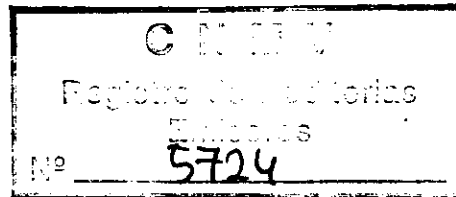


ARTHUR ANDERSEN



Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. (Nota 1), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación vigente, el Banco, como cabecera del Grupo Banco Bilbao Vizcaya, está obligado, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el que expresamos una opinión con una salvedad. El efecto de la consolidación (Nota 1), realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio 1998 por importes de 254.100 y 70.866 millones de pesetas, así como un incremento de los activos por importe de 7.460.363 millones de pesetas (237.061, 47.580 y 7.262.366 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1997).
3. Según se indica en la Nota 1.f, en el ejercicio 1998 el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados, por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 22.030 millones de pesetas, contando para ello con la autorización expresa de Banco de España, al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991, y de la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1998.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión del ejercicio 1998 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

Alberto Uribe-Echevarría Abascal

27 de enero de 1999

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid
Codigo de Identificación Fiscal D-79104469



G 4919846

CLASE 2ª.
2. MOETA

BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, y 3)

- Millones de Pesetas -

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:	309.656	99.204	ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):	5.263.226	5.079.929
Caja	47.444	42.004	A la vista	167.710	139.117
Banco de España	259.781	54.771	A plazo e con preaviso	5.095.516	4.940.812
Otros Bancos Centrales	2.431	2.429	DEBITOS A CLIENTES (Nota 14):	8.269.800	7.628.375
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	406.900	783.812	Depósitos de Ahorro-	6.749.536	5.673.417
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):	5.098.997	5.520.069	A la vista	3.151.994	2.662.597
A la vista	329.414	241.761	A plazo	3.597.542	3.010.820
Otros créditos	4.769.583	5.278.308	Otros debitos-	1.519.464	1.954.958
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	5.866.282	5.184.223	A la vista	20.745	37.504
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	1.584.552	916.480	A plazo	1.498.719	1.917.454
De emisión pública	1.033.074	13.667	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	56.199	46.338
Otros emisores	551.478	902.813	NEGOCIABLES (Nota 15):	56.094	46.178
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	52.403	36.348	Bonos y obligaciones en circulación	105	160
PARTICIPACIONES (Nota 9)	296.654	158.013	Pagarés y otros valores	-	-
En entidades de crédito	88.986	120	OTROS PASIVOS (Nota 12)	154.990	138.008
Otras participaciones	207.668	157.893	CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)	295.791	252.302
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	540.837	489.957	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	126.516	87.830
En entidades de crédito	332.963	269.834	Fondo de pensionistas	19.258	334
Otras	207.874	220.103	Provisión para impuestos	-	-
ACTIVOS INMATERIALES:	7.599	4.552	Otras provisiones	107.258	87.496
Otros de constitución y de ter. establecimiento	-	-	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
Otros gastos amortizables	7.599	4.552	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	92.761	83.268
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)	249.399	268.182	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	68.638	74.009
Terrazas y edificios de uso propio	132.412	134.310	CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	183.895	175.849
Otros inmuebles	15.624	31.216	PRIMAS DE EMISION (Nota 19)	139.992	125.088
Mobiliario, instalaciones y otros	101.363	102.656	RESERVAS (Nota 20)	152.499	155.143
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 18)	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 21)	30.131	30.131
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
Resto	-	-			
ACCIONES PROPIAS (Nota 18)	-	-			
Promemoria: nominal	-	-			
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	179.723	174.271			
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)	340.636	241.239			
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	14.833.638	13.876.350	TOTAL PASIVO	14.833.638	13.876.350
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	4.671.961	3.612.152			

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.



G 4919847

**CLASE 2ª.
2. MOETA****BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.****CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, y 3)**

- Millones de Pesetas -

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	740.774	764.617
De los que: cartera de renta fija	127.050	131.305
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25)	(544.638)	(547.066)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE VENTA VARIABLE (Nota 25)	113.890	68.492
De acciones y otros títulos de renta variable	2.199	1.087
De participaciones	7.787	6.187
De participaciones en el grupo	103.904	61.218
MARGEN DE INTERMEDIACION	310.026	286.043
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	110.754	95.497
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	(24.331)	(23.341)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	27.784	24.311
MARGEN ORDINARIO	424.233	386.490
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 25)	351	433
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(231.216)	(224.959)
De personal (Nota 25)	(176.375)	(172.121)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(129.455)	(122.106)
Cargas sociales	(38.063)	(35.436)
De las que: pensiones	(10.222)	(7.898)
Otros gastos administrativos	(54.841)	(52.838)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	(19.845)	(19.217)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(6.617)	(7.436)
MARGEN DE EXPLOTACION	166.906	135.311
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 6)	(28.311)	(14.643)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Notas 9 y 10)	(92.070)	(28.163)
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Notas 11 y 25)	58.880	27.325
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Notas 16 y 25)	(26.071)	(44.354)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.334	83.477
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	15.069	2.007
OTROS IMPUESTOS (Nota 22)	(2.442)	(2.316)
RESULTADO DEL EJERCICIO	92.761	83.268

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919848

BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(1) RESEÑA HISTORICA, BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS CONTABLES

a) Reseña histórica-

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (en adelante, el Banco) 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 la nueva sociedad, a título de sucesión universal, de los respectivos patrimonios sociales, quedando subrogada la nueva sociedad en todos los derechos y obligaciones de las sociedades disueltas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, de conformidad con los artículos 142 y 143 de la Ley de 17 de julio de 1951 de Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas y demás legislación concordante.

Las plusvalías generadas como consecuencia del proceso de fusión (Nota 19) y los correspondientes beneficios fiscales, previstos en la Ley 76/1980, fueron aprobados por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 29 de julio de 1988. La escritura de fusión se formalizó el 1 de octubre de 1988.

b) Bases de presentación-

Las cuentas anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1998 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

c) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se haya dejado de aplicar.



G 4919849

**CLASE 2ª.
2. MOETA****d) Determinación del patrimonio-**

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

CONCEPTO	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 18)	183.895	175.849
Reservas		
Primas de emisión (Nota 19)	139.992	125.088
Reservas (Nota 20)	152.499	155.143
Reservas de revalorización (Nota 21)	30.131	30.131
	322.622	310.362
Más-		
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	92.761	83.268
Menos-		
Dividendos activos a cuenta (Notas 3 y 12)-		
Pagados	(31.447)	(25.660)
Pendientes de pago	(15.733)	(37.876)
	(47.180)	(63.536)
Patrimonio neto contable	552.098	505.943
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 3)	(30.445)	(676)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	521.653	505.267

e) Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios computables del Grupo Banco Bilbao Vizcaya (en adelante, el Grupo) exceden ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1998 y 1997.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919850

f) Comparación de la información-

1. Circular 5/1997:

La Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, la mayor parte de las cuales fueron ya aplicadas en el ejercicio 1997. El resto de aspectos modificados, poco significativos para los estados financieros del Banco, han entrado en vigor en 1998 y han supuesto un incremento de las reservas, neto de su efecto fiscal, por importe de 330 millones de pesetas (Nota 20).

2. Circular 7/1998:

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, ha introducido modificaciones adicionales en la Circular 4/1991, parte de las cuales han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas, mientras que algunas otras entrarán en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998 son las siguientes:

- a) A efectos de cálculo de fondo de insolvencias por riesgo país (véase Nota 2.c), se consideran países con dificultades transitorias aquéllos que presenten un deterioro macroeconómico profundo (déficits significativos por cuenta corriente, devaluación drástica de la moneda y fuertes caídas en los precios de las bolsas de valores, entre otras situaciones) que pueda afectar a su capacidad de pago.
- b) Los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se consideran mejoras y su coste puede activarse como gastos amortizables, si se cumplen determinados requisitos. Dichos gastos amortizables deberán amortizarse linealmente antes del final del año 2001. Los restantes gastos relacionados con la introducción del euro se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenguen (véase Nota 2.f).
- c) Euro-

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, periodo en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.



G 4919851

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

En este sentido, las modificaciones más significativas introducidas por la Circular hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria (véase Nota 2.b), de modo que, a efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, se han considerado denominadas en una misma moneda.

Las anteriores modificaciones no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales, del mismo modo que tampoco lo tendrá la aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular.

3. Jubilaciones anticipadas:

En 1998, el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de 1.174 empleados, por importe de 22.030 millones de pesetas, neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 11.863 millones de pesetas. Dicha operación cuenta con las pertinentes autorizaciones de la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 30 de junio de 1998 y del Banco de España (véanse Notas 2.h, 16 y 20).

g) Consolidación-

Las cuentas anuales del Banco y las del Grupo Consolidado del que éste es sociedad matriz (Notas 9 y 10) se preparan, básicamente, aplicando los mismos principios y procedimientos contables (Nota 2). No obstante, la gestión de las operaciones del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales del Banco han de considerarse en el contexto del Grupo dado que no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación (global o proporcional) o puesta en equivalencia, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España, a las inversiones financieras en el capital de las sociedades participadas en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) (Nota 2.e).

Dichas variaciones se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997 que el Banco asimismo prepara y, cuyos datos básicos se presentan a continuación:



G 4919852

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

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

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

- Millones de Pesetas -

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CREDITO:		
Caja	167.940	147.774	A la vista	35.723	39.999
Banco de España	274.899	77.866	Otros débitos	5.263.686	5.370.007
Otros Bancos Centrales	210.520	163.754		5.299.409	5.410.006
	653.359	389.394	DEBITOS A CLIENTES:		
	568.862	971.866	Depósitos de Ahorro-		
DEUDAS DEL ESTADO			A la vista	5.230.036	4.769.090
			A plazo	5.250.525	4.528.101
ENTIDADES DE CREDITO:			Otros débitos-		
A la vista	345.490	397.660	A la vista	45.240	66.483
Otros créditos	5.328.406	6.444.689	A plazo	2.370.419	2.951.179
	5.673.896	6.842.349		12.896.220	12.314.853
CREDITOS SOBRE CLIENTES	10.109.739	8.378.012	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
			Bonos y obligaciones en circulación	357.999	212.129
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FUA	2.840.220	2.255.375	Pagarés y otros valores	964.667	812.626
				1.322.666	1.024.755
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	147.723	115.369	OTROS PASIVOS	256.290	207.204
			CUENTAS DE PERIODIFICACION	384.225	345.618
PARTICIPACIONES	562.943	474.273	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:		
			Fondo de pensionistas	32.448	9.753
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	106.322	92.352	Provisión para impuestos	-	-
			Otras provisiones	142.106	99.871
ACTIVOS INMATERIALES:				174.554	109.624
Cuentas de constitución y de primer establecimiento	2.092	446	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
Otros gastos amortizables	50.117	34.469			
	52.209	34.915	Diferencia negativa de consolidación	14.841	34.605
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION:			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Por integración global o proporcional	92.959	76.779	Del Grupo	163.627	130.848
Por puesta en equivalencia	96.744	56.044	De minoritarios	50.911	49.606
	191.703	132.823		214.538	180.454
ACTIVOS MATERIALES:			PASIVOS SUBORDINADOS	278.394	294.107
Terranos y edificios de uso propio	289.086	291.196	INTERESES MINORITARIOS	514.237	416.391
Otros inmuebles	73.955	92.139	CAPITAL SUSCRITO	183.895	175.849
Mobiliario, instalaciones y otros	196.488	167.577	PRIMAS DE EMISION	139.992	125.088
	561.529	550.912	RESERVAS	169.632	192.130
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS DE REVALORIZACION	30.131	30.131
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	414.977	273.901
ACCIONES PROPIAS	24.032	14.768	TOTAL PASIVO	22.294.001	21.138.716
OTROS ACTIVOS	278.794	283.261			
CUENTAS DE PERIODIFICACION	344.660	327.220	CUENTAS DE ORDEN	5.092.278	3.919.548
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	178.010	75.827			
TOTAL ACTIVO	22.294.001	21.138.716			



G 4919853

**CLASE 2ª.
2. MOETA****BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA****CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****- Millones de Pesetas -**

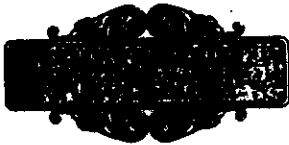
CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.701.138	1.471.712
De los que: cartera de renta fija	366.281	331.753
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(1.048.100)	(943.236)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE VENTA VARIABLE	44.454	39.638
De acciones y otros títulos de renta variable	4.111	3.407
De participaciones	22.612	21.795
De participaciones en el grupo	17.731	14.436
MARGEN DE INTERMEDIACION	697.492	568.124
COMISIONES PERCIBIDAS	354.935	257.744
COMISIONES PAGADAS	(50.353)	(38.301)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	60.577	82.256
MARGEN ORDINARIO	1.062.651	869.823
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	5.514	6.547
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(586.659)	(475.006)
De personal	(371.965)	(312.484)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(277.586)	(228.623)
Cargas sociales	(68.943)	(56.583)
De las que: pensiones	(17.250)	(12.238)
Otros gastos administrativos	(214.694)	(162.522)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(53.847)	(46.441)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(26.479)	(20.515)
MARGEN DE EXPLOTACION	401.180	334.408
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	30.067	21.541
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	74.160	65.509
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(3.964)	(7.743)
Correcciones de valor por sobre de dividendos	(40.129)	(36.225)
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(90.966)	(72.214)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	145.830	78.512
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	6.261	394
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	126.618	67.163
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	12.951	10.955
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	(23.802)	(18.437)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(2.039)	(1.466)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(480)	(1.276)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(21.283)	(15.695)
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(148.635)	(77.466)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(676)	9
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	45.185	49.982
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(78.625)	(81.421)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	279.558	234.914
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(50.559)	(37.835)
OTROS IMPUESTOS	(14.461)	(16.825)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	214.538	180.454
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	50.911	49.606
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	163.627	130.848



G 4919854

**CLASE 2ª.
2. MOETA****BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA****CUADROS DE FINANCIACION CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
- Millones de Pesetas -**

CONCEPTOS	1998	1997
APLICACIONES		
Dividendos pagados	68.601	55.134
Aportaciones externas de capital-		
Reducción de capital	6.804	27.754
Compra de acciones propias, neta	17.596	13.230
Intereses minoritarios, neto	-	-
Pasivos subordinados	19.017	51.439
Incorporación de sociedades al Grupo	110.596	109.874
Inversiones menos financiación en entidades de crédito	-	1.362.200
Inversión crediticia	1.698.215	1.930.614
Títulos de renta fija	175.311	-
Títulos de renta variable	36.701	43.029
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	197.203	125.871
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	222.439	144.945
	419.642	270.816
Otros conceptos activos menos pasivos	105.589	-
TOTAL APLICACIONES	2.658.072	3.864.090
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultados del ejercicio-	163.627	130.848
Más-		
- Amortizaciones	144.813	118.655
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	237.316	149.750
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	11.439	8.286
- Resultados minoritarios	50.911	49.606
Menos-		
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	(22.293)	(16.017)
- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(152.426)	(87.743)
	433.387	353.385
Incorporación de sociedades al Grupo	-	-
Aportaciones externas al capital-		
Ampliación de capital	29.754	18.288
Intereses minoritarios, neto	141.931	41.932
Pasivos subordinados	6.925	68.390
Financiación menos inversión en entidades de crédito	793.965	-
Acreedores	581.367	2.482.801
Títulos de renta fija	-	180.339
Débitos en valores negociables	297.911	428.478
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	193.896	178.192
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	178.936	87.540
	372.832	265.732
Otros conceptos pasivos menos activos	-	24.745
TOTAL ORIGENES	2.658.072	3.864.090



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919855

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas 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, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con una cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

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

Los ingresos y gastos derivados de los contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing") se registran durante su periodo de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del periodo de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

b) Transacciones en moneda extranjera-

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

Por otra parte, 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.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 25), adeudándose las correspondientes a operaciones a plazo en el epígrafe "Otros activos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).

Con objeto de mitigar el riesgo futuro de diferencias de cambio, una parte de la inversión en sociedades participadas en el extranjero y de los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero está financiada en la misma moneda de la inversión o en otra moneda, básicamente el dólar, con la que aquella mantenga convertibilidad directa y elevada correlación, con lo cual las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas, en los casos aplicables, por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.



G 4919856

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 5.586 y 5.816 millardos de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998 (4.771 y 4.267 millardos de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de estas cuentas, que se presentan minorando los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

Además, 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. Esta provisión adicional asciende a 54.043 y 46.459 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (Nota 6).

El saldo de los fondos de insolvencias 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 (Nota 6).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Notas 6 y 16).

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

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

- 1) *Cartera de negociación:* se incluyen los valores cotizados con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de variaciones en los precios de mercado.



G 4919857

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

- 2) *Cartera de inversión a vencimiento:* se podrían incluir los valores que el Banco hubiera decidido mantener hasta su amortización. Sin embargo, el Banco no incluye saldos en dicha categoría al 31 de diciembre de 1998 y 1997.
- 3) *Cartera de inversión ordinaria:* se incluye el resto de los valores de renta fija no asignados a las otras carteras.

En el ejercicio 1998, se han producido traspasos a la cartera de inversión ordinaria de títulos inicialmente registrados en la cartera de negociación por importe de 219.000 millones de pesetas, aproximadamente, al modificarse las circunstancias que llevaron a dicha clasificación o transcurrir el plazo máximo establecido por el Banco para su mantenimiento en dicha cartera (Notas 4 y 7).

Cartera de negociación-

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1998 es superior a su precio de adquisición en 2.707 millones de pesetas, mientras que al 31 de diciembre de 1997 era inferior en 480 millones de pesetas. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración no causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Cartera de inversión ordinaria-

Las Deudas del Estado, obligaciones y otros 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. En el caso de títulos cotizados 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 en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del 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. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, una vez considerado el efecto de las mencionadas operaciones de cobertura o cesiones, existían plusvalías latentes en esta cartera por importe de 17.594 y 10.214 millones de pesetas, respectivamente (Notas 4 y 7).

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 dichas cuentas de periodificación no presentan saldo alguno. Sin embargo, las provisiones constituídas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron (Notas 4 y 7).

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en 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 1998 y 1997 no ha sido necesario efectuar dotación alguna.

Las dotaciones netas, con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio, por todos los conceptos mencionados, se recogen en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 25).



G 4919858

CLASE 2ª. 2. MOETA

e) Valores representativos de capital-

Las acciones de sociedades del Grupo y asociadas, es decir, aquellas en las que, en general, se participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o al: valor teórico-contable de la participación, una vez consideradas las plusvalías tácitas y de las provisiones de generación de beneficios existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de la valoración, si éste fuera inferior. Aquellas otras inversiones efectuadas en el capital de dichas sociedades sin carácter de permanencia se valoran de forma separada según los criterios que se describen a continuación para la cartera de negociación.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado de cierre de ejercicio, que al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no difiere significativamente de su coste de adquisición.

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:

- *Valores cotizados:* cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- *Valores no cotizados:* en base al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

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 la fecha de fusión (Nota 21).

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo los saldos de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10).

f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge básicamente los desembolsos efectuados en la adquisición de aplicaciones informáticas, que son amortizados en un periodo máximo de tres años mediante cargos al epígrafe "Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En 1998 y 1997, el "Efecto 2000" ha motivado la implantación en el Banco de planes de actuación sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones para evitar la aparición de posibles errores en el tratamiento de la información asociados con el año 2000, cuya fase de análisis y adaptación de sistemas se encuentra prácticamente finalizada. Del mismo modo, se han definido planes de continuidad de negocio para afrontar cualquier contingencia relacionada con este asunto. El importe de los gastos relativos a los planes descritos así como la práctica totalidad de los gastos relacionados con la implantación del Euro (Nota 1.f) figuran registrados en este capítulo de los balances de situación adjuntos.

El importe de los gastos e inversiones realizadas y a realizar con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 por los mencionados conceptos, así como el efecto sobre las vidas útiles de las aplicaciones informáticas o instalaciones modificadas, no es significativo.



G 4919859

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

g) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material del Banco se valoró al 31 de diciembre de 1996 a su precio de costo actualizado al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. El importe de la citada actualización ascendió a 31.063 millones de pesetas. Las adiciones posteriores a dicha actualización se registran a coste de adquisición (Notas 11 y 21).

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

CONCEPTOS	Porcentajes
Inmuebles	2%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 25%

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones y revalorizaciones de inmovilizado se amortizan en el periodo de vida útil residual de los elementos actualizados. La actualización efectuada en 1996 ha supuesto una amortización adicional durante los ejercicios 1998 y 1997 de 717 y 747 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Activos adjudicados por regularización de créditos-

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, deben realizarse dotaciones adicionales en función de la antigüedad, salvo para viviendas, oficinas y locales polivalentes en que dichas provisiones no son necesarias si se mantiene el valor de mercado (Nota 11).

h) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

En el ejercicio 1998, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 1.174 empleados. El coste total de dichos acuerdos asciende a 33.893 millones de pesetas, que



G 4919860

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

incluyen indemnizaciones, salarios diferidos y complementos de pensiones futuras. Para la cobertura de dicho compromiso han sido constituidas las correspondientes provisiones (Nota 16), con cargo a los epígrafes de "Reservas" del balance de situación adjunto (Nota 20), en base a la correspondiente autorización de la Junta General de Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91 (Nota 1.f).

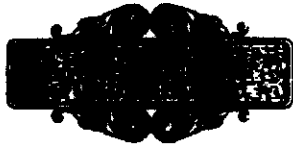
En los ejercicios 1998 y 1997, el Banco ha formalizado determinados contratos de seguro con Euroseguros, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, sociedad participada por el Grupo (Nota 10), para garantizar la cobertura futura de los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente. En ejercicios anteriores, se realizaron contratos similares con Euroseguros, S.A. y Aurora Polar, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad asimismo participada por el Grupo (Nota 10). Las primas únicas netas correspondientes a estos contratos de seguro han ascendido a 23.857 y 10.311 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, habiéndose cancelado simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para estos colectivos (Nota 16). Al 31 de diciembre de 1998, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguro y a los formalizados en ejercicios anteriores asciende a 66.313 millones de pesetas en relación con el personal en activo y 147.990 millones de pesetas que abarcan a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente (60.436 y 125.795 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997). Los estudios actuariales para la valoración de este compromiso han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose aplicado en 1998 en los mismos las tablas de mortalidad GRM/F 80-1 (GRM/F 80 en los contratos de 1997 y anteriores) y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura, o del 4% para aquellos plazos e importes no cubiertos con inversiones en los contratos de seguros formalizados en 1998 y 1997 (6% en los contratos para personal jubilado formalizados en 1996 y ejercicios anteriores).

Los pagos por complementos de pensiones durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido reembolsados por las compañías de seguros mencionadas anteriormente, en cumplimiento de los contratos suscritos.

Al 31 de diciembre de 1997, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del correspondiente balance de situación adjunto, recogía básicamente el pasivo devengado por el personal de las sucursales en el extranjero. Al 31 de diciembre de 1998, dicho epígrafe recoge adicionalmente el valor actual de los sueldos e indemnizaciones pendientes de pago al personal jubilado anticipadamente en 1998, hasta la fecha de su jubilación normal, por importe de 18.944 millones de pesetas, una vez deducidos los pagos efectuados en 1998 por importe de 3.315 millones de pesetas (Nota 16).

Asimismo, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 recoge 5.236 y 5.189 millones de pesetas, respectivamente, para completar la cobertura del valor actual total a dichas fechas de los posibles compromisos por pensiones que pudieran derivarse de una parte de la retribución fuera de convenio, establecida con anterioridad al 31 de diciembre de 1990, que no sufrirá modificaciones en ejercicios futuros, concepto por el cual se han realizado aportaciones a las compañías de seguros por los empleados jubilados y por una parte de los posibles compromisos con el personal en activo (Nota 16).

