	1.399	1.280	9,3
BENEFICIO NETO	34	32	6,3	(27)	32	n.s.	909	851	6,8

Series históricas consolidadas

Balances de situación

(Millones de euros)

	31-12-02	31-12-01	31-12-00	31-12-99	31-12-98
Caja y depósitos en bancos centrales	8.050	9.240	7.198	8.035	4.434
Entidades de crédito	21.476	23.199	35.334	38.018	41.784
Créditos sobre clientes	141.315	150.220	137.467	113.607	99.907
Cartera de valores de renta fija	68.901	81.816	72.624	46.238	33.170
• Deudas del Estado	19.768	20.165	14.735	12.027	10.542
• Obligaciones y otros valores de renta fija	49.133	61.651	57.889	34.211	22.628
Cartera de valores de renta variable	10.071	11.430	11.661	10.188	7.742
Fondo de comercio de consolidación	4.257	4.617	4.075	1.990	1.182
Activos materiales	4.634	6.172	5.969	4.857	4.730
Resto de activos	20.838	22.552	21.817	15.233	9.962
TOTAL ACTIVO	279.542	309.246	296.145	238.166	202.911
Entidades de crédito	56.119	64.588	68.284	68.607	58.748
Recursos de clientes en balance	180.570	199.486	185.718	139.934	119.941
• Débitos a clientes	146.560	166.499	154.146	105.077	99.351
• Débitos representados por valores negociables	27.523	25.376	26.460	31.552	17.562
• Pasivos subordinados	6.487	7.611	5.112	3.305	3.028
Otros pasivos	19.221	20.634	17.951	11.876	9.795
Beneficios consolidados del ejercicio	2.466	3.009	2.914	2.168	1.785
Intereses minoritarios	5.674	6.394	6.304	5.333	3.951
Capital y reservas	15.492	15.135	14.974	10.248	8.691
TOTAL PASIVO	279.542	309.246	296.145	238.166	202.911

Series históricas consolidadas

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	2001	2000	1999	1998
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.808	8.824	6.995	5.760	5.516
Comisiones netas	3.668	4.038	3.369	2.707	2.341
MARGEN BÁSICO	11.476	12.862	10.364	8.467	7.857
Resultados de operaciones financieras	765	490	779	641	517
MARGEN ORDINARIO	12.241	13.352	11.143	9.108	8.374
Gastos generales de administración	(5.772)	(6.725)	(5.937)	(4.976)	(4.638)
Amortizaciones	(631)	(742)	(653)	(502)	(458)
Otros productos y cargas de explotación	(261)	(286)	(177)	(173)	(158)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.577	5.599	4.376	3.457	3.120
Resultados netos por puesta en equivalencia	33	393	589	238	220
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	(623)	(665)	(697)	(782)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	954	1.307	923	1.032
Saneamiento crediticio neto	(1.743)	(1.919)	(973)	(750)	(1.015)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	(43)	(7)	6	(5)
Resultados extraordinarios netos	(433)	(727)	(751)	(275)	(196)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.119	3.634	3.876	2.902	2.374
Impuesto sobre sociedades	(653)	(625)	(962)	(734)	(589)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466	3.009	2.914	2.168	1.785
Resultado atribuido a la minoría	(747)	(646)	(682)	(422)	(361)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719	2.363	2.232	1.746	1.424

Información adicional

	2002	2001	2000	1999	1998
Dividendos (millones de euros)	1.109	1.222	1.123	854	699
Dotación a reservas (millones de euros)	610	1.141	1.109	892	725
Número de accionistas	1.179.074	1.203.828	1.299.621	1.267.987	1.337.774
Número de acciones (en millones) ⁽¹⁾	3.196	3.196	3.196	2.931	2.861
Plantilla	93.093	98.588	108.082	88.556	86.349
• En España	31.737	31.686	33.733	37.052	37.847
• En el extranjero	61.356	66.902	74.349	51.504	48.502
Oficinas	7.504	7.988	8.946	7.491	7.226
• En España	3.414	3.620	3.864	4.336	4.495
• En el extranjero	4.090	4.368	5.082	3.155	2.731

(1) Los datos correspondientes a los años 1998 y 1999 se han recalculado conforme a la ecuación de canje (5 acciones de BBV por 3 de Argentaria).