Para la cobertura de los compromisos mencionados en esta Nota, se han efectuado cargos netos a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997 por importes de 12.686 y 10.590 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al coste normal devengado durante dichos ejercicios (Nota 16), además de los cargos a reservas efectuados en 1998 que se mencionan anteriormente.



G 4919861

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Por otro lado, el Banco tiene establecido un sistema contributivo mixto que se concreta en un fondo de pensiones externo que puede afectar a todo su personal y cuya cuantía se determina en función de una parte de la retribución fuera de convenio. Los importes cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas como consecuencia de este hecho ascienden a 563 y 520 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Gastos generales de administración - De personal".

Por último, el Banco tiene asumidos determinados compromisos con su personal, cuyo coste viene determinado por la evolución de la cotización en Bolsa de las acciones del Banco y se encuentra íntegramente cubierto por las correspondientes provisiones, una vez consideradas las opciones de compra contratadas con sociedades del Grupo y asignadas a la cobertura de los mencionados compromisos (Notas 16 y 24).

i) 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.

j) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos-

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español, y aquéllos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (Nota 22).

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes. Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de 10 años (Nota 12).

Adicionalmente y dado que el Banco es la matriz del Grupo que tributa en Régimen de Declaración Consolidada, en la contabilización del gasto por Impuesto sobre Sociedades se han seguido los criterios establecidos por la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 9 de octubre de 1997.

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

k) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

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



G 4919862

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos 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 Banco. Por tanto, el valor nominal y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Otros Activos" u "Otros Pasivos" (Nota 12) como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Se consideran como de cobertura las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Banco en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, y 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. Los beneficios o quebrantos generados por estas operaciones de cobertura, de acuerdo con un criterio de prudencia valorativa, se registran en resultados de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se efectúan valoraciones de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 16), mientras que los beneficios potenciales, que ascienden a 24.482 y 4.538 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.

1) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 13 y 17).



G 4919863

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. correspondiente al ejercicio 1998, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1998	92.761
Distribución:	
Dividendos (Nota 1)	
- A cuenta	47.180
- Complementario	30.445
Reserva legal	1.547
Reservas voluntarias	13.589
	92.761

En junio, septiembre y diciembre de 1998, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1998, por un importe total de 23,1 pesetas brutas por acción. El importe total del dividendo a cuenta acordado al 31 de diciembre de 1998 ha ascendido a 47.180 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 (Nota 12). El dividendo a cuenta acordado en diciembre supone 7,7 pesetas brutas por acción, pagaderas a los accionistas a partir del 11 de enero de 1999 y figura registrado en el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto (Nota 12). El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1998, que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas, asciende a 14,9 pesetas brutas por acción.

Los estados contables previsionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas		
	31.05.98	31.08.98	30.11.98
Dividendo a cuenta-	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio neto	50.053	53.508	76.123
Menos-			
Dividendos a cuenta pagados	-	(15.718)	(31.447)
	50.053	37.790	44.676



G 4919864

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	82.557	119.583
Cartera de inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	110.693	272.765
Deuda del Estado cotizada	83.715	60.167
Otros títulos cotizados	30.851	33.940
	225.259	366.872
Cartera de negociación-		
Deuda del Estado	73.726	297.357
Otros títulos-	25.358	-
	99.084	297.357
	406.900	783.812

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	783.812	1.331.171
Compras	9.953.956	15.242.272
Ventas	(10.257.416)	(15.618.976)
Amortizaciones y otros	(73.452)	(170.655)
Saldo al cierre del ejercicio	406.900	783.812

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por importe de 233.046 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés de 6% anual. Al 31 de diciembre de 1997 la práctica totalidad de estos activos había sido cedida temporalmente a Banco de España (Nota 5)



G 4919865

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido el 4,48% (5,84% en 1997). De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe efectivo de 268.627 y 318.556 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros (Nota 5) y a clientes (Nota 14).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 varía entre el 5,00% y el 12,25%. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe efectivo de 1.211.603 y 1.750.930 millones de pesetas a otros intermediarios financieros (Nota 5) y a clientes (Nota 14).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	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 1998-				
Certificados de Banco de España	19.410	20.186	42.961	-
Cartera de Renta Fija:				
De inversión ordinaria	39.370	56.686	56.630	72.573
De negociación	30	326	24.868	73.860
	58.810	77.198	124.459	146.433
Saldos al 31 de diciembre de 1997-				
Certificados de Banco de España	18.127	18.899	82.557	-
Cartera de Renta Fija:				
De inversión ordinaria	41.145	187.275	88.414	50.038
De negociación	-	124.148	48.144	125.065
	59.272	330.322	219.115	175.103

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores alguno para estos títulos.



G 4919866

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(5) ENTIDADES DE CREDITO**

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
ACTIVO		
Per moneda:		
En pesetas	2.788.231	2.975.741
En moneda extranjera	2.310.766	2.544.328
	5.098.997	5.520.069
Per naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	42.343	51.208
Cheques a cargo de entidades de crédito	56.522	56.359
Otras cuentas	230.549	134.194
	329.414	241.761
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	3.285.603	3.707.735
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	1.486.320	1.570.212
Activos dudosos	770	3.319
	4.772.693	5.281.266
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6)	(3.110)	(2.958)
	4.769.583	5.278.308
	5.098.997	5.520.069
PASIVO		
Per moneda:		
En pesetas	1.329.153	2.137.237
En moneda extranjera	3.934.073	2.942.692
	5.263.226	5.079.929
Per naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	15.523	8.174
Otras cuentas	152.187	130.943
	167.710	139.117
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	-	22.500
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	-	119.580
Cuentas a plazo	3.848.818	3.420.539
Cesión temporal de otros activos (Nota 4)	1.088.989	1.155.330
Acreedores por valores	157.709	222.843
	5.095.516	4.940.812
	5.263.226	5.079.929



G 4919867

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio de los epígrafes "Otros créditos" (del Activo) y "A plazo o con preaviso" (del Pasivo) de estos capítulos de los balances de situación adjuntos:

Otros créditos (Activo)-

CONCEPTOS	Millones de Pesetas				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 1998-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.699.798	562.585	22.369	851	4,2%
Adquisición temporal de activos	1.397.303	89.017	-	-	3,8%
Activos dudosos	770	-	-	-	0,8%
	4.097.871	651.602	22.369	851	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	3.183.452	476.935	45.924	1.424	5,6%
Adquisición temporal de activos	1.531.591	38.621	-	-	5,4%
Activos dudosos	3.319	-	-	-	1,2%
	4.718.362	515.556	45.924	1.424	

A plazo o con preaviso (Pasivo)-

CONCEPTOS	Millones de Pesetas				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 1998-					
Cuentas a plazo	2.561.220	925.961	299.413	62.224	4,6%
Cesión temporal de activos	1.017.078	64.210	7.701	-	4,3%
Otras cuentas	-	-	37.989	119.720	0,1%
	3.578.298	990.171	345.103	181.944	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-					
Banco de España	142.080	-	-	-	-
Cuentas a plazo	2.703.372	475.848	114.137	127.202	5,4%
Cesión temporal de activos	1.056.870	98.460	-	-	6,1%
Otras cuentas	-	10.873	98.849	113.121	0,6%
	3.902.322	585.181	212.986	240.323	



G 4919868

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	4.824.488	4.361.528
En moneda extranjera	1.041.794	822.695
	5.866.282	5.184.223
Por sectores:		
Administraciones Públicas	318.489	373.995
Otros sectores residentes	4.716.194	4.239.278
No residentes	946.158	691.558
Menos- Fondos de insolvencias	(114.559)	(120.608)
	5.866.282	5.184.223

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	2.628.592	2.348.115
Entre 3 meses y 1 año	1.198.057	1.070.025
Entre 1 año y 5 años	1.350.907	1.208.862
Más de 5 años	803.285	677.829
	5.980.841	5.304.831
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	532.482	511.862
Deudores con garantía real	1.291.064	1.105.788
Otros deudores a plazo	3.663.250	3.224.861
Arrendamientos financieros	196.024	170.343
Deudores a la vista y varios	233.075	198.742
Activos dudosos	64.946	93.235
	5.980.841	5.304.831



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919869

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones del Banco asciende a 3.087 y 2.799 millones de pesetas, respectivamente.

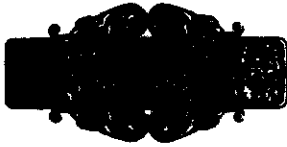
El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1998 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración asciende a 163 millones de pesetas (322 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997) y devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 4,2% y el 6%. Los importes reembolsados durante los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 243 y 55 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1998 existen avales prestados por su cuenta que ascienden a 37 millones de pesetas (41 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo conjunto de las cuentas "Fondos de insolvencias" del detalle anterior y de los asignados a entidades de crédito (Nota 5) y valores de renta fija (Nota 7), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	123.566	133.228
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para créditos en mora	29.306	34.450
Provisión para riesgo-país	17.685	145
Fondos disponibles	(11.654)	(13.545)
	35.337	21.050
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y venta de activos	(33.020)	(28.958)
Traspaso a fondos para cobertura de activos adjudicados por regularización de créditos (Nota 11)	(1.962)	(2.446)
Efecto Circular 5/97	(503)	-
Diferencias de cambio y otros	(2.590)	692
Saldo al cierre del ejercicio	120.828	123.566

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 9.630 y 8.966 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (2.604 y 2.559 millones de pesetas en cada ejercicio).

El detalle al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los saldos mantenidos por el Banco con entidades públicas y privadas de países en dificultades de distinto grado (riesgo-país), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, incluidas en los fondos de insolvencias, se muestra a continuación:



G 4919870

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Riesgo país	91.535	10.024
Provisión constituida	14.941	7.010
Porcentaje de cobertura	16%	70%

El incremento en el ejercicio 1998 del riesgo reflejado con países en dificultades viene motivado por la modificación de la clasificación de diversos países latinoamericanos, aplicando los tradicionales criterios de prudencia del Banco, sin que se haya producido un incremento significativo en el importe de los riesgos con dichos países (Nota 1.f).

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" (Notas 2.c y 16) del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 1.769 y 897 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.



G 4919871

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	49.435	55.556
En moneda extranjera	1.535.117	860.924
	1.584.552	916.480
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria-		
Administraciones Públicas residentes	11.353	11.397
Instituto de Crédito Oficial	2.284	3.398
Otras entidades de crédito residentes	184	205
Otros sectores residentes	9.914	10.790
Administraciones Públicas no residentes	992.348	764.619
Entidades de crédito no residentes	283.601	40.612
Otros sectores no residentes	161.056	52.492
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(151)	(804)
Fondos de insolvencias y riesgo país (Nota 6)	(3.159)	-
	1.457.430	882.709
De negociación-		
Administraciones Públicas residentes	1.600	2.269
Instituto de Crédito Oficial	5	284
Otros sectores residentes	17	12.755
Administraciones Públicas no residentes	27.824	15.644
Entidades de crédito no residentes	97.046	2.442
Otros sectores no residentes	630	377
	127.122	33.771
	1.584.552	916.480
Por cotización:		
Cotizados	1.446.219	916.476
No cotizados	138.333	4
	1.584.552	916.480



G 4919872

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El saldo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de la cuenta "Administraciones Públicas no residentes" del detalle anterior corresponde básicamente a valores emitidos por el sector público de países de la O.C.D.E.

Una parte de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1998 y 1997 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes-Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 14).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1998, 458.776 millones de pesetas tienen su vencimiento durante 1999.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	917.284	955.498
Compras	3.709.154	1.726.637
Ventas, amortizaciones y otros	(3.038.576)	(1.764.851)
Saldo al cierre del ejercicio	1.587.862	917.284

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	804	527
Dotación neta del ejercicio-		
- Provisión registrada contra resultados (Nota 2.d)	12	331
- Fondos disponibles	(636)	(135)
	(624)	196
Provisión registrada contra cuentas de periodificación del activo (Nota 2.d)	-	-
Utilización en ventas, saneamientos y otros	(29)	81
Saldo al cierre del ejercicio	151	804



G 4919873

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(8) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) a nivel Grupo Financiero Consolidado, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	22.886	8.703
En moneda extranjera	29.517	27.645
	52.403	36.348
Por cotización:		
Cotizados de negociación	19.838	4.249
Cotizados de inversión ordinaria	8.540	30.318
No cotizados	26.941	4.313
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(2.916)	(2.532)
	52.403	36.348

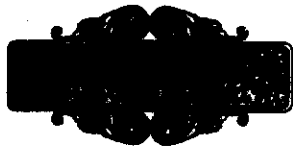
A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	38.880	15.821
Compras	51.507	35.603
Ventas / Desinversiones	(35.611)	(14.351)
Canjes, traspasos y otros	543	1.807
Saldo al cierre del ejercicio	55.319	38.880

Durante 1997 se vendió un 2,16% de la participación mantenida por el Banco en Corporación Financiera Reunida, S.A. originándose un beneficio de 383 millones de pesetas, que figura registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente.

Por otro lado, durante el ejercicio 1997 se vendió la participación del Banco en Viajes Ecuador, S.A., que produjo beneficios de 219 millones de pesetas, aproximadamente, que figuran registrados en el epígrafe "Resultados en operaciones financieras" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante 1998, el Banco ha suscrito diversas ampliaciones de capital realizadas por Tele Brasil Sul Participacoes, S.A. desembolsando a tal efecto un importe total de 149 millones de dólares equivalente a un 6,99% de su capital social.



G 4919874

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

En el Anexo IV se indican las adquisiciones del Banco, directas o indirectas, de participaciones en empresas y los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, 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.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 12.343 y 7.916 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	2.532	2.590
Dotación neta del ejercicio-		
- Provisión registrada	830	185
- Fondos disponibles	(115)	(30)
	715	155
Utilización en ventas, saneamientos, traspasos y otros	(331)	(213)
Saldo al cierre del ejercicio	2.916	2.532



G 4919875

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge al 31 de diciembre de 1997 las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, que no están sometidas a la dirección única del Banco o que tienen una actividad no directamente relacionada con la de éste y en las que, por regla general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50% a nivel Grupo Financiero Consolidado (en adelante empresas asociadas). En el ejercicio 1998, este capítulo incluye la cartera de negociación en participaciones adquiridas sin vocación de permanencia en el Grupo (Nota 2.e). Este hecho no ha tenido efecto significativo sobre las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas.

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	195.523	139.695
En moneda extranjera	101.131	18.318
	296.654	158.013
Por cotización:		
Cotizados	288.816	152.326
No cotizados	9.056	8.807
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(1.218)	(3.120)
	296.654	158.013
Por la naturaleza de la inversión:		
Participaciones permanentes	266.812	158.013
Otras participaciones en empresas asociadas	29.842	-
	296.654	158.013

En el Anexo II se indican las empresas asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa o indirecta, y otra información relevante.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe nominal de los activos, básicamente valores de renta variable al 31 de diciembre de 1998 (renta fija al 31 de diciembre de 1997), afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 164.317 y 9.350 millones de pesetas, respectivamente. El incremento en 1998 está motivado básicamente por la afectación de determinados valores de sociedades participadas en garantía de líneas de financiación con Banco de España.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:



G 4919876

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	161.133	152.426
Compras / Ampliaciones de capital	184.966	34.667
Ventas / Desinversiones	(55.466)	(26.192)
Canjes, trasposos y otros	7.239	232
Saldo al cierre del ejercicio	297.872	161.133

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 1998 y 1997 se resumen a continuación:

Inversiones-

- ♦ En 1997 se realizaron inversiones en Telefónica de España, S.A. por un importe de 11.180 millones de pesetas equivalentes al 0,28% de su capital social.
- ♦ En 1997 se realizaron inversiones en el capital social de Repsol, S.A. por importe de 13.180 millones de pesetas. Durante 1998, se han realizado inversiones con carácter de permanencia por un importe total de 51.483 millones de pesetas, equivalentes a un 2,13% de su capital social, alcanzándose una participación de esta naturaleza del 9,44% al 31 de diciembre de 1998.
- ♦ Durante el ejercicio 1997, se realizaron inversiones por un importe de 267 millones de francos franceses en Promodés, S.A., lo que unido a la participación del Banco en dicha Sociedad adquirida en ejercicios anteriores, situaban su porcentaje de participación en un 4,36% al 31 de diciembre de 1997.
- ♦ Inversión en 1997 de 26 millones de florines holandeses en Repsol Perú B.V., equivalente al 9% de su capital social.
- ♦ En diciembre de 1998, el Banco ha adquirido un 10% del capital social de Banca Nazionale del Lavoro S.P.A. mediante un desembolso de 1.036 millardos de liras, entrando a formar parte del núcleo estable de accionistas que asume la gestión de la entidad. Banca Nazionale del Lavoro, S.P.A. es la matriz de un grupo financiero con unos activos totales cercanos a los 180 billones de liras.

Desinversiones-

- ♦ En el ejercicio 1997, se realizaron ventas equivalentes al 1,55% del capital de Repsol, S.A., originándose beneficios por un importe de 7.255 millones de pesetas.
- ♦ Venta en 1997 del 6,4% de la participación en Inmobiliaria Metropolitana Vasco Central, S.A., con beneficios de 4.100 millones de pesetas.
- ♦ Venta en 1997 de la participación del Banco en Wagon-Lits Viajes, S.A., que produjo beneficios por un importe de 1.300 millones de pesetas.
- ♦ Venta en 1998 de la participación mantenida en Telefónica de España, S.A. (equivalente a un 0,49% de su capital social), originándose beneficios por un importe de 12.933 millones de pesetas.
- ♦ Venta en 1998 de un 1,56% de participación en el capital de Promodés, S.A., generándose plusvalías por un importe de 18.997 millones de pesetas.
- ♦ Venta en 1998 de un 2,95% de participaciones en el capital social de Indra Sistemas, generándose plusvalías por un importe de 7.190 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo de los balances de situación adjuntos excede de su correspondiente valor en libros en 139.499 y 113.302 millones de pesetas.



G 4919877

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.120	3.951
Dotación neta del ejercicio-		
- Provisión registrada	-	154
- Fondos disponibles	(1.498)	(622)
	(1.498)	(468)
Utilizaciones en ventas, saneamientos, traspasos y otros	(404)	(363)
Saldo al cierre del ejercicio	1.218	3.120

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sometidas a la dirección única de éste (Grupo no Consolidable). En los Anexos I y III se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1998 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.



G 4919878

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	213.936	183.592
En moneda extranjera	326.901	306.365
	540.837	489.957
Por cotización:		
Cotizados	158.476	218.686
No cotizados	481.318	329.358
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(98.957)	(58.087)
	540.837	489.957
Por sociedades:		
Banca Catalana, S.A.	63.527	63.207
Corporación General Financiera, S.A.	90.057	60.057
Inversora Otar, S.A.	-	57.109
BBV Banco Francés, S.A.	-	52.856
Banco Provincial, S.A.	60.453	52.796
Banco Ganadero, S.A.	-	42.186
BBV International Investment Corporation	10.202	30.927
Canal International Holding, S.A.	23.378	23.365
Holding Continental, S.A.	19.302	17.450
Euroseguros, S.A.	11.277	11.277
Cartera de Inversiones, S.A., Cia. de	10.073	10.073
Banco del Comercio, S.A.	8.457	8.457
Banco BHIF, S.A.	30.726	-
BBV Puerto Rico, S.A.	32.620	-
Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A.	122.049	-
Otras	58.716	60.197
	540.837	489.957

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	548.044	393.581
Compras / Ampliaciones de capital	374.438	137.380
Ventas / Desinversiones	(249.238)	(1.727)
Canjes, traspasos y otros	(33.450)	18.810
Saldo al cierre del ejercicio	639.794	548.044



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919879

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 1998 y 1997 se resumen a continuación:

- ♦ En 1998 y 1997, Holding Continental, S.A. ha realizado diversas ampliaciones de capital, habiendo desembolsado el Banco un importe de 23 y 7 millones de dólares, aproximada y respectivamente. Esta sociedad (en la que el Banco participa en un 50% de su capital social) recoge en su balance la participación del Grupo BBV en el Banco Continental.
- ♦ En el mes de agosto de 1996, se adquirió un 40% de las acciones ordinarias equivalentes al 35% del capital total de Banco Ganadero, S.A. (actualmente, BBV Banco Ganadero, S.A.). En julio de 1998 se realizó una Oferta Pública de Adquisición de acciones de BBV Banco Ganadero, S.A. mediante la cual el Banco se adjudicó un 15 % adicional de acciones ordinarias de dicha sociedad (equivalentes al 13% de su capital total) mediante su canje con 3.440.777 acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. emitidas al efecto, por un importe total de 26.952 millones de pesetas (Notas 18 y 19).

Asimismo, en 1998 se realizaron diversas compras adicionales, equivalentes al 0,132 % del capital social del Banco Ganadero, S.A., invirtiendo para ello 3 millones de dólares, alcanzando una participación total del 48%, aproximadamente.

En noviembre de 1998 la participación en esta Sociedad ha sido vendida a precio de mercado a Iona Promotions, B.V. (sociedad participada en un 100% por el Banco) con el objeto de reestructurar la tenencia de las participaciones que posee el Banco en distintas entidades financieras de Latinoamérica, no habiéndose generado resultado contable alguno tras la aplicación del fondo de fluctuación de valores constituido.

- ♦ En ejercicios anteriores, se adquirió el 100% de la sociedad Inversora Otari, S.A., a través de la cual se participaba con un 30,04% en el Banco Francés del Río de la Plata, S.A. (actualmente, BBV Banco Francés, S.A.). Esta inversión supuso un desembolso de 375 millones de dólares, aproximadamente. Durante 1997, BBV Banco Francés, S.A. amplió su capital con objeto de financiar parcialmente la adquisición de un 71,75% de Banco de Crédito Argentino, S.A. (B.C.A.) desembolsando el Banco a tal efecto, un importe de 203 millones de dólares.

En enero de 1998 el Banco adquirió el 28,04% de B.C.A., con un desembolso de 161 millones de dólares, realizándose durante marzo de 1998, la fusión de ambas entidades argentinas mediante la absorción del B.C.A. por el BBV Banco Francés, S.A.. Adicionalmente, en 1998 y 1997 se realizaron otras compras directas en el mercado con un desembolso total de 91 y 145 millones de dólares, respectivamente.

En octubre de 1998 las participaciones totales del Banco en BBV Banco Francés, S.A. (35,954%) e Inversora Otari (100%) han sido vendidas a precios de mercado a Iona Promotions, B.V., generándose unas pérdidas, tras la aplicación de los correspondientes fondos de fluctuación de valores constituidos, por un importe total de 7.826 millones de pesetas, el cual figura registrado en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta (Nota 25).

- ♦ En 1998 y 1997, el Banco ha suscrito las ampliaciones de capital realizadas por BBV International Investment Corporation por un importe de 34 y 110 millones de dólares, respectivamente. Esta sociedad (en la que el Banco ostenta el 100% de participación), recoge la mayor parte de la participación del Grupo BBV en el Grupo Financiero BBV - Probusa.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919880

- ♦ Adicionalmente, en diciembre de 1997 y marzo de 1998, Grupo Financiero BBV - Probusa realizó unas ampliaciones de capital en la que el Banco desembolsó un importe de 4 y 1 millones de dólares, respectivamente. Estas ampliaciones, conjuntamente con las compras directas realizadas en dichos ejercicios, que han supuesto un desembolso de 13 y 3 millones de dólares, respectivamente, han elevado la participación directa del Banco en el capital social de Grupo Financiero BBV - Probusa hasta el 3,37% al 31 de diciembre de 1998 (2.42%, al 31 de diciembre de 1997).
- ♦ En marzo de 1997, una vez culminadas las pertinentes revisiones y obtenidas las correspondientes autorizaciones, el Banco llevó a término los acuerdos firmados en diciembre de 1996 con los principales accionistas del Banco Provincial, S.A. y el resto de sociedades que componen el Grupo Provincial, en virtud de los cuales adquirió el 40% de participación en el capital social de Banco Provincial, S.A. y porcentajes superiores en el resto de sociedades del Grupo Provincial, asumiendo la gestión de dicho grupo. Con posterioridad se han realizado compras adicionales que han elevado la participación del Banco en Banco Provincial, S.A. al 51,4 % existente al 31 de diciembre de 1998 (44,5% al 31 de diciembre de 1997). El importe total de la inversión del Banco en dicho Grupo al 31 de diciembre de 1998 asciende a 506 millones de dólares, aproximadamente (425 millones de dólares en 1997).
- ♦ Durante 1998, BBV Puerto Rico, S.A. ha realizado diversas ampliaciones de capital con objeto de financiar la absorción de PonceBank y la adquisición de los activos y pasivos de Chase Manhattan Bank en Puerto Rico. El desembolso total efectuado por el Banco ha ascendido a 250 millones de dólares, elevando su participación al 99.98% (99,91 % al 31 de diciembre de 1997).
- ♦ En agosto de 1998, el Banco adquirió el control de Banco Excel Económico, S.A. (actualmente, Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A.) 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 Banco tiene constituido un depósito en Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A. por importe de 700 millones de dólares, que podrá ser convertido en capital en ejercicios futuros.
- ♦ En septiembre de 1998, el Banco adquirió el 44% de participación en el capital social de Banco BHIF, S.A. asumiendo la gestión del grupo encabezado por dicha entidad financiera chilena. El desembolso realizado en la adquisición ascendió a 217 millones de dólares.
- ♦ Durante el ejercicio 1998, el Banco ha suscrito las ampliaciones de capital realizadas por Corporación General Financiera, S.A. y Ciérvana, S.A. (sociedades participadas por el Banco en un 100%) por importe de 30.000 y 7.000 millones de pesetas, respectivamente.
- ♦ En febrero de 1998, el Banco vendió la participación que mantenía en Banque de Gestión Financiere, S.A. (Gesbanque) generándose unas pérdidas, tras la aplicación de los correspondientes fondos de fluctuación de valores constituidos, por un importe de 1.100 millones de pesetas, el cual figura registrado en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta (Nota 25).



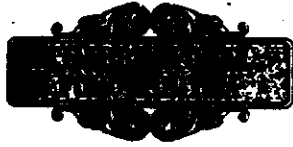
G 4919881

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a Euroseguros, S.A., y Senorte Vida y Pensiones, S.A., actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 14.653 millones de pesetas de principal y 6.501 millones de pesetas de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 10.991 millones de pesetas. Las Sociedades formularon las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido durante el ejercicio 1997 diversos 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, dejan reducidas las deudas tributarias a unos importes totales de 8.432 millones de pesetas de principal y 3.303 millones de pesetas de intereses. El Banco tiene prestados avales ante la Administración Tributaria garantizando el principal y los intereses de demora de las actas inicialmente incoadas a Euroseguros, S.A., por importe total de 14.175 millones de pesetas. Se opina que estos asuntos se resolverán de forma favorable para el Grupo y, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	58.087	37.457
Dotación neta del ejercicio-		
- Provisión registrada	93.845	27.581
- Fondos disponibles	(297)	(6.951)
	93.548	20.630
Utilización en ventas, saneamientos, traspasos y otros	(52.678)	-
Saldo al cierre del ejercicio	98.957	58.087



G 4919882

**CLASE 2^a.
2. MOETA****(11) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de activos materiales ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliaria, instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	170.028	49.377	197.263	416.668
Adiciones	1.433	5.823	26.337	33.593
Retiros	(1.729)	(23.296)	(14.645)	(39.670)
Trasposos	(2.707)	2.760	(53)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	167.025	34.664	208.902	410.591
Adiciones	2.355	11.996	18.066	32.417
Retiros	(323)	(31.061)	(9.952)	(41.336)
Trasposos	(1.202)	2.685	(1.483)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	167.855	18.284	215.533	401.672
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	30.619	3.460	102.245	136.324
Adiciones	2.949	149	16.119	19.217
Retiros	(303)	(711)	(12.118)	(13.132)
Trasposos	(550)	550	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	32.715	3.448	106.246	142.409
Adiciones	2.880	132	16.833	19.845
Retiros	(39)	(1.033)	(8.909)	(9.981)
Trasposos	(113)	113	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	35.443	2.660	114.170	152.273
Inmovilizado, neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 1997	134.310	31.216	102.656	268.182
Saldo al 31 de diciembre de 1998	132.412	15.624	101.363	249.399

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las provisiones en cobertura de las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Banco para el ejercicio de su actividad, ascienden a 8.294 y 14.692 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan minorando el saldo de la cuenta "Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones." Las dotaciones/recuperaciones netas efectuadas con cargo/abono a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997 se recogen en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por importe de 481 millones de pesetas de recuperación neta en 1998 y 5.695 millones de pesetas de dotación neta en 1997 (Notas 2.g y 25), que complementan los fondos de insolvencia traspasados al regularizarse los créditos mediante la adjudicación de activos en garantía (Nota 6).



G 4919883

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Los beneficios por enajenación de activos materiales han ascendido a 8.438 y 5.668 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, y se presentan en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Por otro lado, las pérdidas por enajenación de activos materiales, que ascienden a 1.855 y 2.851 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, se presentan en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Del saldo neto de este capítulo de "Activos materiales" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 1.041 y 1.746 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a bienes recuperados procedentes de arrendamiento financiero.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 1.f y 2.j)	40.615	25.741
Otros conceptos (Nota 22)	37.659	11.363
Dividendos activos a cuenta (Nota 1 y 3)	47.180	63.536
Operaciones en camino	906	813
Opciones adquiridas (Nota 2.k)	17.853	6.471
Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 2.b)	-	34.050
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	6.676	-
Otros conceptos	28.834	32.297
	179.723	174.271

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Obligaciones a pagar:		
Dividendos a cuenta pendientes de pago (Nota 1 y 3)	15.733	37.875
Otros conceptos	32.023	19.450
Opciones emitidas (Nota 2.k)	19.659	9.513
Operaciones en camino	295	411
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	17.045	13.953
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	24.036	11.326
Sociedades del Grupo acreedoras por créditos fiscales (Nota 22)	29.855	20.573
Otros conceptos	16.344	24.907
	154.990	138.008



G 4919884

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	232	400
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	233.803	226.494
Gastos pagados no devengados	563	705
Gastos financieros diferidos (Nota 17)	2.472	4.096
Otras periodificaciones	3.566	9.544
	240.636	241.239
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	7.221	7.384
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	258.217	208.396
Gastos devengados no vencidos	25.841	23.465
Otras periodificaciones	4.512	13.057
	295.791	252.302



G 4919885

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(14) DEBITOS A CLIENTES**

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	6.524.809	6.427.381
En moneda extranjera	1.744.191	1.200.994
	8.269.000	7.628.375
Por sectores:		
Administraciones Públicas	712.906	628.352
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	1.520.939	1.234.112
Cuentas de ahorro	1.184.910	1.032.999
Imposiciones a plazo	2.034.283	1.936.526
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	1.057.569	1.516.800
Otras cuentas	19.778	36.727
	5.817.479	5.757.164
No residentes	1.738.615	1.242.859
	8.269.000	7.628.375

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	2.818.846	2.527.751
Entre 3 meses y 1 año	231.055	397.443
Entre 1 año y 5 años	225.203	45.106
Más de 5 años	322.438	40.520
	3.597.542	3.010.820
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.443.353	1.831.733
Entre 3 meses y 1 año	51.335	81.843
Entre 1 año y 5 años	4.031	3.878
	1.498.719	1.917.454



G 4919886

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(15) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

El desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
En pesetas-		
Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo (*)	30.000	30.000
Bonos no convertibles a tipo de interés variable	1.206	1.363
Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable (*)	10.000	-
	41.206	31.363
En moneda extranjera-		
Obligaciones a tipo de interés fijo del 5,40%	14.888	14.815
	14.888	14.815
	56.094	46.178

(*) En su reunión del 18 de enero de 1999, el Consejo de Administración ha acordado la redenominación en euros de estas emisiones, de conformidad con lo previsto en la Ley 46/ 1998, de 17 de diciembre, sobre introducción al Euro, por aplicación del tipo de conversión y redondeo al céntimo más próximo.

La cuenta "Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo" recoge el importe correspondiente a la emisión realizada en febrero de 1997, por importe de 30.000 millones de pesetas, con un tipo de interés fijo del 6,81% y con vencimiento único en diciembre del 2007.

La cuenta "Bonos no convertibles a tipo de interés variable" recoge los importes correspondientes a la emisión de bonos no convertibles y a tipo de interés variable realizada en diciembre de 1986. Los tipos de interés medios anuales de los ejercicios 1998 y 1997 han sido el 3,12% y el 4,44%. La amortización final de esta emisión se producirá en el año 2000, sin perjuicio de que el Banco pueda efectuar recompras anticipadas, procediéndose a la amortización de los nominales adquiridos.

En noviembre de 1997, el Banco realizó una emisión de obligaciones simples por importe de 175 millones de marcos alemanes, que devengan un tipo de interés fijo del 5,40% durante los cinco primeros años, momento en que pueden ser amortizadas anticipadamente, y del 6,40% desde entonces hasta su vencimiento definitivo, el año 2007. Estas obligaciones figuran registradas en la cuenta "Obligaciones a tipo de interés fijo" del detalle anterior.

En julio de 1998, el Banco ha realizado una emisión de obligaciones simples por importe de 10.000 millones de pesetas que, excepto para el cupón pagadero en julio de 1999, que será del 4,70%, devengarán anualmente y hasta su amortización final, en julio de 2008, un cupón variable resultante de aplicar un porcentaje del 83% sobre la media simple entre los tipos de oferta y de demanda de determinadas entidades de referencia, conforme al procedimiento de cálculo para un swap o permuta financiera al plazo de 30 años en pesetas contra el tipo de interés LIBOR peseta al plazo de 6 meses, del día en que se fije el cupón. Estas obligaciones figuran registradas en la cuenta "Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable" del detalle anterior.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919887

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

Año de vencimiento	Millones de Pesetas
2000	1.206
2007	44.888
2008	10.000
	56.094

A continuación se indica por plazos de vencimiento el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación adjuntos:

PLAZOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	73	58
Entre 3 meses y 1 año	26	57
Entre 1 año y 5 años	6	45
	105	160



G 4919888

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(16) 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 de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	334	87.496	348	51.351
Más-				
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Notas 2.h y 25)	12.349	27.330	10.242	37.416
Dotación con cargo a reservas (Notas 1.f, 2.h y 20)	33.893	-	-	-
Menos-				
Prima de seguros para la cobertura de pensiones (Nota 2.h)	(23.857)	-	(10.311)	-
Fondos disponibles (Nota 25)	-	(3.429)	-	(15.871)
Efecto Circular 5/97	-	735	-	-
Otros movimientos y utilización de fondos (Notas 2.h y 22)	(3.461)	(4.874)	55	14.600
Saldos al cierre del ejercicio	19.258	107.258	334	87.496

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 25) por importe de 327, 10.003 y 2.019 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (293, 7.644 y 2.305 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 1998 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran básicamente registradas en los capítulos "Resultados de operaciones financieras", "Quebrantos extraordinarios" y "Gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 11.027, 10.413 y 5.253 millones de pesetas, respectivamente (4.801, 28.450 y 3.846 millones de pesetas, respectivamente, en 1997).



G 4919889

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo en cobertura de otros complementos pensionables (Nota 2.h)	5.236	5.189
Fondo para cobertura de otros compromisos con el personal (Nota 2.h)	44.407	36.216
Fondo para contingencias	26.566	24.663
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 6)	1.769	897
Fondo por las plusvalías afloradas en la venta de activos a sociedades vinculadas (Notas 9 y 11)	1.174	1.544
Provisiones por operaciones de futuro (Nota 2.k)	21.479	11.288
Otros fondos	6.627	7.699
	107.258	87.496

La cuenta "Otros fondos" del detalle anterior corresponde a provisiones constituidas por el Banco en cobertura de contingencias de carácter específico derivadas de la actividad ordinaria del Banco.

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Fecha de la Emisión	Millones de Pesetas		Tipo de interés vigente al 31.12.98	Fecha de último vencimiento
	1998	1997		
Septiembre, 1990	17.447	17.447	3,60% (a)	15.01.2001
Julio, 1991	3.000	3.000	(b)	19.07.2001
Diciembre, 1991	13.650	13.650	Mibor 6m + 0,25%	15.01.2001
Julio, 1996 (*)	14.000	14.000	9,33%	22.12.2006
Julio, 1996 (*)	4.650	4.650	9,37%	22.12.2016
Julio, 1996	5.891	11.342	3,75%	12.07.2006
Febrero, 1997 (*)	10.000	10.000	6,97%	18.12.2007
	68.638	74.089		

(a) El tipo de interés de esta emisión es variable y no puede exceder del 14%.

(b) El rendimiento de esta emisión viene determinado por el resultado de capitalizar, durante los diez años de vida de la emisión, el principal de la misma a un tipo anual del MIBOR al 17 de julio de cada año incrementado en un 0,25%.

(*) En su reunión del 18 de enero de 1999, el Consejo de Administración ha acordado la redenominación en euros de estas emisiones, de conformidad con lo previsto en la Ley 46/ 1998, de 17 de diciembre, sobre introducción al Euro, por aplicación del tipo de conversión y redondeo al céntimo más próximo.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919890

En el caso de las obligaciones emitidas en 1997 y 1996, el tipo de interés es fijo.

Las emisiones de deuda del Banco se encuentran instrumentadas en bonos de tesorería y obligaciones y tienen el carácter de deuda subordinada que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

La emisión, cuyo importe al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es de 5.891 y 11.342 millones de pesetas, respectivamente, fue inicialmente de 250 millones de dólares de valor nominal inicial, y es convertible o canjeable por acciones del Banco, que serán valoradas al precio fijo de 663,4 pesetas por acción, ajustado por el efecto de las cláusulas antidilución, en cualquier momento hasta su vencimiento. En caso de que los tenedores de los bonos no ejercieran el derecho de canje o conversión, al vencimiento o amortización anticipada recibirían una prima creciente entre el 15,548% para la primera fecha posible de amortización y el 36,646% para la fecha de vencimiento definitivo (Nota 13). En varias fechas del ejercicio 1998 y en julio de 1997, fueron convertidos en acciones del Banco bonos con un valor nominal de 20,3 y 138,1 millones de dólares, respectivamente, emitiéndose para ello el equivalente a 3.930.379 nuevas acciones en 1998 y 8.893.008 nuevas acciones en 1997 (Nota 18). Del mismo modo, en varias fechas de los ejercicios 1998 y 1997 se han canjeado bonos con un valor nominal de 4,2 y 57,2 millones de dólares, entregándose a cambio el equivalente a 803.925 acciones del Banco en 1998 y 3.686.683 acciones en 1997 (Nota 18). Los resultados producidos en estos canjes se registran en la cuenta "Quebrantos extraordinarios - Otros resultados extraordinarios, neto" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 25), y no tienen una incidencia significativa en los resultados consolidados del Grupo. De este modo, al 31 de diciembre de 1998 siguen en circulación bonos por importe de 30,2 millones de dólares de valor nominal, que son convertibles en 5.850.000 acciones del Banco, aproximadamente.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 4.600 y 8.437 millones de pesetas, respectivamente (Nota 25).



G 4919891

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(18) CAPITAL SUSCRITO**

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., que asciende a 183.895 millones de pesetas, está formalizado en 2.043.276.034 acciones nominativas, de 90 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1997, el capital social ascendía a 175.849 millones de pesetas y estaba representado en 676.341.108 acciones de 260 pesetas de valor nominal cada una.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1997 y 1998 son las siguientes:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	129.220
Julio de 1997-	
- Reducción del valor nominal de cada acción en 25 pesetas, con devolución de dicho importe a los accionistas, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 1997.	(5.618)
- Incremento del capital social, con cargo a reservas de libre disposición (Nota 19) y simultáneo desdoblamiento de las acciones en la proporción de tres acciones nuevas, de 260 pesetas de valor nominal cada una, por cada acción antigua, acordado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1997.	51.688
- Reducción del 1% del capital social mediante la amortización de 6.741.900 acciones, previamente adquiridas por el Grupo por un importe total de 22.137 millones de pesetas (Nota 20), aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas antes mencionada.	(1.753)
- Emisión de 8.893.008 acciones para la conversión de bonos que se describe en la Nota 17, con una prima de emisión de 15.976 millones de pesetas (Nota 19).	2.312
Saldo al 31 de diciembre de 1997	175.849
Julio de 1998-	
- Emisión de 3.440.777 acciones nuevas, con una prima de emisión de 26.057 millones de pesetas (Nota 19) para el canje por acciones de BBV Banco Ganadero, S.A. (Nota 10).	895
- Reducción del valor nominal de cada acción en 10 pesetas, con devolución de dicho importe a los accionistas, acordada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 1998.	(6.804)
- Incremento del capital social con cargo a reservas de libre disposición (Nota 19) y simultáneo desdoblamiento de las acciones en la proporción de tres acciones nuevas, de 90 pesetas de valor nominal cada una, por cada acción antigua, acordado en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1998.	13.609
Marzo a Noviembre de 1998-	
- Emisiones mensuales por un total equivalente a 3.930.379 acciones nuevas para conversión de bonos, con primas de emisión de 2.456 millones de pesetas (Notas 17 y 19).	346
Saldo al 31 de diciembre de 1998	183.895



G 4919892

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

En su reunión del 18 de enero de 1999, el Consejo de Administración ha acordado la redenominación en euros del capital del Banco y su ajuste al céntimo más próximo, de conformidad con la Ley 46/1998, de 17 de diciembre sobre introducción del Euro, de modo que se sitúa el nominal de cada acción en 0,54 euros y se constituye una reserva indisponible por importe de 310 millones de pesetas. Asimismo, en su reunión del 26 de enero de 1999, fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la reducción, en 0,02 euros (3,33 pesetas), del valor nominal de cada acción, con devolución de dicho importe a los accionistas antes del 31 de julio de 1999.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich, Ginebra, Basilea y Tokio.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, básicamente en cobertura de los compromisos que se mencionan en la Nota 2.h, el 1,47% y el 1,21% del capital social en circulación de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. Asimismo, otras sociedades consolidadas poseían, con carácter de inversión, el 0,11% y el 0,14% del capital social en circulación a las fechas indicadas.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante los ejercicios 1997 y 1998 por las sociedades que componen el Grupo consolidable Banco Bilbao Vizcaya, sin considerar las acciones adquiridas para su amortización:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Nominal	Resto hasta coste	Fondos de Fluctuación	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.222	9.385	(4.329)	6.278
Compras	5.501	87.145	-	92.646
Modificaciones del valor nominal	962	(1.078)	-	(116)
Ventas	(4.362)	(57.113)	-	(61.475)
Canje de bonos convertibles (Nota 17)	(958)	(15.081)	6.961	(9.078)
Dotación neta al fondo de fluctuación	-	-	(13.487)	(13.487)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.365	23.258	(10.855)	14.768
Compras	5.360	121.820	-	127.180
Modificaciones del valor nominal	77	(155)	-	(78)
Ventas	(4.842)	(98.128)	-	(102.970)
Canje de bonos convertibles (Nota 17)	(70)	(913)	420	(563)
Dotación neta al fondo de fluctuación	-	-	(14.305)	(14.305)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.890	45.882	(24.740)	24.032

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. de 14.000 millones de pesetas con cargo a las plusvalías de fusión, posee al 31 de diciembre de 1998 un total de 34.365.852 acciones del Banco (11.455.284 acciones al 31 de diciembre de 1997).



G 4919893

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Al 31 de diciembre de 1998, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 87.924 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finaliza en enero del 2003. Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de enero de 1998 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de un máximo de 50.000 millones de pesetas en obligaciones convertibles de capital. Al 31 de diciembre de 1998, no ha sido efectuada ninguna emisión en base a esta autorización.

(19) PRIMAS DE EMISION

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye los saldos de reservas voluntarias de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. y las plusvalías de fusión (Nota 2.e) que figuraban en los balances individuales de ambos bancos en el momento de la fusión (Nota 1).

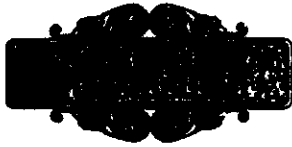
Las plusvalías de fusión fueron las que se detallan a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas
Revalorización de:	
- Inmuebles	98.541
- Cartera de títulos de renta variable	46.319
Menos-	
Aplicaciones realizadas durante 1988	(38.183)
	106.677

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en este capítulo de los balances de situación adjuntos, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	125.088	160.800
Ampliaciones de capital (Nota 18)-		
- Con cargo a reservas	(13.609)	(51.688)
- Por conversión de bonos o canjes de acciones	28.513	15.976
Saldo al cierre del ejercicio	139.992	125.088

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.



G 4919894

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(20) RESERVAS

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas-		
Legal	35.170	27.720
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	7.728	1.653
	42.898	29.373
Reservas de libre disposición-		
Voluntarias y otras	109.601	125.770
	152.499	155.143

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las reservas del Banco, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	155.143	157.979
Beneficio neto del ejercicio anterior	83.268	69.236
Dividendos correspondientes al ejercicio anterior	(64.212)	(51.688)
Efecto de la Circular 5/1997 de B.E. (Nota 1.f)	330	-
Reducción de capital (Nota 18)	-	(20.384)
Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netos de impuestos (Notas 1.f, 2.h y 16)	(22.030)	-
Saldo al cierre del ejercicio	152.499	155.143

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 ya alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, una vez considerada la distribución prevista de resultados del ejercicio 1998 (Nota 3) y la redenominación del capital social y la aplicación del resultado del ejercicio 1997. 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.



G 4919895

**CLASE 2ª.
2. MOETA****Reserva indisponible-**

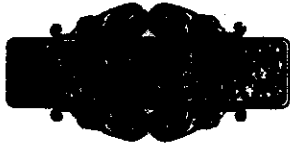
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible relacionada con los créditos concedidos a clientes con garantía de acciones del Banco.

(21) RESERVAS DE REVALORIZACION

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, al 31 de diciembre de 1996 el Banco se acogió a la revalorización de inmovilizado material prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos autorizados, con el límite del valor de mercado que se derivaba de las valoraciones existentes. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	Regularizaciones y actualizaciones anteriores	Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996
Regularizaciones y actualizaciones legales del inmovilizado material:		
Coste	51.136	31.063
Amortización acumulada	(8.620)	-
	42.516	31.063
Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores	29.793	-
	72.309	31.063
Menos-		
Gravamen único de actualización (3%)	-	(932)
Trasposos:		
Capital social	(40.054)	-
Reserva legal y otras	(25.731)	-
Importes destinados a cubrir pérdidas producidas en la enajenación de bienes regularizados y otros	(6.524)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998 y 1997	-	30.131

Una vez que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", o haya prescrito el plazo de 3 años para su verificación, dicho saldo sólo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del 2007, en que el saldo remanente podrá también destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados. Si el saldo de la cuenta se dispusiera en forma distinta a la aquí descrita, pasaría a estar sujeta a tributación.



G 4919896

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(22) SITUACION FISCAL**

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables. El epígrafe "Otros activos" del balance de situación a 31 de diciembre de 1998 incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio, neta de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados.

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables han venido tributando en Régimen de Declaración Consolidada. Con fecha 31 de diciembre de 1996 se presentó la pertinente comunicación para el trienio 1997/1999.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1993 y siguientes para los principales impuestos que les son de aplicación.