Red de oficinas del Grupo BBVA

En España



Servicios centrales del Grupo BBVA

Bilbao

Gran Vía, 1
48001 Bilbao
Tel.: 944 875555
Fax: 944 876161

Madrid

Paseo de la Castellana, 81
28046 Madrid
Tel.: 913 746000
Fax: 913 746202

Paseo de Recoletos, 10
28001 Madrid
Tel.: 915 377000
Fax: 915 377855

Direcciones Territoriales

Dirección General Cataluña

Plaza Cataluña, 5 - 3ª planta
08002 Barcelona
Tel.: 934 043818
Fax: 934 043883

Alicante-Murcia

Rambla Méndez Núñez, 42 -
1ª planta
03002 Alicante
Tel.: 965 208871
Fax: 963 880042

Andalucía Occidental

Avda. de la Palmera, 61-63
41013 Sevilla
Tel.: 954 559000
Fax: 954 612666

Andalucía Oriental

Calle Hilera, 45
29007 Málaga
Tel.: 952 075202
Fax: 952 075280

Aragón-Navarra-La Rioja

Manuel Lasala, 42
50006 Zaragoza
Tel.: 976 717600
Fax: 976 563955

Baleares-Girona-Lleida-Tarragona

Plaza Cataluña, 5 - 6ª planta
08002 Barcelona
Tel.: 934 014500
Fax: 934 014555

Barcelona

Plaza Cataluña, 5 - 5ª planta
08002 Barcelona
Tel.: 934 014500
Fax: 934 014555

Canarias

Albareda, 6 - 5ª planta
35008 Las Palmas
Tel.: 928 451500
Fax: 928 271411

Castilla-León

Duque de la Victoria, 12
(Ed. Anexo)
47001 Valladolid
Tel.: 983 421000
Fax: 983 421257

Galicia-Asturias

Cantón Pequeño, 18-21 -
2ª planta
15003 A Coruña
Tel.: 981 188500
Fax: 981 188630

Madrid

Alcalá, 16 - 6ª planta
28014 Madrid
Tel.: 913 748424
Fax: 915 315249

Mancha-Extremadura

Nueva, 6
45001 Toledo
Tel.: 925 287495
Fax: 925 287460

País Vasco

Gran Vía, 12
48001 Bilbao
Tel.: 944 876000
Fax: 944 875241

Valencia-Castellón

Pl. Ayuntamiento, 9 -
3ª planta
46002 Valencia
Tel.: 963 880000
Fax: 963 880042

Bancos nacionales

Banco de Crédito Local

Plaza Santa Bárbara, 2
28004 Madrid
Tel.: 915 376500
Fax: 915 376525

BBVA Finanzia

Julián Camarillo, 4
28037 Madrid
Tel.: 913 743916
Fax: 913 743076

BBVA Privanza

Padilla, 17
28006 Madrid
Tel.: 913 748700
Fax: 915 768394

Uno-e Bank

Julián Camarillo, 4
28037 Madrid
Tel.: 914 536100
Fax: 914 536101

En el extranjero



Sucursales principales en el extranjero

Bélgica

Bruselas

Avenue des Arts, 43
B-1040 Bruxelles
Tel.: 322/5123262
Fax: 322/5129318

China

Hong Kong

63/F - 02 Central Plaza
18 Harbour Road
Wanchai, Hong Kong
Tel.: 852/25823111
Fax: 852/28244868

EE.UU.

Miami

One Biscayne Tower
2 South Biscayne Blvd.,
suite 3301
Miami FL 33131
Tel.: 1305/3717544
Fax: 1305/5774811

Nueva York

1345 Av. of the Americas,
45th Fl.
New York NY 10105
Tel.: 1212/7281500
Fax: 1212/3332906

Francia

París

29 Avenue de L'Opéra.
75001 Paris CEDEX 01
Tel.: 331/44868300
Fax: 331/44868488

Gran Bretaña

Londres

108 Cannon Street
EC4N 6EU London
Tel.: 44207/6233060
Fax: 44207/9294718

Islas Cayman

Grand Cayman

P.O. Box 1115
Elizabethan Square, 4th Fl.
Georgetown
Grand Cayman
Tel.: 1345/9497790
Fax: 1345/9499086

Italia

Milán

Via Cino del Duca, 8
20122 Milano
Tel.: 3902/762961
Fax: 3902/76296266

Puerto Rico

San Juan

San Juan
Torre BBVA, piso 3
254 Ave. Muñoz Rivera
San Juan, PR 00918
Tel.: 1787/7772200
Fax: 1787/7772217

Oficinas de representación

Alemania

Frankfurt

Bettinastrasse, 62
60325 Frankfurt/Main
Tel.: 4969/74381000
Fax: 4969/7432791

Argentina

Buenos Aires

Av. Pte. Roque Sáenz Peña,
832-7º
1388 Buenos Aires
Tel.: 5411/43288311
Fax: 5411/43289209

Rosario

Paraguay, 777 - piso 8 -
Oficina H
Rosario Santa Fe
Tel.: 54341/4255356
Fax: 54341/4113894

Bélgica

Bruselas

43 Avenue des Arts
B-1040 Bruxelles
Tel.: 322/2892790
Fax: 322/2892791

Brasil

Rio de Janeiro

Avda. Rio Branco, 1 Sala.
709 Centro
20090 - 003 Rio de Janeiro
Tel.: 5521/2031282
Fax: 5521/2339741

Sao Paulo

Avda. Paulista, 453,
13 Andar Conjunto 131
Cerqueira César
01311 - 907 Sao Paulo
Tel.: 5511/2878715
Fax: 5511/2896469

Chile

Santiago de Chile

Av. Pedro de Valdivia, 100,
piso 14
Torre Provida Providencia
Santiago de Chile
Tel.: 562/2314199
Fax: 562/2344918

China

Beijing

Scitech Tower 1007
22, Jianguomenwai Dajie
Beijing 100004
Tel.: 8610/65123838
Fax: 8610/65239154

Red de oficinas del Grupo BBVA

En el extranjero



Colombia **Santa Fe de Bogotá**

Edificio Telexport
Calle 114, nº 9-01, Torre A,
piso 7, Oficina 710
Santa Fe de Bogotá D.C.
Tel.: 571/6291717
Fax: 571/6291742

Costa Rica **San José**

Centro Corporativo
Plaza Robles
Edif. el Pórtico piso 2
Guachipelin de Escazu
Contiguo al Hotel Real
Intercontinental
San José
Tel.: 506/2902170
Fax: 506/2902171

Cuba

La Habana
5ª Avenida 4205 e/42 y 44
Miramar - La Habana
Tel.: 537/240600
Fax: 537/249279

Guatemala **Guatemala**

Edificio Centro Financiero
Industrial
7ª Avda. 5-10, Zona 4,
Torre I Nivel 7
Apartado 1130
Guatemala City
Tel.: 502/3311735
Fax: 502/3321678

Indonesia **Yakarta**

Suite 1704-BRI II Building
Hl. Jend. Sudirman
Fav. 44-46
Jakarta 10210
Tel.: 6221/5735006
Fax: 6221/5735009

Irán **Teherán**

3rd. Floor, No 14, 4th Alley
Shahid Ahmad Ghasir Ave.
Teheran 15146
Tel.: 98/21-8734154
Fax: 98/21-8731089

Japón **Tokio**

Fukoku Seimei Bldg. 12th
2-2 Uchisaiwai-cho
Chiyoda-ku (100 - 0011 Tok-
yo)
Tel.: 813/35011076
Fax: 813/35970249

México **México D.F.**

Col. Bosques de
Chapultepec,
Delegación Miguel Hidalgo
Rubén Darío, 281, piso 21
11580 México D.F.
Tel.: 525/2807608
Fax: 525/2807497

Paraguay **Asunción**

Yegros 437 - 4º piso,
esquina 25 de Mayo
Asunción
Tel.: 59521/490605
Fax: 59521/498908

Perú **Lima**

Av. de las Begonias, 441-
451, ofc. 225-226
San Isidro - Lima 27
Tel.: 511/2217107
Fax: 511/2218008

Rep. Dominicana **Santo Domingo**

Edificio Corominas Pepín
Av. 27 Febrero, 233, piso 7º
Santo Domingo,
Republica Dominicana
Tel.: 809/5675500
Fax: 809/5471495

Rusia **Moscú**

B. Gnezdnikovsky
Pereulok 1/2; 5th Floor
103 009 Moscow
Tel.: 7095/7972415
Fax: 7095/7972413

Venezuela **Caracas**

Torre Hener
Avda. Guaicaipuro
c/c Mohedano
Torre Hener 5º, Oficina
5B,
El Rosal 1060 Caracas,
Venezuela
Tel.: 582/9511150
Fax: 582/9517763

**Bancos
extranjeros**

Andorra
**Banc Internacional
d'Andorra-Banca
Mora**

Avenida Meritxel, 96
Andorra
Tel.: 376/884488
Fax: 376/884499

Argentina
**BBVA Banco
Francés**

Reconquista, 199
D.P. 1003 Buenos Aires
Tel.: 5411/43464000
Fax: 5411/43345618

Brasil
BBV Brasil

Rua Cincinato Braga, 340,
15 Andar
01333-010 Sao Paulo
Tel.: 5511/31493000
Fax: 5511/31494096

Channel Islands
**BBVA Privanza
Bank (Jersey) Ltd.**

2, Mulcalster Str. St. Helier
Jersey JE4 4WP
(Channel Islands)
Tel.: 44/1534/511200
Fax: 44/1534/511201

Chile
BBVA Banco BHIF

Huérfanos, 1234
Santiago de Chile
Tel.: 562/6791000
Fax: 562/6791350

Colombia
**BBVA Banco
Ganadero**

Carrera Novena, nº 72-21,
piso 5º
Apdo. 53851/859
Santa Fe de Bogotá
Tel.: 571/3124666
Fax: 571/3214653