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	27.767	29.217
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Dotación neta al fondo de pensionistas	(629)	(1.116)
Deducciones, bonificaciones y otras	(36.206)	(27.892)
	(36.835)	(29.008)
Disminuciones netas por diferencias temporales	(16.779)	(1.337)
	(25.847)	(1.128)
Dotación/Utilización de impuestos diferidos/anticipados	16.779	1.337
Provisión para el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio	(9.068)	209
Ajustes a la provisión del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(4.359)	-
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	(13.427)	209

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



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919897

Asimismo, el Banco se ha acogido al diferimiento en la tributación en el Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos en la transmisión de elementos patrimoniales de inmovilizado material y de acciones en sociedades participadas en más del 5%, cuyo importe por ejercicios se desglosa a continuación:

Ejercicio	Importe (Millones de Pesetas)
1996	3.933
1997	13.172
1998	40.938

Los importes de los citados beneficios relativos a los ejercicios 1996, 1997 y 1998 se integrarán por partes iguales en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cierran a partir de los años 2000, 2001 y 2002 respectivamente

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 están afectando al cumplimiento de los compromisos de reinversión asumidos a fin de aplicar el citado diferimiento de tributación.

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 adjuntas.



G 4919898

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(23) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capítulo "Cuentas de orden" de los balances de situación adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	1.528.116	1.173.184
Activos afectos a obligaciones de terceros	136.951	419
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Otros	97.779	142.950
	1.762.846	1.316.553
Compromisos-		
Valores suscritos pendientes de desembolso	486	405
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	297.843	280.376
Por el sector de Administraciones Públicas	391.225	300.999
Por otros sectores residentes	1.538.338	1.269.021
Por no residentes	605.840	384.394
Otros compromisos	75.383	60.404
	2.909.115	2.295.599
	4.671.961	3.612.152

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compraventas de divisas a plazo	7.667.536	10.575.735
Compraventas de activos financieros	84.973	188.727
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	2.246.038	3.595.196
Permutas financieras sobre tipos de interés	7.319.247	6.804.199
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	1.008.491	938.250
Opciones sobre valores y tipos de interés	3.650.908	1.739.145
Opciones sobre divisas	132.512	338.107
	22.109.705	24.179.359

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:



G 4919899

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Saldos al 31 de diciembre de 1998-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	2.444.948	2.549.441	1.659.941	664.917
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	2.125.584	120.454	-	-
Futuros financieros	983.499	24.992	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	71.550	-	-	13.423
Opciones sobre valores y tipos de interés	1.521.566	1.435.335	534.737	159.270
	7.147.147	4.130.222	2.194.678	837.610
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo	5.442.896	1.968.196	256.444	-
Opciones sobre divisas	123.418	9.094	-	-
	5.566.314	1.977.290	256.444	-
	12.713.461	6.107.512	2.451.122	837.610
Saldos al 31 de diciembre de 1997-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	1.607.953	2.877.792	1.885.264	433.190
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	3.179.352	415.844	-	-
Futuros financieros	922.070	16.180	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	188.727	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	789.438	556.678	211.934	181.095
	6.687.540	3.866.494	2.097.198	614.285
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo	6.821.070	3.344.896	409.769	-
Opciones sobre divisas	280.832	57.275	-	-
	7.101.902	3.402.171	409.769	-
	13.789.442	7.268.665	2.506.967	614.285



G 4919900

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El detalle de permutas financieras sobre tipos de interés y de acuerdos sobre tipos de interés futuros al 31 de diciembre de 1998, por vencimientos y divisas y con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En pesetas:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	862.328	749.467	611.464	232.407
Tipo de interés promedio cobrado	4,77%	5,81%	5,79%	6,28%
Tipo de interés promedio pagado	3,93%	5,83%	3,66%	3,66%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	684.199	792.701	541.829	162.397
Tipo de interés promedio cobrado	3,39%	3,76%	4,03%	4,08%
Tipo de interés promedio pagado	5,32%	6,01%	6,28%	6,24%
	1.546.527	1.542.168	1.153.293	394.804
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	179.350	188.361	206.047	259.769
Tipo de interés promedio cobrado	3,38%	5,81%	6,80%	4,01%
Tipo de interés promedio pagado	2,40%	4,58%	5,51%	3,77%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	719.071	818.912	300.601	10.344
Tipo de interés promedio cobrado	4,96%	5,01%	4,86%	4,93%
Tipo de interés promedio pagado	4,92%	6,46%	6,24%	6,28%
	898.421	1.007.273	506.648	378.113
	2.444.948	2.549.441	1.659.941	664.917
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En pesetas:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	588.500	263.500	142.700	60.000
Tipo de interés promedio cobrado	3,15%	3,13%	3,15%	3,52%
Tipo de interés promedio pagado	3,82%	3,66%	3,73%	3,84%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	485.500	198.000	64.700	-
Tipo de interés promedio cobrado	3,78%	3,69%	3,98%	-
Tipo de interés promedio pagado	3,14%	3,13%	3,17%	-
	1.074.000	461.500	207.400	60.000
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	98.171	68.497	12.973	2.506
Tipo de interés promedio cobrado	3,66%	3,13%	3,14%	0,93%
Tipo de interés promedio pagado	4,44%	3,69%	3,86%	1,38%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	98.171	68.498	36.374	57.948
Tipo de interés promedio cobrado	4,34%	3,85%	4,08%	4,13%
Tipo de interés promedio pagado	3,66%	3,13%	3,54%	3,75%
	196.342	136.995	49.347	60.454
	1.270.342	598.495	256.747	120.454



G 4919901

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Véase en Nota 25 el desglose del saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras".

**(24) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDABLE
Y NO CONSOLIDABLE Y EMPRESAS ASOCIADAS**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, con aquellas sociedades que están sometidas a la dirección única de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (sociedades del Grupo), así como con aquellas con participación entre el 20% y el 50% (3% si cotizan en Bolsa) (sociedades asociadas), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Empresas del Grupo-		
Activo:		
Entidades de crédito	1.129.665	686.921
Créditos sobre clientes	471.312	457.549
Obligaciones y otros valores de renta fija	138.508	1.559
	1.739.485	1.146.029
Pasivo:		
Entidades de crédito	868.697	620.944
Débitos a clientes	829.690	509.747
Débitos representados por valores negociables	15.341	12.252
	1.713.728	1.142.943
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	84.418	59.993
Comisiones pagadas	1.292	1.118
	85.710	61.111
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	69.390	58.605
Rendimientos de la cartera de renta variable	111.722	67.401
Comisiones percibidas	9.457	8.534
	190.569	134.540
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	892.357	669.929
Empresas asociadas-		
Activo:		
Entidades de crédito	-	7.200
Créditos sobre clientes	285.809	292.757
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
	285.809	299.957
Pasivo:		
Entidades de Crédito	1.375	1.361
Débitos a clientes	11.238	17.153
	12.613	18.514
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	50.580	86.814



G 4919902

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Las emisiones de deuda subordinada en moneda extranjera realizadas por BBV International Finance Ltd. y por Bilbao Vizcaya Investment BV, cuyo contravalor, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a 199.306 y 212.337 millones de pesetas, respectivamente, están garantizadas por el Banco. Adicionalmente, existen determinadas opciones sobre valores contratadas con sociedades del Grupo y asignadas, básicamente, a la cobertura de determinados compromisos del Banco con su personal (Nota 2.h).

(25) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

A. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA-

La distribución geográfica de los principales capítulos de ingresos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales del Banco que los originan, es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	502.422	539.196
Resto de Europa	181.740	184.573
América	56.612	37.460
Resto	-	3.388
	740.774	764.617
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	113.890	68.320
Resto de Europa	-	172
	113.890	68.492
Comisiones percibidas-		
España	106.826	96.707
Resto de Europa	1.916	1.251
América	2.012	1.490
Resto	-	49
	110.754	99.497
Resultados de operaciones financieras-		
España	25.771	22.260
Resto de Europa	1.447	1.389
América	566	177
Resto	-	485
	27.784	24.311
Otros productos de explotación-		
España	322	422
Resto de Europa	8	2
América	21	4
Resto	-	5
	351	433



G 4919903

**CLASE 2ª.
2. MOETA****B. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES-**

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	603	302
De entidades de crédito	252.238	248.664
De la cartera de renta fija	127.050	131.205
De crédito sobre Administraciones Públicas	14.847	19.680
De créditos sobre clientes	345.390	363.888
Otros productos	646	878
	740.774	764.617
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	7.024	11.722
De entidades de crédito	294.116	251.236
De acreedores: Administraciones Públicas	18.261	18.219
De otros acreedores	214.882	252.196
De empréstitos y otros valores negociables	3.196	2.204
De pasivos subordinados (Nota 17)	4.600	8.437
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	327	293
Otros intereses	2.232	2.759
	544.638	547.066
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	8.368	8.010
De servicios de cobros y pagos	62.948	60.618
De servicios de valores	18.337	12.227
De otras operaciones	21.101	18.642
	110.754	99.497
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	17.517	17.278
Corretajes en operaciones activas y pasivas	547	408
Otras comisiones	6.267	5.675
	24.331	23.361
Resultados de operaciones financieras-		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 2.k, 16 y 23)	1.903	13.101
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable (Nota 8) y otros activos	7.379	(169)
Por saneamientos de valores	(96)	(368)
Por diferencias de cambio (Nota 2.b)	18.598	11.747
	27.784	24.311



G 4919904

**CLASE 2ª.
2. MOETA****C. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN - DE PERSONAL-**

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	129.455	122.106
Seguros Sociales	27.840	27.538
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	10.003	7.644
Aportaciones a fondos de pensiones externos	219	254
Otros gastos	8.858	14.579
	176.375	172.121

El número medio total de empleados del Banco en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por grupos profesionales, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Número de personas	
	1998	1997
Dirección General	81	80
Técnicos	11.081	10.939
Administrativos	8.766	9.311
Servicios Generales	200	228
Extranjero	448	435
	20.576	20.993

D. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN-

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el importe devengado por los ejecutivos pertenecientes al Consejo de Administración del Banco en concepto de sueldos y dietas ascendió a 460 y 396 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de atenciones estatutarias durante los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido a 1.182 y 1.260 millones de pesetas, respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 1.528 y 1.810 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

E. BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS-

La composición del saldo neto de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919905

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dotaciones netas a fondos especiales (Notas 10, 11 y 16)	(7.114)	(19.044)
Otras dotaciones a provisiones (Nota 16)	(2.019)	(8.237)
Resultados en enajenación de inmovilizado material y participaciones (Notas 9, 10 y 11)	37.389	7.538
Recuperación de intereses de activos dudosos devengados en ejercicios anteriores	5.271	5.548
Otros resultados extraordinarios, neto	(718)	(2.834)
	32.809	(17.029)



G 4919906

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(26) CUADRO DE FINANCIACION**

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
APLICACIONES		
Dividendos pagados	69.999	56.224
Aportaciones externas de capital-		
Reducción de capital y reservas	6.804	27.755
Pasivos subordinados	3.239	48.864
Interbancario neto	-	837.021
Inversión crediticia	700.980	622.494
Títulos de renta fija	293.695	-
Títulos de renta variable	16.232	23.290
Adquisición de inversiones permanentes-		
Participaciones	559.404	172.047
Inmovilizado material e inmaterial	29.606	39.473
Otros conceptos activos menos pasivos	589.010	211.520
TOTAL APLICACIONES	1.679.959	1.855.350
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultados del ejercicio-		
Más-	92.761	83.268
- Amortizaciones	19.845	19.217
- Dotaciones netas	164.629	90.480
- Pérdidas enajenaciones	12.062	11.162
Menos-		
- Beneficios enajenaciones	(49.451)	(18.700)
Aportaciones externas al capital-	239.846	185.427
Ampliaciones de capital	29.754	18.288
Pasivos subordinados	-	10.000
Interbancario neto	384.934	-
Acreedores	640.625	964.537
Débitos en valores negociables	9.861	36.066
Títulos de renta fija	-	585.654
Venta de inversiones permanentes-		
Participaciones	282.034	32.277
Inmovilizado material	30.706	23.101
Otros conceptos pasivos menos activos	312.740	55.378
TOTAL ORIGENES	1.679.959	1.855.350

A N E X O I

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

Localidad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas			Inversión Neto Grupo Bono/Total
			Directo	Indirecto	Capital 31-12-98	Reservas Resultado 31-12-98	Neto 1998	
IRIZOYTE, S.A.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	54.36	825	128	768	7,868
PREVISION EBV, S.A.	BOLIVIA	SERV. FINANCIER.	67.00	5.00	752	-18	115	532
PREVISION, S.A.	EL SAUNDOR, C.A.	SERV. FINANCIER.	0.00	51.00	1,629	0	-370	403
PRO INTERCONTINENTAL, S.A.	MADRID	INCB. INSTRUM.	0.00	100.00	10	17	-3	17
PTA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100.00	0.00	500	540	123	1,031
RAIJUNION, S.A. DE	LAS ARENAS-VIZCAYA	CARTERA	0.00	100.00	4,410	5,079	5	9,491
ACCIONES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	BILBAO	CARTERA	83.90	16.10	2,485	-111	3,172	1,647
LA INVESTMENTS, S.A.	PANAMA	CARTERA	0.00	100.00	1	8,582	3,071	1,356
YO HERONTEL S.A. DE C.V.	MEXICO	INCB. INSTRUM.	0.00	100.00	104	-102	1	0
VARO ESTATES, LTD.	REINO UNIDO	INCB. INSTRUM.	0.00	100.00	1,415	1,279	29	1,286
C INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0.00	30.33	7,056	24,487	10,742	2,585
C INTERNACIONAL OF ANDORRA (CAYMAN) LTD.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0.00	30.33	713	169	40	710
CA OXDLANA, S.A.	BANCOLOMBA	BANCA	96.83	0.55	38,506	31,195	9,828	63,965
CA MORA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0.00	30.33	1,512	---	---	0
CO BEIF	CHILE	BANCA	44.03	0.00	31,294	14,075	-120	30,725
CO BILBAO VIZCAYA (DEUTSCHLAND), A.G.	ALEMANIA	BANCA	0.00	100.00	3,403	1,246	159	3,407
CO BILBAO VIZCAYA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	0.00	100.00	1,426	4,948	1,079	1,460
CO BILBAO VIZCAYA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	0.00	100.00	11,619	6,086	20	33,530
CO BILBAO VIZCAYA - MEXICO, S.A.	MEXICO	BANCA	0.00	100.00	40,176	1,347	5,989	47,047
CO BILBAO VIZCAYA BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100.00	0.00	217,925	-83,451	20,232	122,049
CO BILBAO VIZCAYA RUSTO RICO, S.A.	PUERTO RICO	BANCA	59.98	0.00	19,786	11,131	1,712	32,620
CO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	0.00	79.04	27,745	7,481	4,985	35,731
CO DE BANCOLOMBA, S.A.	BANCOLOMBA	BANCA	0.00	100.00	1,500	377	55	1,867
CO DE LARA, S.A.	VENEZUELA	BANCA	0.00	99.50	2,021	2,220	3,317	479
CO DE OCCIDENTE	VENEZUELA	BANCA	0.00	96.09	644	346	860	1,999
CO DE PRODUCCION DE HELADOS, S.A.	VALENCIA	BANCA	0.00	99.73	2,340	2,923	207	2,501
CO DEL COMERCIO, S.A.	MADRID	BANCA	32.11	67.87	4,844	56,318	8,814	21,738
CO DEPOSITARIO EBV	MADRID	BANCA	0.00	100.00	902	1,253	1,199	267
CO DEPOSITARIO EBV	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0.00	100.00	11,734	5,125	1,364	18,193
CO FRANCOS (CAYMAN), LTD	URUGUAY	BANCA	0.00	100.00	5,749	806	1,239	7,690
CO FRANCOS URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	0.00	100.00	26,640	73,558	15,236	86,970
CO FRANCOS, S.A.	ARGENTINA	BANCA	0.00	100.00	5,568	177	508	5,461
CO CHANERO PANAMA, S.A.	PANAMA	BANCA	0.00	100.00	5,452	20,248	18,483	16,172
CO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	BILBAO	BANCA	0.00	100.00	3,000	752	112	3,864
CO INDUSTRIAL DE OXDLANA, S.A.	BANCOLOMBA	BANCA	0.00	100.00	268	-44	-69	0
CO NASSHU LIMITED	BANARS	BANCA	0.00	100.00	268	-44	-69	0
CO OCCIDENTAL, S.A.	MADRID	BANCA	49.43	50.57	1,934	317	116	2,256
CO POPULAR Y DE LOS ANDES, C.A.M.	VENEZUELA	BANCA	0.00	100.00	758	2,532	-547	2,785
CO PROVINCIAL INTERACCIONAL N.V.	ANTILLAS HOLANDESES	BANCA	0.00	100.00	428	36	348	428
CO PROVINCIAL OVERSEAS	ANTILLAS HOLANDESES	BANCA	0.00	100.00	5,704	820	-891	6,225
COMERCIO HERRO I, S.A. B.I.M.	VENEZUELA	BANCA	51.43	0.01	17,917	23,006	32,982	60,459
COMERCIO DE INVERSIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0.00	42.65	400	139	71	181
COMERCIO HERRO I, S.A. B.I.M.	MADRID	CARTERA	0.00	100.00	122	130	6	258
COMER FV VINCIAL MERCADO DE CAPITALES	VENEZUELA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	3	24	23	47
COMER FV VINCIAL MERCADO DE CAPITALES	BRASIL	SERV. FINANCIER.	0.00	99.88	5,803	-5,401	29	431



CLASE 2.
2. MOETA



G 4919907

A N E X O I

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

Círculo	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Inversión Nueva Ocho Recordalco	
			Directo	Indirecto Total	Capital 31-12-98	Reservas Resultado Neto 1998		
/ BANCO CAJADERO, S.A.	COLOMBIA	BANCA	0.00	56.20	6,676	68,228	7,020	61,619
/ CORRETORA DE CAMBIO E VALORES MOBILIARIOS	BRASIL	SERVICIOS	0.00	99.70	2,207	35	62	2,296
/ CREDITO FINANCIAMIENTO E INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0.00	99.70	3,710	-1,891	-159	1,657
/ FACTORING, S.A., E.F.C.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	510	3,381	275	3,054
/ FINANCE (DELAWARE) INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	21	34	13	21
/ FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	531	887	76	553
/ FINANCE SPA.	ITALIA	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	773	11	8	773
/ FINANCIAL PRODUCTS LTD.	IRLANDA	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	53	0	-5	53
/ FUNDS	REINO UNIDO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	166	259	122	166
/ GEST	PORTUGAL	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	166	517	182	166
/ GESTIONA, S.A. SIDA. GESTORA DE I.I.C.	PORTUGAL	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	356	10,820	30,259	1,902
/ GESTION DE CAPITALES, S.A. S.G.C.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	150	209	164	167
/ INTERACTIVOS, SOCIEDAD DE VALORES Y BOLSA, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	90.00	10.00	840	14,013	9,109	2,300
/ INTERACTIVOS, SOCIEDAD FINANCIERA DE CORREDORES, S.A.	BILBAO	SERV. FINANCIER.	89.29	10.71	415	19	290	625
/ INTERNATIONAL FINANCE, LTD.	PORTUGAL	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	0.1	236	55	0
/ INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	CAYMAN ISLAS	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	43	44,452	-3,973	10,202
/ INTERNATIONAL HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	4,753	-2,002	0	1,232
/ LATINVEST INVESTMENT MANAGEMENT LTD.	REINO UNIDO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	50	-23	-10	28
/ LATINVEST PRINCIPAL TRADING (JERSEY) LTD.	REINO UNIDO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	171	4,355	-3,570	956
/ LEASING BRASIL S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL	BRASIL	SERV. FINANCIER.	0.00	99.70	2,916	-2,042	-47	824
/ LEASING SOC. LOCOMO FINANCIERA (PORTUGAL)	PORTUGAL	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	622	367	48	622
/ FENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	MADRID	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	2,150	2,757	3,958	2,150
/ PRIVANZA (GERBAUDER), LTD	GERBAUDER	BANCA	0.00	100.00	967	-21	3	968
/ PRIVANZA BANCO, S.A.	MADRID	BANCA	76.67	23.33	3,050	4,096	2,979	4,020
/ PRIVANZA BANK (JERSEY), LTD.	CHANNEL ISLANDS	BANCA	0.00	100.00	1,535	8,880	811	3,432
/ PRIVANZA BANK (SWITZERLAND) LTD.	SUIZA	BANCA	0.00	100.00	4,191	1,186	1,194	3,508
/ PRIVANZA GESTORA SOCIC, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	650	283	1,973	650
/ PRIVANZA INTERNATIONAL (GERBAUDER), LTD	GERBAUDER	BANCA	0.00	100.00	472	142,605	13,955	451
/ PRIVANZA SERVICIOS PATRIOTICALES, S.L.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	1	24	9	0
/ RENTING, S.A.	MADRID	COMERCIA	0.00	100.00	7,840	-364	-3	2,581
/ SECURITIES HOLDINGS, S.A.	BILBAO	COMERCIA	59.86	0.14	7,011	4,091	-8,522	2,576
/ SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	0.1	1,800	-1,700	100
/ SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	4,699	-2,804	-1,641	1,895
/ SERVICIOS E NEGOCIOS LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	100.00	5,111	-54	-306	4,754
/ SIGLO XXI, S.A.	MADRID	COMERCIA	0.00	100.00	1,501	2,024	-2,822	27
/ TITULACION, S.A. SOFT	MADRID	SERV. FINANCIER.	30.00	70.00	350	0	-16	350
/ WED, S.A.	BILBAO	COMERCIA	100.00	0.00	500	134	59	693
/ IF ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.	CHILE	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	131	-18	-1	311
/ IF ADMINISTRADORA DE FONDOS MULTIS, S.A.	CHILE	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	398	-33	6	371
/ IF ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA, S.A.	CHILE	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	120	-64	-3	54
/ IF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV. FINANCIER.	0.00	98.60	43	-1	3	44
/ IF CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	517	-2	19	536
/ IF LEASING, S.A.	CHILE	SERV. FINANCIER.	0.00	99.99	1,491	260	41	1,792
/ IF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERV. FINANCIER.	0.00	95.00	265	-118	-26	136