Gibraltar
**BBVA Privanza
International
(Gibraltar) Ltd.**

260-262 Main Street
Gibraltar
Tel.: 9567/79420
Fax: 9567/73870

México
BBVA Bancomer

Avda. Universidad, 1200
Colonia Xoco
CP 03339 México D.F.
Tel.: 525/55-6213434
Fax: 525/55-6212905

Panamá
BBVA Panamá

Av. Balboa esq. Calles 42 y 43
Apdo. 8673 Panamá, 5
República de Panamá
Tel.: 507/2271122
Fax: 507/2253744

Paraguay
BBVA Paraguay

Yegros 435 y 25 de Mayo
Asunción
Tel.: 59521/492072
Fax: 59521/448103

Perú
BBVA Continental

Avda. República de Panamá,
3055 - 3065
San Isidro - Lima 27
Tel.: 511/2110006
Fax: 511/2112463

Portugal
BBVA Portugal

Avda. da Liberdade, 222
1200-148 Lisboa
Tel.: 35121/3117200
Fax: 35121/3117500

Puerto Rico
BBVA Puerto Rico

Torre BBVA, piso 15
254 Ave. Muñoz Rivera
San Juan, PR 00918
Tel.: 1787/7772000
Fax: 1787/274-5488

Suiza
**BBVA Privanza
Bank (Suiza)**

Zeltweg, 63
Postfach 8021
8023 Zürich
Tel.: 411/2659511
Fax: 411/2519014

Uruguay
**BBVA Banco
Uruguay**

25 de Mayo, 401
esquina Zabala
11000 Montevideo
Tel.: 598/29161444
Fax: 598/29165131

Venezuela
**BBVA Banco
Provincial**

Centro Financiero
Provincial
Avda. Este 0.
San Bernardino
1011 Caracas
Tel.: 58212/5045111
Fax: 58212/5041765



2002 Informe Anual



Sistema de Gobierno Corporativo

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BBVA

COMISIONES DEL CONSEJO

	Fecha de nombramiento	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Comisión de Riesgos	Comisión Informativa
PRESIDENTE						
D. Francisco González Rodríguez	28-01-2000	Presidente				
VICEPRESIDENTE						
D. Jesús María Caínzos Fernández *	28-01-2000	Vicepresidente			Presidente	Vocal
CONSEJERO DELEGADO						
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	18-12-2001	Vocal				
CONSEJEROS						
D. Juan Carlos Álvarez Mezquíriz *	28-01-2000		Vocal	Vocal		Vocal
D. Richard C. Breeden *	29-10-2002					Vocal
D. Ramón Bustamante y de la Mora *	28-01-2000		Vocal		Vocal	Presidente
D. Ignacio Ferrero Jordi *	28-01-2000		Vocal	Presidente		Vocal
D. Román Knörr Borrás *	28-05-2002	Vocal				Vocal
D. Ricardo Lacasa Suárez *	28-05-2002		Presidente		Vocal	Vocal
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis *	28-01-2000			Vocal	Vocal	Vocal
D. Enrique Medina Fernández *	28-01-2000	Vocal			Vocal	Vocal
D ^a Susana Rodríguez Vidarte *	28-05-2002		Vocal			Vocal
D. José María San Martín Espinós *	28-01-2000	Vocal		Vocal		Vocal
D. Jaume Tomás Sabaté *	28-01-2000	Vocal		Vocal		Vocal
D. Angel Vilá Boix (Telefónica de España, S.A.)	17-04-2000					Vocal
CONSEJERO Y SECRETARIO						
D. José Maldonado Ramos	28-01-2000	Secretario		Secretario	Secretario	Secretario

* Consejeros independientes.



EL SISTEMA DE GOBIERNO CORPORATIVO DEL BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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, elemento esencial de su sistema de gobierno.

El conjunto de los Principios de Gobierno Corporativo, 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.

El Consejo de Administración del Banco

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 aquellos que tengan delegadas facultades generales de representación de la Sociedad con carácter permanente.

La composición del Consejo será tal que dos tercios al menos de sus componentes en cada momento sean Consejeros independientes, entendiéndose por tales aquellos 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.

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.

El Consejo de Administración del Banco ejerce sus funciones como órgano colegiado mediante reuniones periódicas en las que se tratan los asuntos más relevantes que afectan a la Entidad.

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; Nombra-

mientos 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, al 31 de diciembre de 2002, está integrado por 16 Consejeros efectivos en el ejercicio de su cargo, de los cuales tres son Consejeros ejecutivos.

Sus derechos y obligaciones 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 renunciaciones 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.

Ética 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.

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.

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.

A 31 de diciembre de 2002, esta Comisión está formada 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 Tellaeche
CONSEJEROS:	D. Román Knörr Borrás
	D. Enrique Medina Fernández
	D. José María San Martín Espinós
	D. Jaime 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 ejerciten 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.

La Comisión Delegada Permanente se reúne, de ordinario, tres veces al mes, habiendo celebrado durante el año 2002 un total de 32 sesiones.

Los asuntos sometidos a consideración de esta Comisión durante el año se han referido, entre otras, a las siguientes materias:

- Plan Financiero del Grupo, compromisos asumidos con los mercados, y seguimiento periódico de la cuenta de resultados.
- Proyectos estratégicos y específicos.
- Inversiones y desinversiones de especial relevancia.
- Operaciones de riesgo de crédito, cuando por su cuantía o relevancia corresponde su autorización a esta Comisión, establecimiento de límites para riesgo de mercado, y examen general de la política de riesgos del Grupo.
- Otorgamiento de poderes que se refieren a áreas o actuaciones específicas, o se aparten significativamente de los modelos generales del Banco.
- Propuestas de nombramientos en empresas participadas.
- Cuestiones específicas que, por su especial interés, se han sometido a la consideración de la Comisión Delegada Permanente.

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 31 de diciembre de 2002, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene la siguiente composición:

PRESIDENTE:	D. Ricardo Lacasa Suárez
VOCALES:	D. Juan Carlos Álvarez Mezquíriz
	D. Ramón Bustamante y de la Mora
	D. Ignacio Ferrero Jordi
	D ^a 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 aquellos 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 Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reúne con la frecuencia que fuere necesaria para el cumplimiento de sus funciones, si bien se establece un calendario anual de sesiones acorde con sus cometidos, y desde el 28 de junio de 2002 –fecha en que fue constituida– la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se ha reunido en siete ocasiones.

Los asuntos tratados en las reuniones de esta Comisión durante el año han sido, entre otros, los siguientes:

- Análisis de los resultados trimestrales del Banco y su Grupo consolidado.
- Avance del cierre del ejercicio 2002.
- Plan anual de auditoría externa para el ejercicio 2002.
- Seguimiento de las actividades de auditoría externa.
- Honorarios auditoría externa 2002.
- Auditores externos en las entidades integradas en el Grupo consolidado.
- Plan anual de auditoría interna para el ejercicio 2002 y planes especiales.
- Seguimiento de la actividad de la auditoría interna.
- Plan Director de auditoría interna.
- Plan de actividades para el ejercicio 2002 del área de Cumplimiento Normativo.
- Presentaciones sobre las distintas entidades bancarias del Grupo en América.
- Información sobre comunicaciones del Banco de España y otros organismos reguladores.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, como consecuencia de sus trabajos durante el año, ha considerado de conformidad las Cuentas y el Informe de Gestión, tanto del Banco como del Consolidado del Grupo, correspondientes al ejercicio 2002, y así lo ha expuesto al Consejo de Administración del Banco.

Asimismo –ya en enero del año 2003– la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha elevado al Consejo de Administración la propuesta de reelección del Auditor de Cuentas de la Sociedad, la entidad Deloitte & Touche España, S.L., para que sea sometida a la Junta General de Accionistas del Banco.

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.

Asimismo esta Comisión 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 31 de diciembre de 2002 la siguiente composición:

PRESIDENTE:	D. Ignacio Ferrero Jordi
VOCALES:	D. Juan Carlos Álvarez Mezquíriz
	D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis
	D. José María San Martín Espinós
	D. Jaume Tomás Sabaté

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne con la frecuencia que fuere necesaria para el cumplimiento de sus funciones, habiendo celebrado ocho reuniones en el año desde el 28 de junio de 2002, fecha en que fue constituida.

La Comisión ha centrado sus trabajos desde entonces en el examen del sistema de retribución del Consejo de Administración aplicable a los Consejeros.

Asimismo ha examinado las condiciones contractuales aplicables a los Consejeros ejecutivos del Banco, y su retribución.

Ha analizado la política retributiva de la Alta Dirección del Banco, y los promedios de retribución fija y variable de los miembros del Comité Directivo.

Y ha elaborado la propuesta de un nuevo sistema retributivo aplicable al Consejo de Administración, así como un sistema de previsión distinto al que venía aplicándose hasta ahora, que fue adoptado por el Consejo, y que más adelante se detalla.

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 31 de diciembre de 2002 la Comisión de Riesgos tiene la siguiente composición:

PRESIDENTE:	D. Jesús María 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”.

La Comisión de Riesgos celebró su primera reunión el día 2 de julio, fijándose un calendario que establecía dos reuniones semanales para cubrir el ámbito de operaciones, y una reunión semanal para el de políticas y riesgos, con arreglo al cual la Comisión ha celebrado entre los meses de julio y diciembre del año 2002 cuarenta reuniones destinadas al examen de operaciones y dieciséis al análisis de políticas y riesgos.