CLASE 2.
2. MOETA



6 4919908

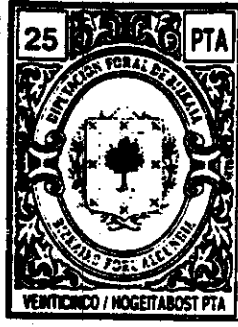
A N E X O I

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Inversión Meta Grupo Económico		
			Directo	Indirecto Total	Capital 31-12-98	Reservas Resultado 31-12-98 Meta 1998			
AVO VIZCAYA HOLDING, S.A.	BILBAO	ONTERA	89.00	11.00	100.00	5,915	1,760	2,590	5,786
AVO VIZCAYA INTERNATIONAL, LTD.	OWAN, ISLAS	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	100.00	0.1	166,417	3,476	542
AVO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY	LUXEMBURGO	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	100.00	12	624	401	13
AVO VIZCAYA INVESTMENTS, BV	PAISES BAJOS	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	100.00	3	62	5	3
AVLORES S.A. COMISIONISTAS DE BOLSA	COLOMBIA	SERV. FINANCIER.	0.00	64.06	64.06	74	217	-93	194
AVARA SIMONV, S.A.	BILBAO	ONTERA	0.31	11.42	11.75	3,818	51,116	4,731	2,498
AVL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	ONTERA	0.00	100.00	100.00	23	3,419	-3	3,441
AVL INTERNATIONAL HOLDING, S.A.	LUXEMBURGO	ONTERA	36.00	64.00	100.00	24,956	60,814	4,456	42,214
AVL REAL ESTATE, S.A.	FRANCA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	---	953	-29	1,093
AVTERA E. DIVERISIONES S.A., CIA DE	MADRID	ONTERA	100.00	0.00	100.00	22	12,618	46,751	10,073
AV DE BOLSA BV - PROBLESA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	5,992	-1,962	808	4,734
AV DE COMERCIO PROBLESA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INVEB. INSTALAM.	0.00	89.77	89.77	1	2	0	2
AVELANA COMERCIAL DE INVERSIONES, S.A.	MADRID	ONTERA	0.00	100.00	100.00	200	-11	7	171
AVLANA DE ESTUDIOS ECONOMICOS, S.A.	BARCELONA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	21	-1	0	19
AVLANA DE FACTORING, S.A. ESTABL. FINANCIER. DE CREDITO	BARCELONA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	400	411	177	416
AVLANA DE FISIONES, S.A. ENTIDAD CEST. FONDOS PENS.	BARCELONA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	225	61	187	225
AVLANA, S.A.	MADRID	ONTERA	0.00	100.00	100.00	50	-8	-17	25
AVLANA CUATRO, S.L.	BILBAO	ONTERA	0.00	100.00	100.00	1	2	5	7
AVLANA DOS, S.L.	BILBAO	ONTERA	0.00	100.00	100.00	12	1,548	-1,380	180
AVLANA TRES, S.L.	BILBAO	ONTERA	0.00	100.00	100.00	10	1,283	-8	1,273
AVLANA UNO, S.L.	BILBAO	ONTERA	0.00	100.00	100.00	10	4,945	-1,028	791
AVLANA, S.A.	BILBAO	ONTERA	100.00	0.00	100.00	1,001	7,738	-830	7,820
AVLANA TECNOLOGIA E SISTEMAS, S.A.	BRUSIL	SERVICIOS	0.00	99.70	99.70	2,881	-2,449	-437	0
AVLANA A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	SERV. FINANCIER.	9.93	63.32	73.25	503	13,647	1,836	17,118
AVLANA DE FISIONES BV, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	10	72	57	29
AVLANA, S.A.	PERU	SERVICIOS	0.00	100.00	100.00	41	8	23	44
AVLANA BOLSA, S.A. AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	203	5	2	211
AVLANA BOLSA ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	181	8	9	189
AVLANA DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	ONTERA	0.00	100.00	100.00	9,000	19,849	5,479	23,046
AVLANA DE INVERSIONES AGRICOLAS, S.A. - CIBACON	FRANCA	ONTERA	0.00	100.00	100.00	1,579	-184	4	1,568
AVLANA DE SERVICIOS FINANCIEROS BANCO, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	30	10	-3	30
AVLANA DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A.	MADRID	ONTERA	87.64	12.36	100.00	335	71	-138	268
AVLANA FINANCIERA ONVERSA, S.A.	COLOMBIA	ONTERA	0.00	94.21	94.21	1,592	1,942	209	3,255
AVLANA GENERAL FINANCIERA, S.A.	MADRID	ONTERA	100.00	0.00	100.00	24,776	82,373	31,537	90,057
AVLANA IBV SERVICIOS Y TECNOLOGIAS, S.A.	BILBAO	ONTERA	0.00	50.00	50.00	44,200	5,982	8,370	22,854
AVLANA INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	BILBAO	ONTERA	0.00	100.00	100.00	10	144	31,753	208
AVLANA INMOBILIARIA BILBAO VIZCAYA, S.A.	MADRID	ONTERA	0.00	100.00	100.00	16,191	7,483	3,253	24,689
AVLANA INVERSIONES COMISIONISTAS DE BOLSA, S.A.	COLOMBIA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	214	245	-20	438
AVLANA INVERSIONES COMISIONISTAS DE BOLSA S.A.	ARGENTINA	COMERCIAL	0.00	99.65	99.65	123	436	-76	486
AVLANA ARGENTINO SOCIEDAD DE BOLSA S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	99.90	99.90	10	62	26	10
AVLANA OCEA, S.A.	FRANCA	ONTERA	0.00	100.00	100.00	1	0	0	1
AVLANA S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	BILBAO	ONTERA	0.00	100.00	100.00	602	-214	-236	154
AVLANA, S.A.	MADRID	ONTERA	99.90	0.10	100.00	10	3	0	11
AVLANA, S.A.	BILBAO	ONTERA	100.00	0.00	100.00	200	136	-19	250



CLASE 2ª.
2. MOETA



6 4919909

A N E X O I

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

Fecha	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas			Inversión Meta Grupo Bancario
			Directo	Indirecto	Capital 31-12-98	Reservas 31-12-98	Resultado Meto 1998	
700, S.A.	BILBAO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	0	12
EL BANCO DE INVERSIÓN, S.A.	BRASIL	BANCA	0.00	99.70	99.70	99.70	153	71
EL CAPITALIZADO, S.A.	BRASIL	SERV. FINANCIER.	0.00	99.70	99.70	99.70	1,180	1,286
EL ECONOMICO, S.A. DISTRIBUIDOR DE TITULOS E VALORES MOB.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	100.00	100.00	100.00	369	1,346
EL FACTORING SOCIEDAD DE FOMENTO COMERCIAL S/C LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	99.82	99.82	99.82	-16	30
EL PROMOTORA DE VENTAS S/C LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	99.70	99.70	99.70	1	21
ERIAS IPOMEIS E REPRESENTAÇÕES LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	100.00	100.00	100.00	-7	14
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	4,078	4,023
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB. INSTRUM.	0.00	99.99	99.99	99.99	289	1
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV. FINANCIER.	0.00	99.38	99.38	99.38	475	-2
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV. FINANCIER.	0.00	99.38	99.38	99.38	185	-66
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	400	47
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CAJERIA	85.87	14.13	100.00	100.00	748	-149
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	2,212	734
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	10	50
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	1,047	533
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	2,200	857
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	4,606	60
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	101	40
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	14	613
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	228	39
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	26	2
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	36	0
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	100.00	100.00	200	-35
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	20	0
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	30.33	30.33	30.33	50	0
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	3.37	63.89	67.26	67.26	514	123
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	50.00	0.00	50.00	50.00	50,057	6,819
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	36,768	2,430
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	69.85	69.85	69.85	963	264
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	2,092	-157
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	7	1
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	100.00	100.00	10	4
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	99.99	0.01	100.00	100.00	14	757
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	51.22	48.78	100.00	100.00	123	552
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	99.14	99.14	99.14	1,447	-9
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	784	3
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	99.99	0.01	100.00	100.00	10	64
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	47.49	0.00	47.49	47.49	0.0	-2
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	47.37	0.00	47.37	47.37	2,147	922
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	6,703	155
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	100.00	100.00	25	36
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	100.00	0.00	100.00	100.00	19	60
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	30.33	30.33	30.33	82	14
FOR MALTERIA, S.A. DE C.V.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	30.33	30.33	30.33	5	-6



CLASE 2ª.
2. MOETA

4919910

A N E X O I

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

Sociedad	País/Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas			Inversión Nota Origo Bancario
		Directo	Indirecto	Capital 31-12-98	Reservas 31-12-98	Resultado Neto 1998	
PERSONA OTAR, S.A.	ARGENTINA	0.00	100.00	9	24,888	2,201	42,421
A PROMOTIONS BV	PAISES BAJOS	100.00	0.00	3	0	-151	4
PA, S.A.	LIEBRELECO	0.00	72.75	256	-137	-113	4
PAFCO, S.A.	FRANCIA	0.00	30.33	1	-70	-11	1
PA HOLDINGS INC	PAISAS	100.00	0.00	1	0	0	2,910
PAWA, S.A.	FRANCIA	0.00	99.98	791	-465	-20	306
PAWIL, S.A.	MADRID	0.00	100.00	200	-11	7	167
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	8	-2	1	8
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	13	15	-9	30
PAWID, S.A.	MADRID	100.00	0.00	522	349	34	906
PAWID, S.A.	MADRID	100.00	0.00	103	19	-24	98
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	5,300	5,053	396	10,698
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	400	1,876	191	2,317
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	768	104	-26	845
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	48	9	1	54
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	4,606	60	99	4,607
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	166	7	11	163
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	11	105	-7	108
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	250	34	63	250
PAWID, S.A.	MADRID	74.00	26.00	267	53	435	253
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	501	4,869	-1	5,370
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	12	97	-326	0
PAWID, S.A.	MADRID	100.00	0.00	200	41	1	201
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	10	31	-39	3
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	90.00	429	124	264	356
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	581	67	1	365
PAWID, S.A.	MADRID	100.00	0.00	1	0	0	3,320
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	50.00	500	0	14	250
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	215	-195	-3	0
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	513	58	-1	568
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	99.98	715	1,185	542	2,362
PAWID, S.A.	MADRID	99.97	0.03	4	7	0	11
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	30.33	0.2	0	14	0
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	200	-30	-2	136
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	266	52	-70	247
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	99.90	559	21,821	2,866	25,093
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	105	464	-397	655
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	49.00	1,713	-575	58	569
PAWID, S.A.	MADRID	100.00	0.00	15	127	-110	31
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	11	294	137	23
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	300	158	21	311
PAWID, S.A.	MADRID	0.00	100.00	19	151	-1	21

os de Sociedades extranjeras: al cambio del 31-12-98
Consolidado con Banc Internacional D'Arbitra, S.A.



CLASE 2ª.
2. MOETA



G 4919911

A N E X O I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 97% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Cuenta Consolidada 31-12-98
			Directo	Indirecto Total	Capital	Reservas Neto	
A.- SOCIEDADES MUESTAS EN EQUIVALENCIA							
IRIDEX S.A.	MADRID	INDUSTRIAL	0.08	13.16	9,357	118,512	21,399 (1)
CA INIZIALES DEL TRABAJO, S.P.A.	BARCELONA	BANCA	10.00	0.00	182,573	575,939	-241,669
ENTOS LEYVA, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	6.19	0.00	2,025	9,528	760 (1)
SERVAS G RAVILLA, S.A.	BORNO-VIZCAYA	INDUSTRIAL	0.00	38.47	1,475	5,715	347 (1)
BUA, S.A.	FRANCIA	CHETERA	0.00	4.60	29,863	158,663	4,443
VED PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO, S.A.	COLOMBIA	BANCA	0.00	10.49	8,427	9,640	1,985
TRUBIA, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	0.13	6.67	450,775	728,174	101,454 (1)
PROVINCESA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	15.11	0.12	11,799	59,865	5,000 (1)
FUTURO OPE, S.A. DE C.V., APOE	MEXICO	SERVICIOS	0.00	30.17	18,167	1	-1,863
MOSES, S.A.	FRANCIA	COMERCIAL	2.80	2.43	9,691	199,193	40,987 (1)
SOL, S.A.	MADRID	SERVICIOS	9.51	0.46	150,000	675,224	126,098 (1)
LETONICA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.37	3.92	469,735	1,369,155	190,063 (1)
ARGENTINE INVESTMENT COMPANY	ARGENTINA	CHETERA	0.00	4.88	19	29,170	-1,870
TRAJA, S.A.	LICHTENAUVA	INDUSTRIAL	14.85	0.52	1,837	10,291	3,386 (1)
							2,845



CLASE 2ª.
2. MOETA



G 4919912

A N E X O I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representen, en conjunto, un 37% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		MILLONES DE PÉSETAS			Cuenta Consolidado 31-12-98
			Directo	Indirecto Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	
XEDENES NO CIUDADANAS								
MAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	35.38	456	2,972	53	1,056
MOPTISA VASCO-ARABONESA CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	22.92	4.51	45,000	61,689	1,325	11,602
Z-AURORA, S.A.	BILBAO	SEGUROS	0.43	29.57	47,464	19,267	-2,957 (1)	17,490
PRETENSAS NACIONALES DEL META S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	50.00	2,465	468	164	1,770
PROCESION SABANA DE OCCIDENTE, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	47.32	645	-90	24	842
PROCESION SANTA MARTA PARAGUAYEN, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	50.00	1,246	73	229	841
REPORACION DE AMBITOS DEL VALLE DEL CAUCA, S.A. "CAVACA"	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	29.01	8	2,387	-6	546
CEL CIGUA SEGURADORA S.A.	BRASIL	SEGUROS	0.00	50.00	1,112	3,792	152	2,367
ILIO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	0.00	28.57	2,892	0	-878	1,082
LDINO DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	BILBAO	COMERCIO	0.00	50.00	---	---	---	2,750
CEBILARIA DAS AVENTAS NOVAS, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0.00	49.80	414	2,544	-8	873
CEBILARIA DUQUE DE AVILA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0.00	50.00	993	1,145	-831	732
MARISIONES EN SEGUROS Y REASEGUROS, C.A. - LA SEGURIDAD	VENEZUELA	SERVICIOS	0.00	20.04	2,495	6,368	340	1,563
ODIA PLANNING, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.00	20.00	100	3,240	1,679 (1)	1,001
EMOTORA METROVAGOSA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	50.00	2,828	2	3	1,582
IPSOOL PERU B.V.	PAISES BAJOS	COMERCIO	9.00	0.00	20,934	-70	946	1,775
ICIONE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	34.54	3,837	914	-5	1,497
IXOTOS REUNIDAS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.00	25.00	912	8,484	3,470 (1)	3,209
IRAS SOCIEDADES								14,979
B.- OTRAS PARTICIPACIONES ENQUOTADAS								
XEDENLE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.00	15.79	20,000	9,675	296 (1)	5,590
					TOTAL	562,943		

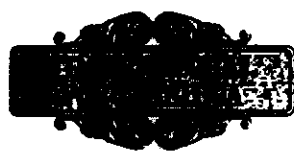
datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 1997.

(1) Las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.

(2) Datos Consolidados.

(3) Sociedad constituida en 1998

- 1) Del que un 12.93 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- 2) Del que un 6.53 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- 3) Del que un 15.13 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- 4) Del que un 9.76 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- 5) Del que un 3.83 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- 6) Del que un 14.94 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia



CLASE 2ª.
2.ª MOETA



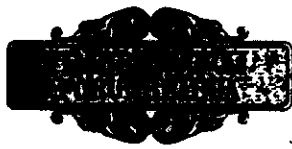
6 4919913

A N E X O I I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 92% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Capital	Reservas	Resultado Neto	Coste Consolidado 31-12-98
			Directo	Indirecto Total	Capital	Reservas				
Ciudad de México	MEXICO	COMERCIAL	0.00	63.90	4,446	12,984	1,590 (1)	13,596		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	53.15	3,538	-868	-1,300	3,055		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	COMERCIAL	0.00	50.45	1,729	2,489	150 (1)	2,097		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SERVICIOS	0.00	100.00	150	86	260	530		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SERVICIOS	0.00	100.00	630	34	177	786		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SERVICIOS	0.00	75.00	300	8	35	576		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SERVICIOS	0.00	30.33	250	470	338	777		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SERVICIOS	0.00	100.00	207	171	331	2,446		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	7.69	92.31	30	26	0	453		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	100	1,000	-21	1,073		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	650	1,554	138	1,477		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.79	99.21	950	25	154	675		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SERVICIOS	0.00	100.00	300	646	443	2,067		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	69.50	200	861	-68	873		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	5,211	-1,214	398	6,137		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	757	74	19	645		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	1,279	18	329	1,499		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SEGUROS	0.00	66.67	136	1,584	-589	1,030		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SEGUROS	0.36	85.96	232	4,191	-21	2,889		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	552	108	-205	483		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	COMERCIAL	0.00	100.00	212	458	62	792		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	50.57	460	72	667	535		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	70.38	---	---	---	7,997		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SEGUROS	95.75	4.25	11,300	3,564	292	15,400		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SEGUROS	0.00	100.00	756	427	-226	663		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INDUSTRIAL	0.00	99.99	1,042	675	-324	1,119		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SEGUROS	45.00	55.00	1,034	110	247	1,537		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SEGUROS	36.82	63.18	666	158	-324	531		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SERVICIOS	0.00	64.21	738	-1,980	-289	2,827		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	SERVICIOS	0.00	57.50	100	814	741	407		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	65.99	1,655	441	35	1,263		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	290	1,238	-746	1,945		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	---	---	---	1,688		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	50.77	49.73	183	1,999	-1,737	2,026		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	1,278	-10	-387	1,055		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	100.00	389	0	-238	609		
CIUDAD DE MEXICO	MEXICO	INMOBILIARIA	100.00	0.00	542	167	-111	592		



G 4919914

CLASE 2ª.
2. MOETA

A N E X O I I I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 92% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas			Cuenta Consolidada 31-12-98
			Directo	Indirecto Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	
ESIDENCIAL O'DONNELL, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	75.00	800	0	-36	445
SEGUROS BR7 - PROGRESA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0.00	100.00	1,653	149	25	1,671
SEGUROS METROPOLITANA	VENEZUELA	SEGUROS	0.00	100.00	391	47	18	594
FRONTE VI A Y PENSIONES, S.A. CIA. DE SEGUROS Y RESEG.	MADRID	SEGUROS	0.00	100.00	5,550	3,978	441	7,003
IGLO XXI J.A. ARGENTINA SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87.78	12.11	128	566	27	783
LIFERTES NUEVAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	510	697	48	1,342
RENTIZADORA TITERRERA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	1,164	292	-319	1,484
ALDEVIVAR, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	55.00	760	-12	32	476
TRES SOCIEDADES								6,374
TOTAL								106,322



**CLASE 2.
2. MOETA**



G 4919915

datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 1997.

1) Las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.

2) Datos Consolidados.

3) Sociedad constituida en 1996

A N E X O I V
NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICION DE PARTICIPADAS
(ART. 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS Y ART. 53 DE LA LEY 24/1988
DEL MERCADO DE VALORES)



CLASE 2ª.
2. MOETA



G 4919916

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Neto Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1997				
BANCOMERCIO AHORRO I, S.A. S.I.M.	CARTERA	(9.05)	41.74	13.11.97
BBV CARTERA SIMCAV, S.A.	CARTERA	(3.00)	--	24.06.97
CAFETAL, S.A.	COMERCIAL	--	44.47	22.10.97
CLUB BANCOMERCIO CIBELES, S.A. S.I.M.C.A.V.	CARTERA	(99.91)	0.10	09.09.97
COMETA S.R.M., S.A.	SERVICIOS	33.34	33.34	13.11.97
ENCINAR DE LOS REYES, S.A.	INMOBILIARIA	2.08	35.19	22.10.97
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BANCA	45.00	100.00	16.06.97
GESTION DE SUELO DE BARAKALDO, S.A.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	09.01.98
HILO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	SEGUROS	28.57	28.57	09.01.98
IBERDROLA, S.A.	SERVICIOS	(2.62)	7.77	08.07.97
INFORMATICA PERSONAL INTERBANCARIA, SOCIEDAD CIVIL	SERVICIOS	13.04	13.04	09.01.98
INMOBILIARIA METROPOLITANA VASCO CENTRAL, S.A.	INMOBILIARIA	(10.80)	16.32	10.12.97
INMOBILIARIA TAUJAT ESPRONCIDA, S.L.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	10.07.97
MD MASTERDIS TELEFONIA MOVIL, S.A.	SERVICIOS	23.33	33.33	16.12.97
MONTEBARAKALDO, S.A.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	09.01.98
PRODUCTORA DE MINERALES INDUSTRIALES, S.A.	INDUSTRIAL	74.90	100.00	17.04.97
QUEPOS UNO, S.L.	INMOBILIARIA	92.76	100.00	17.04.97
RESIDENCIAL O'DONNELL, S.A.	INMOBILIARIA	75.00	75.00	19.05.97
RESIDENCIAL RIO CASTAÑO, S.A.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	09.01.98
S.A. DE PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS	SERV.FINANCIER.	50.00	50.00	13.11.97
SERVICIOS DE BIOLOGIA APLICADA, S.A.	SERVICIOS	--	--	22.10.97
TELEPIZZA S.A.	SERVICIOS	(8.18)	1.00	24.06.97
URBANIZADORA BARRIO DE RETURTO, S.A.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	09.01.98
VASCO-ARAGONESA DE SERVICIOS Y CONCESIONES, S.A.	SERVICIOS	29.97	29.97	22.10.97
Adquisiciones durante 1998				
ALQUILER DE VEHICULOS A LARGO PLAZO, S.A.	SERVICIOS	25.00	75.00	18.05.98
BBV ARAGON SIMCAV, S.A.	CARTERA	(100.00)	--	12.06.98
BBV PRIVANZA 25 CARTERA SIMCAV	CARTERA	(100.00)	--	22.09.98
BBV PRIVANZA 50 CARTERA SIMCAV	CARTERA	(100.00)	--	22.09.98
BBV PRIVANZA 75 CARTERA SIMCAV	CARTERA	(100.00)	--	22.09.98
CATA JANA CARTERA SIMCAV, S.A.	CARTERA	(100.00)	--	19.01.99
CENTROS COMERCIALES CONTINENTE, S.A.	SERVICIOS	(5.01)	0.08	04.02.98
HOLDING DE CENTRALES INTEGRADAS DE MERCANCIAS, S.A.	CARTERA	40.00	100.00	13.07.98
KOPE, S.A.	INDUSTRIAL	(6.10)	1.94	08.06.98
NAVARRA DE ALQUILERES INM.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	26.11.98
REGALIA DE ANSUERO, S.A.	SERVICIOS	89.50	89.50	26.11.98
SERNALI, S.L.	CARTERA	--	100.00	19.01.99
SERVICIOS DE RADIOTELEFONIA MOVIL, S.A.	SERVICIOS	14.21	37.76	19.01.99
TELEFACTING, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, SA	SERV.FINANCIER.	20.00	20.00	14.10.98
TELEFONICA, S.A.	SERVICIOS	(1.82)	4.29	26.06.98
TELEVISION Y CINE, S.L. SDAD. GRAL. DE	SERVICIOS	15.79	15.79	26.11.98
VIDRALA, S.A.	INDUSTRIAL	0.57	15.37	14.10.98



G 4919917

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Informe de gestión del Banco Bilbao Vizcaya S.A.

EVOLUCIÓN DEL BALANCE

En el primer año de aplicación del Programa DOS 1000, la excelente evolución del Banco Bilbao Vizcaya, entidad matriz del Grupo BBV, ha permitido, junto al positivo comportamiento del resto del Grupo, el cumplimiento de los ambiciosos objetivos fijados por el Grupo a principios del ejercicio.

A 31 de diciembre, el activo total del Banco se ha situado en 14,8 billones, un 6,9% más que en la misma fecha del año anterior. El mayor avance corresponde a las partidas relacionadas con el negocio con la clientela, lo que ha permitido alcanzar una estructura más rentable. Dichas partidas, inversión crediticia y recursos con la clientela, han presentado crecimientos superiores a la media del sector, lo que, consecuentemente, se ha traducido en una ganancia de cuota de mercado y en una consolidación del liderazgo del Banco en España. El crecimiento de la inversión crediticia se ha situado en el 13,2%, con avances en todas las partidas que la componen, aunque especialmente, en la garantía real y los préstamos personales, en buena medida, por la importante recuperación del consumo observada a lo largo del año. Por su parte, los recursos de clientes han crecido algo más del 8%, aunque dentro de ellos aumentan más las modalidades de tipos más bajos, cuentas corrientes y de ahorro, que las más costosas, depósitos a plazo y cesión temporal de activos, que se han visto muy afectadas por el trasvase hacia fondos de inversión. Con relación a la inversión colectiva, hay que resaltar que BBV es, entre las grandes entidades bancarias españolas, la que ha obtenido una mayor ganancia de cuota de mercado en 1998, casi un punto porcentual. En la gestión de fondos de pensiones, el BBV ha afianzado su primera posición en el mercado doméstico.