Se han revisado y sometido a aprobación de la Comisión todas las operaciones del Grupo cuyo riesgo de crédito excedía los límites facultados a la Unidad Central del Control del Riesgo, remitiéndose para su aprobación final a la Comisión Delegada Permanente aquellas operaciones que por cuantía de riesgo de crédito o existencia de riesgo reputacional determina la Norma de Delegación.

En el mes de diciembre y después de constatada la experiencia positiva en la utilización de las herramientas de *rating* y *scoring*, la Comisión propuso a la Comisión Delegada Permanente un cambio en la Norma de Delegación que fue aprobado el 23 de diciembre de 2002, lo que permitirá una mayor dedicación de la Comisión a políticas y riesgos y al estudio y revisión de los principales clientes, sectores económicos, áreas geográficas y tipos de riesgo.

Por otro lado, la Comisión, junto con la Dirección General de Riesgos del Banco, desarrolló un calendario de revisión y discusión de las herramientas existentes en el Banco y de los proyectos ligados a Basilea II, incluyendo también el seguimiento mensual de los distintos tipos de riesgos. En cumplimiento de este calendario la Comisión ha cubierto hasta diciembre aproximadamente dos tercios del contenido del mismo, esperando tenerlo terminado en su totalidad en el primer trimestre del año 2003.

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 formen 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 aquellas 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.

Durante el año 2002 la Comisión Informativa ha celebrado doce sesiones, en las que se han tratado, entre otras, las siguientes materias:

- Banca al por menor España y Portugal.
- Banca Hipotecaria: la posición de BBVA en el negocio promotor.
- Banca Mayorista y de Inversiones.
- Banca en América.
- Situación de la economía argentina.
- BBVA Bancomer.
- Grupo Industrial e Inmobiliario.
- Gestión de Activos y Banca Privada.
- Área de Medios y Sistemas informáticos.
- Área de Riesgos.
- Recursos Humanos.
- Calidad.
- Servicio de Estudios.

- Estados financieros bancarios. Estructura y normativa.
- Área de Mercados Globales y Distribución.
- El Riesgo de Mercado en las áreas de Mercados Globales y Distribución.

Sistema retributivo del Consejo de Administración

El sistema retributivo del Consejo, dentro del marco establecido en los Estatutos Sociales, estaba configurado por la percepción combinada de una retribución fija y otra en función de las asistencias a las reuniones del Consejo de Administración, de la Comisión Delegada Permanente, y de las restantes Comisiones del Consejo, por el concepto de dietas.

Sin embargo, la Comisión de Retribuciones constituida el día 28 de junio del 2002 analizó este sistema retributivo, y consideró que debería sustituirse por otro que, dentro del marco de los Estatutos Sociales, se ajustara mejor al nuevo Sistema de Gobierno Corporativo que había sido adoptado por el Consejo de Administración del Banco, ligando la retribución de los Consejeros a los principios de responsabilidad en el ejercicio del cargo, dedicación e incompatibilidades.

Este nuevo sistema retributivo, que se propuso al Consejo y éste adoptó, comprende la determinación de una cantidad fija atribuida por tener la condición de Consejero, valorando la responsabilidad, dedicación e incompatibilidades que ello comporta, y otra cantidad fija para los miembros de la Comisión Delegada Permanente atendiendo a las funciones que desarrolla esta Comisión como órgano delegado del Consejo de Administración.

Teniendo en cuenta que el funcionamiento del Consejo se completa con la existencia de distintas Comisiones formadas por Consejeros: la de Auditoría y Cumplimiento, la de Riesgos y la de Nombramientos y Retribuciones, se atribuye también una cantidad fija por pertenencia a estas Comisiones del Consejo, valorando asimismo la responsabilidad, dedicación e incompatibilidades que la pertenencia a cada una de éstas supone, dando una mayor ponderación al ejercicio de la función de Presidente de cada Comisión, incluyendo la presidencia de la Comisión Informativa del Consejo.

Este nuevo sistema retributivo se aplicó a partir del día 1 de mayo de 2002, por lo que durante el ejercicio han convivido dos distintos sistemas retributivos para los miembros del Consejo en su condición de tales, el primero basado esencialmente en dietas por asistencia, y el segundo basado en la dedicación, responsabilidad e incompatibilidades que comporta la función de Consejero del Banco.