El buen clima económico ha permitido una nueva mejora de la calidad de los activos crediticios, que se refleja en el nivel históricamente reducido en que se ha situado la tasa de morosidad (1,09%), muy inferior a la media del sector e, incluso, al excelente ratio alcanzado el año anterior. Además, la prudente política de saneamiento aplicada ha permitido alcanzar una cobertura del 176,4%, 47 puntos porcentuales mayor que la de 1997.

EVOLUCIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS

El fuerte descenso en el nivel de los tipos de interés, así como el recrudecimiento de las condiciones bajo las que se ha desarrollado el negocio con la clientela en el mercado doméstico, no ha sido óbice para que el margen de intermediación del BBV haya presentado un crecimiento del 8,3%, tasa que compara muy favorablemente con la práctica estabilidad de esta rúbrica en el conjunto del sector. A ello han contribuido, de manera determinante, tanto el importante incremento de volumen de inversión crediticia al que se hacía alusión en el capítulo anterior, como el cambio de estructura de los recursos, donde el mayor crecimiento del pasivo transaccional ha supuesto un abaratamiento del coste medio de los mismos. Adicionalmente, la cartera de participaciones de BBV, que ha venido presentando una elevada rentabilidad desde el momento de su creación, contribuye también de manera positiva.

El significativo crecimiento de los recursos de clientes fuera de balance (fondos de inversión y pensiones) ha provocado un importante cambio en la estructura de la cuenta de resultados, como demuestra el avance del 13,5% de las comisiones netas, superior al del margen de intermediación. Con ello, el margen básico se sitúa por encima de los 396 millardos de pesetas, con un crecimiento anual del 9,5%. Por otra parte, la crisis financiera del verano pasado no ha impedido el aumento del volumen de resultados por operaciones financieras, con lo que el margen ordinario asciende a 424,2 millardos, casi un 10% superior al de 1997.



G 4919918

CLASE 2ª. 2. MOETA

El primer año de aplicación del plan de reducción de tareas y costes (PRACTYCO) ha supuesto un mayor rigor en el tradicional control de los gastos generales de administración, que sólo aumentan un 2,8%. Los gastos de personal se incrementan en un 2,5%, pero, si se depura la dotación a pensiones, dicho aumento se reduce al 1,2%, es decir, prácticamente al mismo nivel del año anterior.

El buen comportamiento de los márgenes y el modesto incremento de los costes operativos permiten que el margen de explotación alcance los 166,9 millardos, con un aumento del 23,3%, lo que demuestra la gran capacidad del Banco para generar beneficios recurrentes.

La tradicional política de rotación de la cartera en las mejores condiciones de rentabilidad, permite, un año más, obtener un importante volumen de plusvalías, como muestra el aumento del 115,5% del saldo de beneficios extraordinarios. Sin embargo, su contribución al beneficio ha sido nula, ya que la cifra total de saneamientos practicados durante el ejercicio 98 ha sido muy superior. En efecto, la aplicación de un estricto principio de prudencia ha llevado a incrementar de manera muy significativa la provisión a insolvencias, sobre todo por el riesgo-país originado en la reclasificación de algunos países; la dotación a fondos especiales para cubrir al Banco de posibles contingencias futuras; y el saneamiento de inmovilizaciones financieras. El volumen de este último ha sido impulsado al alza por el impacto de los tipos de cambio, la amortización de fondos de comercio en origen y la operación comentada posteriormente, sobre el valor de las participaciones latinoamericanas y, en cualquier caso, se anula en los estados consolidados.

Finalmente, la recuperación neta de impuestos se debe, entre otras razones, al ahorro fiscal derivado del traspaso de gran parte de las participaciones del Banco en entidades financieras latinoamericanas a una sociedad del Grupo que actuará de cabecera de la misma, así como a la contabilización de sobrantes de impuestos de ejercicios anteriores. Con todo ello, el beneficio neto se ha situado en 92,8 millardos, un 11,4% más que en 1997, lo que determina un ROE del 17,1% y un ROA del 0,65%.

OTROS ASPECTOS

La puesta en práctica de las últimas tecnologías, con el fin de ofrecer una gran calidad en la prestación de servicios a la clientela, siempre ha sido uno de los objetivos prioritarios en BBV. Así, en 1998, se ha culminado, con indudable éxito, el proceso de adaptación al euro, lo que ha requerido la adecuación de todos los sistemas informáticos y, al tiempo, se ha avanzado en el desarrollo de nuevos canales de distribución. En la actualidad, prosiguen los trabajos relacionados con la resolución de los problemas que puede plantear el efecto del año 2000, así como en la implantación de la plataforma tecnológica en las nuevas entidades adquiridas en Latinoamérica.

El volumen de autocartera a 31 de diciembre de 1998 asciende a 29.946.649 acciones, lo que representa un 1,5% del total del capital social. A esta cantidad se llega después de incorporar el saldo neto comprador en el ejercicio, 5.407.423 acciones, a las 24.539.226 acciones consideradas como autocartera a finales de 1997. El saldo medio de esta rúbrica en el año es de 32.991.510 acciones, es decir, un 1,6% del capital.

Los diversos escenarios manejados, con supuestos más o menos severos respecto al entorno macroeconómico, apuntan a un comportamiento positivo de los resultados del Banco en 1999. Así, la fortaleza en la generación de márgenes, a pesar de lo moderado de su crecimiento en el mercado doméstico; el riguroso control de los gastos de explotación; y el gran esfuerzo de sobresaneamiento realizado en los últimos ejercicios, permiten a BBV afrontar el futuro con optimismo.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco firmaron las Cuentas Anuales del BBV, referidas al 31 de diciembre de 1998, el 26 de enero de 1999, no habiéndose producido ningún hecho relevante digno de mención entre ambas fechas.



G 4919919

CLASE 2ª.
2. MOETA

BANCO BILBAO VIZCAYA, S. A.		BALANCE PUBLICO		CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998	
		Pasivos	Pasivos	Pasivos	
ACTIVO					
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		309.854.205.003			5.283.226.112.095
1.1	Caja			167.796.580.827	
1.2	Depositos en bancos extranjeros			5.095.916.823.548	
1.3	Otros bancos centrales				
2. DEUDAS DEL ESTADO		408.889.796.316			8.268.899.483.700
3. ENTIDADES DE CREDITO		3.968.996.991.700			
3.1	A la vista			8.749.535.388.479	
3.2	Otros créditos			3.151.963.947.851	
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES		5.888.282.124.860			
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		1.864.551.833.311			
5.1	De emisión pública			3.897.841.448.659	
5.2	Otros valores			1.519.664.095.338	
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE					
7. PARTICIPACIONES		52.462.873.417			
7.1	En entidades de crédito			26.745.184.823	
7.2	Otras participaciones			1.486.718.911.268	
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		298.654.748.269			
8.1	En entidades de crédito			54.094.818.860	
8.2	Otras			105.411.840	
9. ACTIVOS INMATERIALES		640.838.336.733			
9.1	Grupos de constitución y de primer establecimiento				
9.2	Otros gastos amortizables			19.337.796.438	
10. ACTIVOS MATERIALES		7.899.188.594			
10.1	Tenidos y cedidos de uso propio			197.268.381.121	
10.2	Otros inmuebles				
10.3	Mobiliario, instalaciones y otros				
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		249.396.335.823			
11.1	Dividendos pasivos reclamados no desembolsados				
11.2	Reserva				
12. ACCIONES PROPIAS					
13. OTROS ACTIVOS		178.722.895.314			
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION		248.836.279.842			
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO		14.833.837.873.938			
		CUENTAS DE ORDEN			
		1.762.848.118.999			
TOTAL PASIVO				14.833.837.873.938	
1. PASIVOS CONTINGENTES					
1.1	Reservaciones, endosos y ocupaciones				
1.2	Activos afectos a diversas obligaciones			2.832.246.336.817	
1.3	Finanzas, pólizas y cauciones			75.868.584.638	
1.4	Otros pasivos contingentes				
2. COMPROMISOS					
2.1	Cuentas temporales con opción de recompra				
2.2	Disponibles por terceros				
2.3	Otros compromisos				
SUMA CUENTAS DE ORDEN					
					4.871.981.899.833



G 4919920

**CLASE 2ª.
2. MOETA****CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PUBLICA
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****BANCO BILBAO VIZCAYA, S. A.**

	EN PESETAS
1 . INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	740.773.609.908
De los que: De la cartera de renta fija	127.050.043.153
2 . INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(544.638.782.837)
3 . RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	113.890.804.874
3 .1 De acciones y otros títulos de renta variable	2.199.485.705
3 .2 De participaciones	7.787.001.407
3 .3 De participaciones del Grupo	103.904.317.762
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	310.025.631.945
4 . COMISIONES PERCIBIDAS	110.754.430.179
5 . COMISIONES PAGADAS	(24.330.844.065)
6 . RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	27.783.729.366
B) MARGEN ORDINARIO	424.232.947.425
7 . OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	350.667.344
8 . GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(231.216.266.275)
8 .1. De personal	(176.375.187.865)
De los que :	
Sueldos y salarios	(129.454.828.422)
Cargas sociales	(38.062.725.109)
De las que : pensiones	(10.222.246.831)
8 .2 Otros gastos administrativos	(54.841.078.410)
9 . AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(19.844.639.060)
10 . OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(6.616.805.721)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	166.905.903.713
15 . AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(28.310.860.072)
16 . SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(92.070.310.447)
17 . DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES BANCARIOS	-
18 . BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	58.880.094.210
19 . QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(26.070.820.564)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.334.006.840
20 . IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	15.869.345.046
21 . OTROS IMPUESTOS	(2.442.276.050)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	92.761.075.836



G 4919921

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL BENEFICIO DEL EJERCICIO

-Datos en Pesetas-

BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	92.761.075.836
REMANENTE 1997	136.525
TOTAL	92.761.212.361

Su distribución :

A DIVIDENDO ACTIVO	77.624.842.064	
A RESERVA LEGAL	1.547.295.213	
A RESERVA VOLUNTARIA	13.589.000.000	
A REMANENTE PRÓXIMO EJERCICIO	75.084	92.761.212.361

ARTHUR ANDERSEN

REGION FINANCIERA DE BILBAO
MERCADO DE VALORES
1998
REGISTRO DE
1998 06424

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

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 E
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998, JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA**

ARTHUR ANDERSEN

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

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

1- Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES que componen el GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA (Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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- Según se indica en la Nota 1.g. en el ejercicio 1998 los bancos españoles del Grupo han cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados, por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 25.666 millones de pesetas, contando para ello con la autorización expresa de Banco de España, al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991, y de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

3- En los ejercicios 1998 y 1997, el Grupo ha amortizado anticipadamente determinados fondos de comercio originados en la adquisición de bancos y sociedades latinoamericanos (Notas 2.g y 12). La amortización así realizada no está basada en evoluciones negativas de las correspondientes inversiones, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Si la amortización de dichos fondos de comercio se hubiera efectuado en base a un periodo de cinco años que, en las circunstancias actuales, consideramos es el periodo mínimo durante el cual mantienen su efectividad y contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo, el gasto por amortización de los ejercicios 1998 y 1997 habría sido inferior al registrado en 47.000 y 48.000 millones de pesetas, respectivamente. En consecuencia, el efecto acumulado al 31 de diciembre de 1998 de este exceso de amortización, que asciende a 95.000 millones de pesetas, incrementaría, de acuerdo con la normativa vigente, el resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 1998.

4- En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, 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, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

5- El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. 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.

ARTHUR ANDERSEN


Alberto Uribe Echevarría Abascal

27 de enero de 1999

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrp. 1.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469



G 4919957

CLASE 2ª.
2. MOETABANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 4)

- Millones de Pesetas -

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 16):		
Caja	167.940	147.774	A la vista	35.723	39.999
Banco de España	274.999	77.866	Otros débitos	5.263.686	5.370.007
Otros Bancos Centrales	210.520	163.754		5.299.409	5.410.006
	653.459	389.394	DEBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	568.863	971.866	Depósitos de Ahorro-		
			A la vista	5.230.036	4.769.090
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6):			A plazo	5.250.525	4.528.101
A la vista	345.490	397.660	Otros débitos-		
Otros créditos	5.328.406	6.444.689	A la vista	45.240	66.483
	5.673.896	6.842.349	A plazo	2.370.419	2.951.179
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	10.109.759	8.378.012		12.896.220	12.314.853
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	2.840.220	2.255.375	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18):		
			Bonos y obligaciones en circulación	337.999	212.129
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	147.723	115.369	Pagarés y otros valores	964.667	812.626
PARTICIPACIONES (Nota 10)	562.943	474.273		1.322.666	1.024.755
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	106.322	92.352	OTROS PASIVOS (Nota 14)	256.290	207.204
ACTIVOS INMATERIALES:			CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)	384.225	345.618
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2.092	446	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
Otros gastos amortizables	50.117	34.469	Fondo de provisiones	32.448	9.753
	52.209	34.915	Provisión para Impugnación	142.106	99.871
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12):			Otras provisiones	174.554	109.824
Por integración global o proporcional	92.959	76.779	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
Por puntos de equivalencia	98.744	36.044			
	191.703	112.823	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 12)	14.841	36.605
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Terranos y edificios de uso propio	289.084	291.196	Del Grupo	163.627	130.848
Otros inmuebles	73.955	92.139	De minoritarios (Nota 21)	50.911	49.606
Mobiliario, instalaciones y otros	198.488	167.577		214.538	180.454
	561.527	550.912	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	278.394	294.107
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 22)			INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	514.237	416.391
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	24.032	14.768	CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	183.895	175.849
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	278.794	283.261	PRIMAS DE EMISION (Nota 23)	139.992	125.088
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)	344.660	327.220	RESERVAS (Nota 23)	169.632	192.130
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)	178.010	75.827	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 23)	30.131	30.131
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)	414.977	275.901
TOTAL ACTIVO	22.294.001	21.138.716	TOTAL PASIVO	22.294.001	21.138.716
CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	5.092.278	3.919.548			

Las Notas I a 28 descritas en la Memoria así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



G 4919958

**CLASE 2ª.
2. MOETA****BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA****CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 4)**

- Millones de Pesetas -

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)		
De los que: cartera de renta fija	1.701.138	1.471.712
	366.281	331.753
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(1.048.100)	(943.226)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE VENTA VARIABLE (Nota 27)		
De acciones y otros títulos de renta variable	44.454	39.638
De participaciones	4.111	3.407
De participaciones en el grupo	22.612	21.795
	17.731	14.436
MARGEN DE INTERMEDIACION	697.492	568.124
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	354.935	257.744
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(50.353)	(38.301)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 19 y 27)	60.577	82.256
MARGEN ORDINARIO	1.062.651	869.823
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 27)	5.314	6.547
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(586.659)	(475.006)
De personal (Nota 27)	(371.965)	(312.484)
De los que		
Sueldos y Salarios	(277.386)	(228.623)
Cargas sociales	(68.943)	(56.583)
De las que: pensiones	(17.250)	(12.238)
Otros gastos administrativos	(214.694)	(162.522)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 13)	(53.847)	(46.441)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(26.479)	(20.515)
MARGEN DE EXPLOTACION	401.180	334.408
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 27)	30.067	21.541
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	74.160	65.509
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(3.964)	(7.743)
Correcciones de valor por sobre de dividendos	(40.129)	(36.225)
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12)	(90.966)	(72.214)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	145.830	78.512
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	6.261	394
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Notas 10 y 11)	126.618	67.163
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	12.951	10.955
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	(23.802)	(18.437)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(2.039)	(1.466)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(480)	(1.276)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(21.283)	(15.695)
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 7)	(148.635)	(77.466)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Notas 10 y 11)	(676)	9
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	45.185	49.982
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(78.625)	(81.421)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	279.558	234.914
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 24)	(50.559)	(37.835)
OTROS IMPUESTOS (Nota 24)	(14.461)	(16.625)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	214.538	180.454
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA (Nota 21)	30.911	49.606
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	183.627	130.848

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



G 4919959

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

**(1) RESEÑA HISTORICA, BASES DE PRESENTACION
Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION**

a) Reseña histórica-

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (en adelante, el Banco) 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 la nueva sociedad, a título de sucesión universal, de los respectivos patrimonios sociales, quedando subrogada la nueva sociedad en todos los derechos y obligaciones de las sociedades disueltas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, de conformidad con los artículos 142 y 143 de la Ley de 17 de julio de 1951 de Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas y demás legislación concordante.

Las plusvalías generadas como consecuencia del proceso de fusión (Nota 23) y los correspondientes beneficios fiscales, previstos en la Ley 76/1980, fueron aprobados por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 29 de julio de 1988. La escritura de fusión se formalizó el 1 de octubre de 1988.

b) Bases de presentación-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del Banco y sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya (el Grupo, véase Nota 3), 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 se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Banco Bilbao Vizcaya, 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 (Nota 2).

Las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 1998 del Banco y de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación, así como las correspondientes cuentas anuales consolidadas del Grupo, 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.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919960

c) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se haya dejado de aplicar.

d) Principios de consolidación-

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (Nota 3). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Sin embargo, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/91, 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 frente a entidades del Grupo domiciliadas en países en dificultades. Al 31 de diciembre de 1998, estos fondos ascienden a 22.498 millones de pesetas (Notas 6 y 8), mientras que al 31 de diciembre de 1997 no eran significativos, y, por tanto, están básicamente constituidos con cargo a los resultados del ejercicio 1998.

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. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, este método de consolidación se ha aplicado a las sociedades Corporación IBV, S.A. y S.A. de Proyectos Industriales Conjuntos.

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 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 del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia). Aquellas otras participaciones en el capital de dichas sociedades (Nota 10) sin carácter de permanencia se valoran de forma separada según los criterios que se describen en la Nota 2.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 2.e.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas 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.



G 4919961

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

e) Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTO	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 22)	183.895	175.849
Reservas (Nota 23)-		
Primas de emisión	139.992	125.088
Reservas	169.632	192.130
Reservas de revalorización	30.131	30.131
Reservas en sociedades consolidadas	414.977	275.901
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(178.010)	(75.827)
	576.722	547.423
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio-		
Del Grupo	163.627	130.848
Menos-		
Dividendos activos a cuenta (Notas 4 y 14)-		
Pagados	(30.797)	(25.265)
Pendientes de pago	(15.507)	(37.422)
Acciones propias (Nota 22)	(24.032)	(14.768)
	(70.336)	(77.455)
Patrimonio neto contable	853.908	776.665
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 4)	(30.141)	(382)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	823.767	776.283

f) Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios computables del Grupo exceden ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.



G 4919962

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

g) Comparación de la información-

1. Circular 5/1997:

La Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, la mayor parte de las cuales fueron ya aplicadas en el ejercicio 1997. El resto de aspectos modificados, poco significativos para los estados financieros del Grupo, han entrado en vigor en 1998 y han supuesto un incremento neto de las reservas por importe de 191 millones de pesetas (Nota 23).

2. Circular 7/1998:

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, ha introducido modificaciones adicionales en la Circular 4/1991, parte de las cuales han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas, mientras que algunas otras entrarán en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998 son las siguientes:

- a) A efectos de cálculo de fondo de insolvencias por riesgo país (véase Nota 2.c), se consideran países con dificultades transitorias aquéllos que presenten un deterioro macroeconómico profundo (déficits significativos por cuenta corriente, devaluación drástica de la moneda y fuertes caídas en los precios de las bolsas de valores, entre otras situaciones) que pueda afectar a su capacidad de pago.
- b) Los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se consideran mejoras y su coste puede activarse como gastos amortizables, si se cumplen determinados requisitos. Dichos gastos amortizables deberán amortizarse linealmente antes del final del año 2001. Los restantes gastos relacionados con la introducción del euro se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenguen (véase Nota 2.f).
- c) Euro-

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.



G 4919963

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, periodo en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

En este sentido, las modificaciones más significativas introducidas por la Circular hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria (véase Nota 2.b), de modo que, a efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, se han considerado denominadas en una misma moneda.

Las anteriores modificaciones no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, del mismo modo que tampoco lo tendrá la aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular.

3. Periodo máximo de amortización de los fondos de comercio:

La Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley del Mercado de Valores, ha modificado el artículo 194 de la Ley de Sociedades Anónimas ampliando hasta veinte años el periodo máximo de amortización de los fondos de comercio sin efecto retroactivo sobre las amortizaciones efectuadas en ejercicios anteriores.

De acuerdo con lo dispuesto en la mencionada Ley, el Grupo ha ampliado el periodo de amortización de los fondos de comercio de consolidación de determinadas inversiones (véase Nota 12). Si esta modificación se hubiera aplicado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 se habría incrementado y el saldo del capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 habría disminuido en 1.764 millones de pesetas.

4. Jubilaciones anticipadas:

En 1998, el Grupo ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de 1.346 empleados, por importe de 25.666 millones de pesetas, neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 13.821 millones de pesetas. Dicha operación cuenta con las pertinentes autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de los bancos españoles del Grupo y del Banco de España (véanse Notas 2.j, 19 y 23).



G 4919964

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas 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, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con una cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

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-

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 pesetas 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 el mercado español), a excepción de:

- Las reservas de las sociedades dependientes y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en pesetas, 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.

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 de ejercicios anteriores 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 (Notas 21 y 23).



G 4919965

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

- El resto de diferencias de cambio se registran íntegramente por su importe neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 27), adeudándose las correspondientes a operaciones a plazo en el epígrafe "Otros activos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 14).

Con objeto de mitigar el riesgo futuro de diferencias de cambio, una parte de la inversión en sociedades dependientes extranjeras y de los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero está financiada en la misma moneda de la inversión o en otra moneda, básicamente el dólar, con la que aquella mantenga convertibilidad directa y elevada correlación, con lo cual las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas, en los casos aplicables, por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

Asimismo, algunas de las sociedades dependientes localizadas en países con altas tasas de inflación registran cargos en las cuentas de resultados para preservar su patrimonio de la teórica depreciación derivada de dicha inflación. Dichos cargos se recogen en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y ascienden a 17.773 y 7.297 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente (Nota 27.f), y corresponden, básicamente, a las sociedades del Grupo localizadas en Colombia, México y Perú.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 11.230 y 11.418 millardos de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998 (9.980 y 9.407 millardos de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de estas cuentas, que se presentan 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, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

Además, 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. Esta provisión adicional asciende a 96.489 y 75.934 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (Nota 7).



G 4919966

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 7).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

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 epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7 y 19).

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

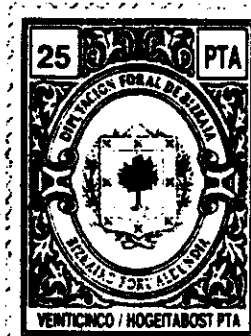
Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 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.
- 2) *Cartera de inversión a vencimiento:* se podrían incluir los valores que el Grupo hubiera decidido mantener hasta su amortización. Sin embargo, el Grupo no incluye saldos en dicha categoría al 31 de diciembre de 1998 y 1997.
- 3) *Cartera de inversión ordinaria:* se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores.

En el Banco, durante el ejercicio 1998, se han producido traspasos a la cartera de inversión ordinaria de títulos inicialmente registrados en la cartera de negociación por importe de 219.000 millones de pesetas, aproximadamente, al modificarse las circunstancias que llevaron a dicha clasificación o transcurrir el plazo máximo establecido por el Grupo para su mantenimiento en esa categoría (Notas 5 y 8).

Cartera de negociación-

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1998 es superior a su precio de adquisición en 2.707 millones de pesetas, mientras que al 31 de diciembre de 1997 era inferior en 420 millones de pesetas. 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



G 4919967

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Cartera de inversión ordinaria-

Las Deudas del Estado, obligaciones y otros 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. En el caso de títulos cotizados 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 en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del 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. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, una vez considerado el efecto de las mencionadas operaciones de cobertura o cesiones, existían plusvalías latentes en esta cartera por importe de 12.425 y 14.200 millones de pesetas, respectivamente (Notas 5 y 8).

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 dichas cuentas de periodificación no presentan saldo alguno (Notas 5 y 8).

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en 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 1998 y 1997, no se han realizado cargos ni abonos en la cuenta de resultados por este concepto.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio, por todos los conceptos mencionados, se recogen en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 27).

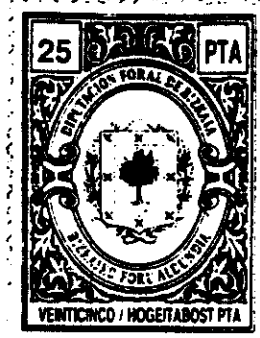
e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que 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 1. Dicha valoración ha sido realizada en base a estados financieros provisionales facilitados por las sociedades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no difiere significativamente de su coste de adquisición.

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.



G 4919968

CLASE 2ª. 2. MOETA

- *Títulos no cotizados:* en base al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, una vez consideradas, en el caso de sociedades con las que existe una vinculación duradera, las previsiones de generación de beneficios en los próximos ejercicios que se incorporaron en la determinación del precio de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas aplicados en las correspondientes fechas de fusión (Nota 23).

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados anteriormente, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

f) Activos inmateriales-

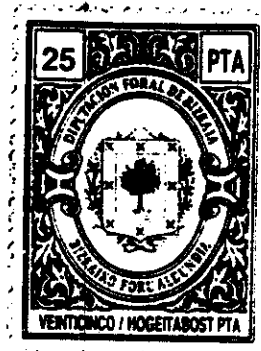
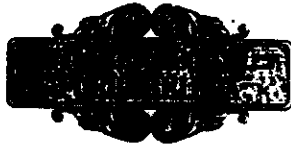
Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los desembolsos efectuados en la adquisición de aplicaciones informáticas, que son amortizados en un periodo máximo de tres años mediante cargos al epígrafe "Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Adicionalmente, se incluyen en este capítulo gastos de ampliación de capital de sociedades dependientes y gastos de emisión de bonos y otros instrumentos financieros pendientes de amortizar. Estos 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. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por amortización de estos gastos en 1998 y 1997 han ascendido a 8.659 y 6.749 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

En 1998 y 1997, el "Efecto 2000" ha motivado la implantación en el Grupo de planes de actuación sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones para evitar la aparición de posibles errores en el tratamiento de la información asociados con el año 2000, cuya fase de análisis y adaptación de sistemas se encuentra prácticamente finalizada. Del mismo modo, se han definido planes de continuidad de negocio para afrontar cualquier contingencia relacionada con este asunto. El importe de los gastos relativos a los planes descritos así como la práctica totalidad de los gastos relacionados con la implantación del Euro (Nota 1.g) figuran registrados en este capítulo de los balances de situación adjuntos.

El importe de los gastos e inversiones realizadas y a realizar con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 por los mencionados conceptos, así como el efecto sobre las vidas útiles de las aplicaciones informáticas o instalaciones modificadas, no es significativo.

g) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación-

Las diferencias entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia (Nota 1) y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.



G 4919969

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un periodo máximo de diez años (veinte para determinadas participaciones no financieras -véanse Notas 1.g y 12), debido a que se considera que éste es el periodo durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo. Sin embargo, en 1998 y 1997 el Grupo ha procedido a la amortización anticipada de determinados fondos de comercio derivados de las inversiones efectuadas en Bancos y sociedades latinoamericanas (Nota 3). Dicha amortización extraordinaria ha sido realizada, en aplicación de los tradicionales criterios de prudencia del Grupo, para reducir la exposición del mismo ante hipotéticas evoluciones negativas de sus inversiones, no probables ni previsibles en la actualidad, en los respectivos países. Las amortizaciones practicadas en 1998 y 1997 exceden en 72.400 y 56.000 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, de las que habría sido necesario realizar si se hubieran aplicado los calendarios y criterios normales indicados anteriormente (Nota 12) e incluso son superiores al 31 de diciembre de 1998 en 95.000 millones de pesetas (48.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997) a las que habrían resultado en el teórico caso de haberse aplicado en dichos ejercicios un periodo de cinco años para la amortización de estos fondos, siendo éste el plazo mínimo de efectividad de los mismos. Dichas amortizaciones extraordinarias incluyen en 1998 la cancelación íntegra del fondo de comercio surgido en la adquisición de BBV Brasil, S.A. (Notas 3 y 12).

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Norma Tercera, apartado 13 b), de la Circular 4/91, los fondos de comercio surgidos en 1998 como consecuencia de procesos de fusión y de adquisiciones por canje de acciones (véase Nota 3) han sido amortizados íntegramente con cargo a cuentas de reservas, por importe total de 55.968 millones de pesetas, de los que 40.341 millones corresponden a reservas del Grupo (Nota 23) y 15.627 millones son atribuibles a la participación de accionistas minoritarios (Nota 21).

Las plusvalías asignadas a elementos patrimoniales concretos se amortizan, en su caso, en función de su depreciación efectiva, con un periodo máximo de diez años para los activos de explotación.

Cuando en dichas adquisiciones el precio pagado es inferior a su valor teórico-contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados salvo que corresponda a beneficios realizados (Nota 12).

h) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado perteneciente al Banco y a Banco del Comercio, S.A. se valoró al 31 de diciembre de 1996 a su precio de coste actualizado al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (Nota 23). Asimismo, los inmuebles correspondientes a algunas otras de las sociedades del Grupo que llevaron a cabo procesos de fusión se valoraron, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 23), tomando como referencia precios de mercado a las fechas de las correspondientes fusiones, determinados por tasadores independientes. Las adiciones de inmuebles posteriores a dichas fusiones se valoran a coste de adquisición.

En general, el restante inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, así como el correspondiente a determinadas sociedades extranjeras del Grupo, se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición (Nota 23).



G 4919970

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

CONCEPTOS	Porcentajes
Inmuebles	2%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 25%

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones y revalorizaciones de inmovilizado se amortizan en el periodo de vida útil residual de los elementos actualizados.

Activos adjudicados por regularización de créditos-

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, deben realizarse dotaciones adicionales en función de la antigüedad, salvo para viviendas, oficinas y locales polivalentes en que dichas provisiones no son necesarias si se mantiene el valor de mercado (Nota 13).

1) Acciones propias-

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. propiedad de sociedades dependientes consolidadas (Nota 22), que se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable consolidado o el de cotización, excepto aquellos títulos adquiridos como cobertura de determinados compromisos con el personal, en que los fondos de cobertura correspondientes han sido calculados por diferencia entre el coste de estas acciones y los precios de referencia establecidos en dichos compromisos (Nota 2.j). En aplicación de dicho criterio de valoración, se han constituido fondos de fluctuación para las acciones propias y otros fondos especiales por importe de 34.282 y 14.551 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (Notas 19 y 22). Las dotaciones a los fondos de fluctuación, por importe de 14.305 y 13.487 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente (Nota 22), han sido contabilizadas en el capítulo "Quebrantos por operaciones del Grupo" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, mientras que las correspondientes a otras provisiones se cargan básicamente a "Quebrantos extraordinarios" (Nota 19).

Los resultados positivos y negativos derivados de las operaciones con acciones propias figuran contabilizados en los capítulos "Beneficios y Quebrantos por operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 12.951 y 6.978 millones de pesetas en 1998 y 10.955 y 2.208 millones de pesetas en 1997, respectivamente.



G 4919971

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

j) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

En el ejercicio 1998, los bancos españoles del Grupo han ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 1.346 empleados. El coste total de dichos acuerdos asciende a 39.487 millones de pesetas (Nota 1.g), que incluyen indemnizaciones, salarios diferidos y complementos de pensiones futuras. Para la cobertura de dicho compromiso han sido constituidas las correspondientes provisiones (Nota 19), con cargo a los epígrafes de "Reservas" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 23), en base a 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 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.

En los ejercicios 1998 y 1997, los bancos españoles del Grupo han formalizado determinados contratos de seguro con Euroseguros, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, sociedad participada por el Grupo (Nota 11), para garantizar la cobertura futura de los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente. En ejercicios anteriores, se realizaron contratos similares con Euroseguros, S.A. y Aurora Polar, S.A. de Seguros y Reaseguros (Nota 10). Las primas únicas netas correspondientes a estos contratos de seguro han ascendido a 27.733 y 12.452 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, habiéndose cancelado simultáneamente los fondos internos constituídos hasta entonces para estos colectivos (Nota 19). Al 31 de diciembre de 1998, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguro y a los formalizados en ejercicios anteriores asciende a 77.081 millones de pesetas en relación con el personal en activo y 169.846 millones de pesetas que abarcan a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente (70.600 y 143.932 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997). Los estudios actuariales para la valoración de este compromiso han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose aplicado en los mismos en 1998 las tablas de mortalidad GRM/F 80-1 (GRM/F 80 en los contratos de 1997 y anteriores) y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura, o del 4% para aquellos plazos e importes no cubiertos con inversiones en los contratos de seguros formalizados en 1998 y 1997 (6% en los contratos para personal jubilado formalizados en 1996 y ejercicios anteriores).

Los pagos por complementos de pensiones durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido reembolsados por las compañías de seguros mencionadas anteriormente, en cumplimiento de los contratos suscritos.

Al 31 de diciembre de 1997, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del correspondiente balance de situación consolidado adjunto, recogía básicamente el pasivo devengado por el personal de las sucursales y sociedades dependientes en el extranjero. Al 31 de diciembre de 1998, dicho epígrafe recoge adicionalmente el valor actual de los sueldos e indemnizaciones pendientes de pago al personal jubilado anticipadamente en 1998, hasta la fecha de su jubilación normal, por importe de 22.284 millones de pesetas, una vez deducidos los pagos efectuados en 1998 por importe de 3.817 millones de pesetas (Nota 19).



G 4919972

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Asimismo, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 recoge 6.669 y 6.709 millones de pesetas, respectivamente, para completar la cobertura del valor actual total a dichas fechas de los posibles compromisos por pensiones que pudieran derivarse de una parte de la retribución fuera de convenio, establecida con anterioridad al 31 de diciembre de 1990, que no sufrirá modificaciones en ejercicios futuros, concepto por el cual se han realizado aportaciones a las compañías de seguros por los empleados jubilados y por una parte de los posibles compromisos con el personal en activo (Nota 19).

Para la cobertura de los compromisos mencionados en esta Nota, se han efectuado cargos netos a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997 por importes de 16.162 y 13.376 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al coste normal devengado durante dichos ejercicios (Nota 19), además de los cargos a reservas efectuados en 1998 que se mencionan anteriormente.

Por otro lado, el Banco y los bancos españoles dependientes tienen establecido un sistema contributivo mixto que se concreta en un fondo de pensiones externo que puede afectar a todo su personal y cuya cuantía se determina en función de una parte de la retribución fuera de convenio. Los importes cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas como consecuencia de este hecho ascienden a 702 y 659 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Gastos generales de administración - De personal".

Por último, el Grupo tiene asumidos determinados compromisos con su personal, cuyo coste viene determinado por la evolución de la cotización en Bolsa de las acciones del Banco y se encuentra íntegramente cubierto por las correspondientes provisiones, una vez consideradas las acciones propias asignadas a la cobertura de dichos compromisos (Notas 2.i, 19 y 22).

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.

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 aquéllos 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 (Nota 24).

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 impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de 10 años (Nota 14).



G 4919973

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

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

m) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos 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 la operación cuando no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el valor notacional 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 entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Se consideran como de cobertura las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, y 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. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se registran de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se efectúan valoraciones de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 19), mientras que los beneficios potenciales, que ascienden a 15.037 y 8.114 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.

i.) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación consolidados (véanse Notas 15 y 20).



G 4919974

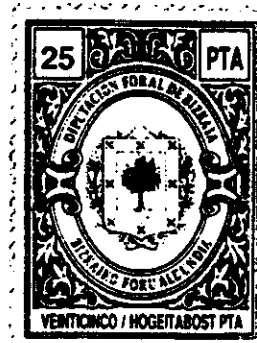
**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(3) GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades dependientes consolidables que junto a Banco Bilbao Vizcaya, S.A. componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya, con los porcentajes de participación total del Banco (directa o indirecta) son las siguientes:

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	Porcentaje de participación
Banca Catalana, S.A.	97,38%
Banco del Comercio, S.A.	99,98%
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	99,92%
Banco Industrial de Cataluña, S.A.	100%
Banco Occidental, S.A.	100%
Banco Depositario BBV, S.A.	99,99%
Banco de Barcelona, S.A.	100%
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	100%
Banco de Promoción de Negocios, S.A.	99,73%
BBV Privanza Banco, S.A.	100%
Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.	99,98%
BBV Privanza Bank (Jersey), Ltd.	100%
Banco Bilbao Vizcaya (Panamá), S.A.	100%
BBV Privanza Bank (Switzerland), Ltd.	100%
BBV Privanza (Gibraltar), Ltd.	100%
Banco Bilbao Vizcaya (Portugal), S.A.	100%
Banco Bilbao Vizcaya - México, S.A.	67,26%
Banco Continental, S.A. (Perú)	38,70%
BBV Banco Ganadero, S.A. (Colombia)	56,18%
Banco Francés, S.A. (Argentina)	59,67%
Banco Francés Uruguay, S.A.	59,67%
Banco Provincial, S.A. (Venezuela)	51,44%
Banco de Lara, S.A. (Venezuela)	47,25%
Banco de Occidente, S.A. (Venezuela)	45,63%
Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A.	100%
Banco BHIF, S.A. (Chile)	44,03%
Otras 192 sociedades que incluyen las de cartera, financieras, de inversión mobiliaria, gestoras de fondos de inversión y de pensiones e inmobiliarias instrumentales.	11,75% - 100%

En el Anexo I se incluye otra información relevante sobre estas sociedades.



G 4919975

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

A continuación se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, al 31 de diciembre de 1998 y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 5% de su capital:

- Banc Internacional D'Andorra, S.A.
- Holding de Centrales Integradas de Mercancías, S.A.
- Kisa, S.A.
- Holding Continental, S.A.
- Banco Provincial, S.A.
- Inversiones Ban-Pro, S.A.
- Inversiones Ban-Pro International Inc. N.V.
- BBV Banco Ganadero, S.A.
- Horizonte Cia. Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías
- Consolidar A.F.J.P.
- AFP Horizonte
- Banco BHIF, S.A.

Los propietarios de dichas participaciones son, directa o indirectamente, personas físicas y, por tanto, en ningún caso existen entidades de crédito, nacionales o extranjeras, ajenas al Grupo con participaciones significativas en sociedades consolidadas.

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. 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 2, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que el Banco directamente posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, 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, sin considerar a estos efectos las amortizaciones extraordinarias de fondos de comercio efectuadas en 1998 y 1997 en las cuentas anuales consolidadas (Nota 2.g).

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997:



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



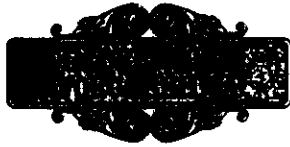
G 4919976

BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

BALANCES DE SITUACION (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

- Millones de Pesetas -

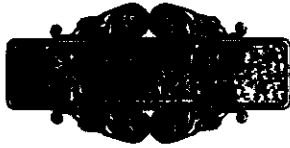
ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	309.656	99.204	ENTIDADES DE CREDITO	5.263.226	5.079.929
DEUDAS DEL ESTADO	406.900	783.812	DEBITOS A CLIENTES	8.269.000	7.628.375
ENTIDADES DE CREDITO	5.098.997	5.520.069	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	56.199	46.338
CREDITOS SOBRE CLIENTES	5.866.282	5.184.223	OTROS PASIVOS	154.990	138.008
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FUA	1.584.552	916.480	CUENTAS DE PERIODIFICACION	295.791	252.302
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	52.403	36.348	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	126.516	87.830
PARTICIPACIONES	296.654	158.013	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	92.761	83.268
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	540.837	489.957	PASIVOS SUBORDINADOS	68.638	74.089
ACTIVOS INMATERIALES	7.599	4.552	CAPITAL SUSCRITO	183.895	175.849
ACTIVOS MATERIALES	249.399	268.182	PRIMAS DE EMISION	139.992	125.088
OTROS ACTIVOS	179.723	174.271	RESERVAS	152.499	155.143
CUENTAS DE PERIODIFICACION	240.636	241.239	RESERVAS DE REVALORIZACION	30.131	30.131
TOTAL ACTIVO	14.833.638	13.876.350	TOTAL PASIVO	14.833.638	13.876.350
CUENTAS DE ORDEN	4.671.961	3.612.152			



G 4919977

**CLASE 2ª.
2. MOETA****BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.****CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****- Millones de Pesetas -**

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	740.774	764.617
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(544.638)	(547.066)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	113.890	68.492
MARGEN DE INTERMEDIACION	310.026	286.043
COMISIONES PERCIBIDAS	110.754	99.497
COMISIONES PAGADAS	(24.331)	(23.361)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	27.784	24.311
MARGEN ORDINARIO	424.233	386.490
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	351	433
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(231.216)	(224.959)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(19.843)	(19.217)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(6.617)	(7.436)
MARGEN DE EXPLOTACION	166.906	135.311
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(28.311)	(14.643)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(92.070)	(20.162)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	58.880	27.325
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(26.071)	(44.354)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.334	83.477
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y OTROS IMPUESTOS	13.427	(209)
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 4)	92.761	83.268



G 4919978

CLASE 2ª.
2. MOETA

BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

CUADROS DE FINANCIACION (RESUMIDOS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

- Millones de Pesetas -

APLICACIONES	1998	1997	ORIGENES	1998	1997
DIVIDENDOS PAGADOS	69.999	56.224	RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES: Resultado del ejercicio	92.761	83.268
			Más-		
			Autorizaciones	19.845	19.217
			Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	164.629	90.480
			Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	12.062	11.162
			Menos-		
			Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(49.451)	(18.700)
				239.846	185.427
REDUCCION DE CAPITAL Y RESERVAS	6.804	27.755	AMPLIACIONES DE CAPITAL	29.754	18.288
TITULOS SUBORDINADOS	3.239	48.864	TITULOS SUBORDINADOS	-	10.000
INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO	-	837.021	FINANCIACION MENOS INVERSION EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO	384.934	-
INVERSION CREDITICIA	700.980	622.494	ACREEDORES	640.625	964.537
TITULOS DE RENTA FIJA	293.695	-	DEBITOS EN VALORES NEGOCIABLES	9.861	36.066
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	16.232	23.290	TITULOS DE RENTA FIJA	-	585.654
ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	559.404 29.606 589.010	172.047 29.473 201.520	VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES- Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas Venta de elementos de inmovilizado material	282.034 30.706 312.740	32.277 23.101 55.378
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS	-	28.182	OTROS CONCEPTOS PASIVOS MENOS ACTIVOS	62.199	-
TOTAL APLICACIONES	1.679.959	1.855.350	TOTAL ORIGENES	1.679.959	1.855.350



G 4919979

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Las modificaciones más destacadas producidas en el ámbito del Grupo consolidable en los ejercicios 1998 y 1997 han sido las siguientes:

Grupo BBV Banco Ganadero (Colombia)-

En el mes de agosto de 1996, el Grupo adquirió un 40% de las acciones ordinarias (equivalentes al 35% del capital total) de Banco Ganadero, S.A. (actualmente, BBV Banco Ganadero, S.A.), el mayor banco colombiano, asumiendo la gestión de dicha entidad y de sus sociedades dependientes.

En julio de 1998 se realizó una Oferta Pública de Adquisición de acciones de BBV Banco Ganadero, S.A., a través de la cual el Grupo se adjudicó un 15% adicional de acciones ordinarias de dicha sociedad mediante su canje por 3.440.777 acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. emitidas al efecto, por un importe total de 26.952 millones de pesetas (Notas 12, 22 y 23).

Asimismo, en 1998 y 1997 se han realizado diversas compras adicionales, equivalentes al 4,1% y 4,2% del capital social del Banco Ganadero, S.A., invirtiendo para ello 53 y 55 millones de dólares, respectivamente (Nota 12).

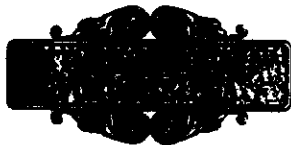
En diciembre de 1998, tras recibir las pertinentes autorizaciones administrativas, se ha producido la fusión por absorción de Banco Nacional del Comercio, S.A. en BBV Banco Ganadero, S.A. mediante el traspaso de todos los activos y pasivos del primero al segundo. Esta operación no ha tenido efecto en los estados financieros consolidados.

Por otra parte, en octubre de 1997 BBV Banco Ganadero, S.A. aumentó hasta el 69,85% su participación en Horizonte, Cía. Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A. (25,99% al 31 de diciembre de 1996), con un desembolso de 45 millones de dólares (Nota 12).

Las sociedades del Grupo Ganadero aportan 538.485 y 627.777 millones de pesetas al activo del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y 109.457 y 106.774 millones de pesetas a sus ingresos financieros en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

BBV Banco Francés (Argentina)-

En diciembre de 1996 el Grupo adquirió el 30% del capital y asumió la gestión de Banco Francés, S.A. (antes, Banco Francés del Río de la Plata, S.A.) (B.F.R.P.), con un desembolso total de 375 millones de dólares.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919980

En agosto de 1997, B.F.R.P. adquirió el 71,75% de Banco de Crédito Argentino, S.A. (B.C.A.), con un desembolso total de 402 millones de dólares (Nota 12). Dicha adquisición fue financiada parcialmente mediante una ampliación de capital por importe de 220 millones de dólares, de los que 203 millones fueron suscritos por el Grupo. Durante el mes de marzo de 1998 se realizó la fusión de ambas entidades argentinas mediante la absorción del B.C.A. por el B.F.R.P., cancelándose contra reservas de esta entidad los fondos de comercio resultantes de dicha fusión (Nota 2.g). Asimismo, en enero de 1998 el Banco adquirió el 28,04% de B.C.A., con un desembolso de 161 millones de dólares (Notas 12, 21 y 23). En 1998 y 1997 se realizaron otras compras directas en el mercado, equivalentes al 7,3% y al 18,5% del capital social de Banco Francés, S.A. invirtiendo para ello 91 y 145 millones de dólares, respectivamente (Nota 12), lo que eleva la participación del Grupo en esta entidad al 31 de diciembre de 1998 al 59,7% (48,5% al 31 de diciembre de 1997).

En agosto de 1998 se produjo la venta de la participación de Banco Francés, S.A. en Cía. Financiera Argentina, S.A., generándose unos resultados positivos en el Grupo de 5.000 millones de pesetas, aproximadamente, que figuran registrados en el epígrafe "Beneficios por enajenación de participaciones consolidadas por integración global y proporcional" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, amortizándose la totalidad de los fondos de comercio asignados en el Grupo a esta sociedad tras la fusión antes mencionada, por importe de 6.500 millones de pesetas (Nota 12).

Las sociedades que componen este grupo aportan 1.286.889 y 1.321.680 millones de pesetas a los activos totales del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y 126.344 y 83.350 millones de pesetas a sus ingresos financieros en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

Grupo Provincial (Venezuela)-

En marzo de 1997, el Grupo llevó a término los acuerdos firmados en diciembre de 1996 con los principales accionistas del Banco Provincial, S.A. y el resto de sociedades que componen el Grupo Provincial (entre las que se encuentran Banco de Lara, S.A. y Banco de Occidente, S.A.), en virtud de los cuales adquirió el 40% de participación en el capital social de Banco Provincial, S.A. y porcentajes superiores en el resto de sociedades del Grupo Provincial, asumiendo la gestión de dicho grupo. Con posterioridad se han realizado compras adicionales que han elevado la participación del Grupo en Banco Provincial, S.A. al 51,4% existente al 31 de diciembre de 1998 (44,5% al 31 de diciembre de 1997). El importe total de la inversión al 31 de diciembre de 1998 asciende a 506 millones de dólares, aproximadamente (425 millones de dólares en 1997).