Las cifras retributivas devengadas con arreglo al nuevo sistema retributivo adoptado por el Consejo de Administración, desde el mes de mayo del año 2002, han sido las siguientes:

	Miles de euros
• Consejo de Administración:	2.484
• Comisión Delegada Permanente:	982
• Comisión de Auditoría y Cumplimiento:	260
• Comisión de Nombramientos y Retribuciones:	133
• Comisión de Riesgos:	260
• Comisión Informativa:	40

Por otro lado la retribución del conjunto de los miembros del Comité Directivo del Banco, a 31-12-2002, en miles de euros, ascendió a 6.735 en concepto de Retribución Fija, y 22.112 en Retribución Variable que incluye la liquidación del programa de incentivación extraordinaria –no ligado a la evolución de la acción– correspondiente a los años 2000 y 2001.

Cumplimiento

Aspectos generales

BBVA considera que la integridad corporativa, entendida como la práctica de actuar sistemáticamente observando estrictos estándares de comportamiento ético, es la única vía para salvaguardar la confianza de la sociedad en las capacidades de una institución para cumplir sus compromisos de forma sostenida en el tiempo, y por ende, de crear valor estable.

El Sistema de Cumplimiento de BBVA concreta, en términos de políticas, procedimientos y recursos, el objetivo prioritario en la gestión y administración de las operaciones del Grupo: preservar eficientemente la integridad corporativa. Dicho objetivo, expresado en términos de actitud personal, se convierte en la principal responsabilidad de todas y cada una de las personas implicadas en la ejecución de nuestras actividades (consejeros, directivos y empleados, agentes, *outsourcers*, etc.).

Las políticas de BBVA en materia de integridad corporativa (que incluyen los códigos de conducta adoptados por el Grupo) son aprobadas por el Consejo de Administración a propuesta de un Grupo Ejecutivo de Asesoramiento integrado por los directivos del área de Presidencia a cargo de las funciones de Auditoría Interna y Cumplimiento Global (a quien corresponde la promoción de iniciativas ajustadas a las mejores prácticas del mercado) y otros que representan a las áreas de negocio y medios.

Corresponde a las unidades de Cumplimiento, adscritas a la dirección de las unidades de negocio, la evaluación y supervisión de los procedimientos y controles internos que han de asegurar que las actividades del Grupo se desarrollan de acuerdo con las normas, principios y estándares de comportamiento que resulten de aplicación, así como que eventuales incidencias son detectadas y gestionadas con prontitud y reportadas al nivel directivo u órgano que corresponda (la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Grupo en situaciones de especial relevancia).

Anti-lavado de dinero y prevención de la financiación de actividades terroristas

La prevención del uso de los productos y servicios del Grupo con fines ilícitos, y particularmente el asociado con el lavado de dinero procedente de actividades criminales o con la financiación de actividades terroristas, constituye uno de los principales objetivos del Sistema de Cumplimiento de BBVA.

En 2002, BBVA ha creado una unidad de Inteligencia, bajo la dirección de Cumplimiento Global, exclusivamente dedicada a asegurar el alineamiento de las políticas, procedimientos y sistemas del Grupo en esta materia con las mejores prácticas de la industria financiera internacional y su adaptación a los cambios en los patrones delictivos.

Nuevos desarrollos en términos de sistemas informáticos (particularmente en las áreas de banca privada y correspondencia internacional), acompañados de un incremento significativo de los recursos humanos asignados a las unidades centrales de Monitorización e Investigaciones, han supuesto el fortalecimiento efectivo de las capacidades de detección de actividades sospechosas del Grupo en su conjunto.

Desde septiembre de 2001, el Grupo ha puesto un énfasis especial, y lo seguirá poniendo en el futuro, en la colaboración con las autoridades en la búsqueda de posibles conexiones financieras del terrorismo internacional.

También en 2002, BBVA ha desarrollado, por un convenio con la Secretaría General de la Organización de los Estados Americanos (OEA) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), un curso de formación multimedia, basado en materiales producidos por dichos organismos internacionales, orientado a difundir conocimientos eficaces en materia de prevención del lavado de dinero entre las instituciones financieras latinoamericanas, públicas y privadas, a las que las citadas instituciones prestan servicios.

Normas de conducta relativas a actividades en los mercados de valores

El Consejo de Administración de BBVA adoptó en 2000 el Código de Conducta del Grupo BBVA en el Ámbito de los Mercados de Valores. Dicho Código, que ha sido adaptado a Ley de Reforma del Sistema Financiero a principios de 2003, establece procedimientos que tienen por objeto asegurar el flujo controlado y responsable

de información privilegiada dentro del Grupo, conjuntamente con una serie de pautas que regulan tanto las actuaciones en los mercados de valores de administradores, directivos y empleados relacionados con actividades del Grupo en dichos mercados, como otros aspectos cuya finalidad última es la de fomentar la transparencia en los mercados de valores preservando, en todo momento, el interés de los inversores.

Adicionalmente, y en consistencia con el criterio de BBVA de adherirse a estándares que concreten su compromiso con el eficaz funcionamiento y transparencia de los mercados, el Grupo ha adoptado los principios contenidos en la Norma 2711 de la National Association of Securities Dealers (aprobada por la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos en mayo de 2002) e implantado los procedimientos internos que han de asegurar su cumplimiento. La aplicación de los citados principios refuerza la objetividad y la independencia que resulta exigible a las opiniones técnicas que, sobre títulos valores, son difundidas en el mercado por las instituciones financieras que ofrecen este tipo de servicios a su clientela.

Privacidad

A lo largo de 2002 se ha puesto en marcha el modelo de organización funcional interno que asegura el cumplimiento continuado de los requerimientos establecidos por la normativa española de protección de datos personales (incluidas las medidas de seguridad que por requerimiento reglamentario debían estar en vigor antes del pasado 26 de junio).

Simultáneamente se ha ejecutado un plan de formación específico, dirigido a la totalidad de la plantilla, que ha utilizado diversos soportes multimedia complementados con sesiones presenciales ajustadas a las características de la actividad del área destinataria de las mismas. Otros desarrollos en la intranet BBVA facilitan la permanente actualización de conocimientos en esta materia.

Acciones propiedad del Consejo de Administración

Consejero	Nº acciones (directas)	Nº acciones (indirectas)	Nº total de acciones	Porcentaje s/ capital
D. Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	30.530	-	30.530	0,0010
D. Richard C. Breeden	8.000	-	8.000	0,0003
D. Ramón Bustamante y de la Mora	10.139	330	10.469	0,0003
D. Jesús María Caínzos Fernández	43.286	1.168	44.454	0,0014
D. Ignacio Ferrero Jordi	2.273	7.000	9.273	0,0003
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeche	117.612	281.819	399.431	0,0125
D. Francisco González Rodríguez	666	1.139.626	1.140.292	0,0357
D. Román Knörr Borrás	13.102	1.774	14.876	0,0005
D. Ricardo Lacasa Suárez	8.050	-	8.050	0,0003
D. José Maldonado Ramos	11.537	-	11.537	0,0004
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis	27.822	50.600	78.422	0,0025
D. Enrique Medina Fernández	25.188	941	26.129	0,0008
D ^a Susana Rodríguez Vidarte	9.607	-	9.607	0,0003
D. José María San Martín Espinós	18.490	33.087	51.577	0,0016
Grupo Telefónica	-	36.205.223	36.205.223	1,1329
D. Jaume Tomás Sabaté	2.534	-	2.534	0,0001
	328.836	37.721.568	38.050.404	1,1906

COMITÉ DIRECTIVO

PRESIDENTE

D. Francisco González Rodríguez

CONSEJERO DELEGADO

D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché

OTROS MIEMBROS DEL COMITÉ DIRECTIVO

D. José María Abril Pérez	Banca Mayorista y de Inversiones
D. Eduardo Arbizu Lostao	Asuntos Legales
D. Ángel Cano Fernández	Recursos Humanos y Servicios
D. Manuel González Cid *	Dirección Financiera
D. Julio López Gómez	Banca Minorista España y Portugal
D. José Maldonado Ramos	Secretaría General
D. Manuel Méndez del Río	Riesgos
D. Vitalino Nafría Aznar	América
D. Ignacio Sánchez-Asiaín Sanz	Sistemas y Operaciones
D. José Sevilla Álvarez *	Área de Presidencia

* Incorporados en enero de 2003.

Al 31 de diciembre de 2002 eran también miembros de este Comité Directivo D. José Antonio Fernández Rivero, D. José Fonollosa García, D. Antonio Ortega Parra y D. Gregorio Villalabeitia Galarraga.

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. se constituyó, como consecuencia de la fusión del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., mediante escritura pública de fecha 25 de enero de 2000, otorgada ante el notario de Bilbao D. José María Arriola Arana, con el número 149 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya el 28 de enero de 2000, tomo 3.858, folio 1, sección 8ª, hoja B1-17-A, inscripción 1.035ª.

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España con el nº 182 y su número de identificación fiscal es A-48265169.

El Banco tiene su domicilio social en Bilbao (Vizcaya), Plaza de San Nicolás, número 4, donde podrá consultarse la información pública sobre la Sociedad. Los Estatutos Sociales pueden examinarse en el Registro Mercantil de la provincia de Vizcaya.

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos.

BBVA atiende a sus accionistas en:

OFICINA DEL ACCIONISTA
Gran Vía, 1 – 2ª planta
48001 BILBAO
Teléfono: 902 20 09 02
Fax: 94 487 65 76
e-mail: clubaccion@grupobbva.com

El Informe Anual 2002 está disponible en su integridad en la dirección de internet
<http://www.bbva.es>

BBVA