Asimismo, en diciembre de 1997, Banco Provincial, S.A. se adjudicó en subasta pública la totalidad de las acciones representativas del capital de Banco Popular y de los Andes, C.A., entidad con unos activos totales de 100 millones de dólares, aproximadamente, por un precio de 44 millones de dólares, operación que fue instrumentada en enero de 1998 (Nota 12).

Los activos totales aportados al Grupo por las sociedades del Grupo Provincial, el mayor grupo bancario venezolano, ascienden a 765.760 y 855.457 millones de pesetas, y los ingresos financieros a 207.019 y 80.797 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919981

Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. (México)-

Esta sociedad y las sociedades de su grupo, en el que destaca Banco Bilbao Vizcaya México, S.A., fueron incorporadas al Grupo en julio de 1995, tras un proceso de saneamiento y recapitalización que contó con el concurso del Gobierno mexicano. Tras diversas ampliaciones de capital realizadas en 1996, en el marco del proceso de recapitalización acordado en 1995, y para financiar la expansión del negocio, la participación del Grupo se situó en el 63,87% al 31 de diciembre de 1996.

En diciembre de 1997 y marzo de 1998 se efectuaron nuevas ampliaciones de capital de esta sociedad, para financiar sus planes de expansión, por importes de 1.401 y 450 millones de nuevos pesos (aproximadamente 172 y 53 millones de dólares), de los que 929 y 298 millones de nuevos pesos fueron suscritos por el Grupo. Estas ampliaciones, conjuntamente con otras compras directas realizadas en los ejercicios 1998 y 1997, que han supuesto desembolsos de 16 millones de dólares, han elevado la participación del Grupo en el capital social de Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. hasta el 67,26% actual.

El Grupo posee íntegramente una serie de obligaciones subordinadas emitidas por Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A., por importe de 180 millones de dólares, que será obligatoriamente convertida en acciones en un plazo de entre cuatro y cinco años a partir de su emisión en julio de 1995, estando el tipo de conversión ligado a los resultados generados en dicho periodo.

Grupo Excel Económico (Brasil)-

En agosto de 1998 el Grupo adquirió el control de Banco Excel Económico, S.A. (actualmente, Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A. - BBV 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 tiene constituido un depósito en BBV Brasil por importe de 700 millones de dólares, que podrá ser convertido en capital en ejercicios futuros. (Nota 12).

Las sociedades del grupo BBV Brasil aportan 603.157 millones de pesetas al activo del Grupo y 47.202 millones de pesetas a los ingresos financieros del ejercicio 1998.

Grupo Banco BHIF (Chile)-

En septiembre de 1998 el Grupo adquirió el 44% de participación en el capital social de Banco BHIF, S.A. asumiendo la gestión del grupo encabezado por dicha entidad financiera chilena. El desembolso realizado en la adquisición ascendió a 217 millones de dólares (Nota 12). Al 31 de diciembre de 1998 los activos e ingresos financieros incorporados al Grupo por este banco y sus sociedades dependientes ascienden a 439.763 y 16.966 millones de pesetas, respectivamente.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919982

Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.-

Durante 1998, BBV Puerto Rico realizó la absorción de PonceBank, entidad con unos activos totales de 1.095 millones de dólares, mediante una ampliación de capital por importe de 166 millones de dólares. El fondo de comercio surgido en la operación, que ascendió a 80 millones de dólares, ha sido cancelado por BBV Puerto Rico con cargo a reservas (Notas 2.g, 12 y 23). Por otra parte y también en 1998, BBV Puerto Rico adquirió los activos y pasivos de Chase Manhattan Bank en Puerto Rico, mediante un desembolso de 50 millones de dólares (Nota 12).

Tras estas operaciones, BBV Puerto Rico aporta 510.514 millones de pesetas a los activos del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 25.922 millones de pesetas a sus ingresos financieros (200.476 y 14.500 millones de pesetas en 1997, respectivamente).

Finanzia, Banco de Crédito S.A.-

En junio de 1997, el Grupo adquirió el 45% de participación en el capital social de Finanzia, Banco de Crédito, S.A., alcanzando de esta forma una participación del 100% en dicho banco, con una inversión de 5.754 millones de pesetas (Nota 12). Dicha compra se enmarcó en una revisión global del acuerdo de colaboración firmado en 1991 con General Electric Corporation, que incluye asimismo la venta a dicha sociedad de la participación del Grupo en General Electric Corporation-Puerto Rico (Nota 10) y la liberación de las principales restricciones existentes para la venta de la participación accionarial de dicha sociedad en el Banco. Con posterioridad, el Grupo adquirió parte de dichas acciones del Banco, equivalentes al 1,90% del capital social a dicha fecha, por un importe de 42.091 millones de pesetas (Nota 22).

Banque de Gestión Financière, S.A. GESBANQUE-

En febrero de 1998, el Grupo vendió la participación que mantenía en esta entidad de crédito, sin que se produjesen resultados significativos. Los activos totales aportados por esta entidad al Grupo en 1997 ascendían a 99.702 millones de pesetas.



G 4919983

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(4) DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. correspondiente al ejercicio 1998, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1998 (Nota 3)	92.761
Distribución:	
Dividendos (Nota 1)	
- A cuenta	47.180
- Complementario	30.445
Reserva legal	1.547
Reservas voluntarias	13.589
	92.761

En junio, septiembre y diciembre de 1998, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1998, por importe total de 23,1 pesetas brutas por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado al 31 de diciembre de 1998, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo consolidado, asciende a 46.304 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del correspondiente balance de situación consolidado (Nota 14). El dividendo a cuenta acordado en diciembre supone 7,7 pesetas brutas por acción, pagaderas a los accionistas a partir del 11 de enero de 1999, y figura registrado en la cuenta "Otros pasivos - Obligaciones a pagar" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 14). El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 14,9 pesetas brutas por acción.

Los estados contables previsionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas		
	31.05.98	31.08.98	30.11.98
Dividendo a cuenta-			
	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio neto	50.053	53.508	76.123
Menos-			
Dividendos a cuenta pagados	-	(15.718)	(31.447)
	50.053	37.790	44.676



G 4919984

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(5) DEUDAS DEL ESTADO**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	103.929	149.543
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	242.064	412.702
Deuda del Estado cotizada	92.866	77.772
Otros títulos cotizados	30.851	33.956
	365.781	524.430
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(69)	(12)
Más-		
Periodificación del saneamiento de renta fija (Nota 2.d)	-	-
	365.712	524.418
De negociación-		
Letras del Tesoro	110	337
Deuda del Estado	73.753	297.568
Otros títulos	25.358	-
	99.221	297.905
	568.862	971.866

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	971.878	1.586.506
Compras	10.490.962	15.814.058
Ventas	(10.711.304)	(16.153.213)
Amortizaciones y otros	(182.605)	(275.473)
Saldo al cierre del ejercicio	568.931	971.878



G 4919985

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por importe de 331.753 millones de pesetas. Dichos activos devengan un tipo de interés del 6% anual y tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, una parte de estos activos se encontraba cedida temporalmente a Banco de España (Nota 16).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido el 4,48% (5,84% durante el ejercicio 1997). De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6) y clientes (Nota 7), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe efectivo de 471.759 y 525.178 millones de pesetas, a otros intermediarios financieros (Nota 16) y a clientes (Nota 17).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 varía entre el 5,00% y el 12,25%. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6) y clientes (Nota 7), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe efectivo de 1.600.936 y 2.328.345 millones de pesetas a Banco de España y a otros intermediarios financieros (Nota 16) y a clientes (Nota 17).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	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 1998-				
Certificados de Banco de España	24.435	25.412	54.082	-
Cartera de Renta Fija:				
De inversión ordinaria	57.213	94.700	140.253	73.615
De negociación	31	448	24.872	73.870
	81.679	120.560	219.207	147.485
Saldos al 31 de diciembre de 1997-				
Certificados de Banco de España	22.668	23.634	103.241	-
Cartera de Renta Fija:				
De inversión ordinaria	78.280	269.960	115.006	61.184
De negociación	73	124.284	48.366	125.182
	101.021	417.878	266.613	186.366



G 4919986

CLASE 2ª.
2. MOETA

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas -	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	12	171
Dotación neta del ejercicio-		
- Provisión registrada contra resultados (Nota 2.d)	-	-
- Fondos disponibles	-	(182)
Provisión registrada contra cuenta de periodificación (Nota 2.d)	-	(182)
Otros movimientos	57	23
Saldo al cierre del ejercicio	69	12



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919987

(6) ENTIDADES DE CREDITO - 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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	2.465.312	3.202.820
En moneda extranjera	3.208.584	3.639.529
	5.673.896	6.842.349
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	53.148	57.116
Cheques a cargo de entidades de crédito	79.039	77.221
Cámara de compensación	48.665	14.052
Otras cuentas	164.638	249.271
	345.490	397.660
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.976.711	3.862.670
Adquisición temporal de activos (Notas 5 y 16)	2.139.335	2.434.485
Otras cuentas	232.136	146.848
Activos dudosos	1.036	3.644
	5.349.218	6.447.647
Menos-		
Fondos de insolvencias y riesgo-país (Nota 7)	(20.812)	(2.958)
	5.328.406	6.444.689
	5.673.896	6.842.349

La cuenta "Fondos de insolvencias y riesgo-país" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1998 incluye 19.717 millones de pesetas de provisiones constituidas en cobertura de posiciones de riesgo-país intergrupo (Nota 1.d y 2.c).



G 4919988

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas				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 1998-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.472.608	479.387	21.985	2.731	5,2%
Adquisición temporal de activos	1.972.559	166.776	-	-	5,3%
Otras cuentas y activos dudosos	233.172	-	-	-	3,2%
	4.678.339	646.163	21.985	2.731	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	3.337.971	490.900	32.560	1.239	5,6%
Adquisición temporal de activos	2.331.501	102.984	-	-	5,9%
Otras cuentas y activos dudosos	150.492	-	-	-	2,8%
	5.819.964	593.884	32.560	1.239	



G 4919989

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(7) CREDITOS 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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	6.383.016	5.569.269
En moneda extranjera	3.726.723	3.008.743
	10.109.739	8.578.012
Por sectores:		
Administraciones Públicas	478.199	512.309
Otros sectores residentes	6.059.606	5.294.590
No residentes	3.908.720	3.066.081
Menos-		
Fondos de insolvencias y riesgo-país	(336.786)	(294.968)
	10.109.739	8.578.012

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	4.553.150	4.380.625
Entre 3 meses y 1 año	1.926.240	1.477.771
Entre 1 año y 5 años	2.326.569	1.884.107
Más de 5 años	1.640.566	1.130.477
	10.446.525	8.872.980
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	1.129.346	1.021.864
Efectos financieros	58	351
Deudores con garantía real	2.774.007	2.231.129
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	258.235	151.452
Otros deudores a plazo	5.099.268	4.356.902
Deudores a la vista y varios	530.687	567.588
Arrendamientos financieros	391.861	285.714
Activos dudosos	263.063	257.980
	10.446.525	8.872.980



G 4919990

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el impuesto sobre el Valor Añadido.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., asciende a 5.117 y 4.513 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1998 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco asciende a 163 millones de pesetas (322 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997) y devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 4,2% y el 6%. Los importes reembolsados durante los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 243 y 55 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1998 existen avales prestados por su cuenta que ascienden a 37 millones de pesetas (41 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo conjunto de las cuentas "Fondos de insolvencias" del detalle anterior y de los asignados a entidades de crédito (Nota 6) y valores de renta fija (Nota 8), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	298.573	246.154
Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos en mora	146.587	103.400
Provisión para riesgo-país (Nota 1.d y 2.c)	49.131	2.645
Fondos disponibles	(35.759)	(24.109)
	159.959	81.936
Variaciones en la composición del Grupo consolidable (Nota 3) y compras de activos	21.987	37.788
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y venta de activos	(89.242)	(69.749)
Traspaso a fondos para cobertura de activos adjudicados por regularización de créditos (Nota 13)	(2.110)	(2.813)
Diferencias de cambio y otros	(28.192)	5.257
Saldo al cierre del ejercicio	360.975	298.573



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919991

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 19.460 y 16.540 millones de pesetas y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (8.136 y 12.070 millones de pesetas en cada ejercicio). Dentro de las amortizaciones de crédito se incluyen las condonaciones de préstamos hipotecarios efectuadas por Banco Bilbao Vizcaya (México), S.A. al amparo de los programas de impulso económico fomentados por las autoridades mexicanas.

El detalle al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 2.c), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Riesgo país	148.036	24.120
Provisión constituida	24.271	9.510
Porcentaje de cobertura	16%	39%

El incremento en el ejercicio 1998 del riesgo reflejado con países en dificultades viene motivado por la modificación de la clasificación de diversos países latinoamericanos, aplicando los tradicionales criterios de prudencia del Grupo, sin que se haya producido un incremento significativo en el importe de los riesgos con dichos países (Nota 1.g).

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 19) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 2.661 y 1.811 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.



G 4919992

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(8) 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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	68.630	74.430
En moneda extranjera	2.771.590	2.180.945
	2.840.220	2.255.375
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria-		
Administraciones Públicas residentes	11.526	11.874
Instituto de Crédito Oficial	6.341	6.351
Otras entidades de crédito residentes	732	9
Otros sectores residentes	14.339	19.876
Administraciones Públicas no residentes	1.765.815	1.641.642
Entidades de crédito no residentes	690.165	270.565
Otros sectores no residentes	224.097	272.526
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(2.845)	(890)
Fondos de insolvencias y riesgo-país (Nota 7)	(3.377)	(647)
Más-		
Periodificación del saneamiento de renta fija (Nota 2.d)	-	-
	2.706.793	2.221.306
De negociación-		
Administraciones Públicas residentes	1.600	2.270
Entidades de crédito residentes	8	302
Otros sectores residentes	78	12.931
Administraciones Públicas no residentes	34.065	15.644
Entidades de crédito no residentes	97.046	2.456
Otros sectores no residentes	630	466
	133.427	34.069
	2.840.220	2.255.375
Por cotización:		
Cotizados	2.660.371	2.046.826
No cotizados	179.849	208.549
	2.840.220	2.255.375

La cuenta "Fondos de insolvencia y riesgo-país" al 31 de diciembre de 1998 incluye 2.781 millones de pesetas por posiciones de riesgo-país entre sociedades del Grupo (Nota 1.d y 2.c).



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919993

El saldo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de la cuenta "Administraciones públicas no residentes" del detalle anterior corresponde en su mayor parte a valores emitidos por el sector público de países de la O.C.D.E.

Una parte de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1998 y 1997 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 17).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1998, 948.018 millones de pesetas tienen su vencimiento durante 1999.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidado adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	2.256.912	1.821.995
Compras e incorporación de nuevas sociedades	33.043.802	56.140.693
Ventas	(31.537.712)	(54.745.203)
Amortizaciones y otros	(916.560)	(960.573)
Saldo al cierre del ejercicio	2.846.442	2.256.912

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	890	454
Fondos disponibles	(7.541)	(186)
Utilización de fondos y otros movimientos	9.496	622
Saldo al cierre del ejercicio	2.845	890



G 4919994

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(9) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	53.510	39.478
En moneda extranjera	94.213	75.891
	147.723	115.369
Por cotización:		
Cotizados de negociación	2.083	3.564
Cotizados de inversión ordinaria	92.938	71.570
No cotizados	62.863	45.203
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(10.161)	(4.968)
	147.723	115.369

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	120.337	78.740
Compras	1.060.936	959.297
Ventas	(1.019.749)	(927.783)
Traspasos y otros	(3.640)	10.083
Saldo al cierre del ejercicio	157.884	120.337

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.

En el ejercicio 1997 el Grupo enajenó el 10% de participación que poseía en el capital de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (DIA), registrando en dicha venta un beneficio de 14.508 millones de pesetas, que se recoge en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 27).



G 4919995

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Durante 1998, el Grupo ha suscrito diversas ampliaciones de capital realizadas por Tele Brasil Sul Participações, S.A., desembolsando a tal efecto un importe total de 149 millones de dólares, equivalente a un 6,99% del capital social de dicha sociedad.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 18.590 y 10.027 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	4.968	6.499
Dotación neta del ejercicio-		
- Provisión registrada	4.115	2.769
- Fondos disponibles	(736)	(2.995)
	3.379	(226)
Otros movimientos	1.814	(1.305)
Saldo al cierre del ejercicio	10.161	4.968



G 4919996

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(10) 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%.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	453.740	420.410
En moneda extranjera	109.203	53.863
	562.943	474.273
Por cotización:		
Cotizados	489.745	406.294
No cotizados	73.648	67.979
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(450)	-
	562.943	474.273
Por la naturaleza de la inversión:		
Participaciones permanentes	524.412	474.273
Otras participaciones en empresas asociadas	38.531	-
	562.943	474.273

Estos saldos incluyen 55.679 y 4.494 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, correspondientes a inversiones mantenidas en entidades de crédito. El incremento de 1998 viene motivado por la inversión en Banca Nazionale del Lavoro, S.P.A. que se menciona más adelante.

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.



G 4919997

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	474.273	447.188
Ampliaciones de capital y compras	181.037	119.488
Ventas	(66.206)	(108.904)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Notas 12 y 23)	-	42.234
Traspasos y otros	(25.711)	(25.733)
Saldo al cierre del ejercicio	563.393	474.273

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 1998 y 1997 se resumen a continuación:

Inversiones-

- En 1997 se realizaron adquisiciones equivalentes al 1% del capital social de Repsol, S.A., básicamente en el último trimestre del ejercicio, con un desembolso total de 17.300 millones de pesetas, aproximadamente. Durante 1998 se han efectuado adquisiciones adicionales, mediante desembolsos de 57.514 millones de pesetas, hasta situar la participación en el 9,76%.
- En 1997 se adquirió un 1,9% del capital de Telefónica de España, S.A., con un desembolso de 70.107 millones de pesetas (Nota 12).
- Durante 1997 se efectuaron inversiones adicionales por importe de 278 millones de francos franceses en el capital social de Promodés, S.A., que situaron la participación en esta sociedad en el 6,8% al 31 de diciembre de 1997 (Nota 12).
- En diciembre de 1998, el Grupo ha adquirido un 10% del capital social de Banca Nazionale del Lavoro SPA mediante un desembolso de 1.036 millardos de liras (88.800 millones de pesetas) (Nota 12), entrando a formar parte del núcleo estable de accionistas que asume la gestión de la entidad. Banca Nazionale del Lavoro SPA es la matriz de un grupo financiero con unos activos totales cercanos a los 180 billones de liras.

Desinversiones-

- Venta en julio de 1997 de un 2,5% de participación en el capital social de Iberdrola, S.A., generándose plusvalías por importe de 23.000 millones de pesetas. Asimismo, durante el ejercicio 1997 se realizaron otras ventas menores, que produjeron 3.800 millones de pesetas de beneficios adicionales.

En marzo y septiembre de 1998 se produjeron ventas equivalentes a un 0,26% y 0,56% en las que se generaron plusvalías por importe de 3.850 y 4.391 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, durante el resto del ejercicio se han producido otras ventas menores que han supuesto unas plusvalías de 2.505 millones de pesetas y han colocado la participación en esta sociedad en el 6,53% al 31 de diciembre de 1998.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919998

- Ventas de acciones de Telefónica de España, S.A., en 1997, equivalentes al 0,8% de su capital social, que generaron beneficios por importe de 5.600 millones de pesetas. En 1998 se han producido ventas por un total equivalente al 1,8% del capital social, realizándose plusvalías por importe de 70.800 millones de pesetas y situando la participación al 31 de diciembre de 1998 en esta sociedad en el 3,83%.
- En el ejercicio 1997, básicamente en el primer trimestre, se realizaron ventas equivalentes al 1,8% del capital de Repsol, S.A., originándose beneficios por importe de 7.500 millones de pesetas.
- En mayo de 1997 se vendió un 0,21% de participación en el capital de Promodés, S.A., generando plusvalías de 1.450 millones de pesetas. En septiembre de 1998 se realizó la venta de un 1,57% adicional, obteniéndose unas plusvalías de 18.200 millones de pesetas.
- Venta en 1997 del 20% de participación que el Grupo poseía en General Electric Corp. Puerto Rico, incluida en la operación descrita en la Nota 3, que produjo un beneficio de 1.450 millones de pesetas.
- En junio y diciembre de 1997 se vendió la práctica totalidad de la participación del Grupo en Telepizza, S.A., generándose beneficios por importe de 7.900 millones de pesetas.
- Venta en 1997 de la participación del Grupo en Wagons-Lits Viajes, S.A., que produjo beneficios por importe de 1.300 millones de pesetas.
- Venta en noviembre de 1997 de la participación de Corporación IBV, S.A. (Nota 1.d) en Aguas de Barcelona, S.A., lo que supone un beneficio para el Grupo de 3.600 millones de pesetas, aproximadamente.
- Venta en diciembre de 1997 del 9,2% de participación en Inmobiliaria Metropolitana Vasco Central, S.A., con beneficios de 4.300 millones de pesetas.
- Venta en febrero de 1998 de la participación en Centros Comerciales Continente, S.A., obteniendo plusvalías por importe de 10.950 millones de pesetas.
- En junio de 1998 se vendió la participación que el Grupo mantenía en Indra Sistemas, S.A. generándose un beneficio de 8.500 millones de pesetas.
- En diciembre de 1997 el Grupo redujo al 30% su participación en la sociedad Axa-Aurora, S.A., en la cual se participaba anteriormente en un 50% y se gestionaba conjuntamente con el otro accionista, el grupo asegurador francés Axa, por lo que se incorporaba en los estados financieros del Grupo por el método de integración proporcional. Esta reducción de participación se produjo por la incorporación a la sociedad del 100% de las acciones representativas del capital de UAP Ibérica, S.A., a través de una ampliación de capital con aportación en especie, enmarcada en el proceso de integración de los grupos Axa y UAP a nivel mundial, y generó un beneficio para el Grupo de 2.500 millones de pesetas, aproximadamente. Anteriormente, esta sociedad poseía, como únicos activos significativos, la práctica totalidad de las acciones de Aurora Polar, S.A. de Seguros y Reaseguros y Axa Gestión, S.A.

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.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4919999

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe nominal de los activos, básicamente valores de renta variable y fija, afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 320.743 y 88.731 millones de pesetas. El incremento en 1998 está motivado, básicamente, por la afectación de determinados valores de sociedades participadas en garantía de líneas de financiación con Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos excede de su correspondiente valor neto en libros en 405.810 y 301.776 millones de pesetas, respectivamente, una vez considerados sus correspondientes fondos de comercio y diferencias negativas de consolidación (Nota 12).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	-	439
Dotación neta del ejercicio-		
- Provisión registrada	757	132
- Fondos disponibles	(113)	(141)
	644	(9)
Utilizaciones en ventas, traspasos y otros	(194)	(430)
Saldo al cierre del ejercicio	450	-



G 4920000

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(11) 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.

Al 31 de diciembre de 1998 no existen ampliaciones de capital en curso en las sociedades dependientes no consolidables.

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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	80.003	76.116
En moneda extranjera	26.319	16.236
	106.322	92.352
Por cotización:		
Cotizados	16.703	13.560
No cotizados	89.619	78.932
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	-	(140)
	106.322	92.352

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 indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	92.492	89.631
Ampliaciones de capital y compras	18.559	7.876
Ventas	(1.255)	(3.376)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 23)	-	83
Diferencias de cambio	(2.560)	30
Trasposos y otros	(914)	(1.752)
Saldo al cierre del ejercicio	106.322	92.492



G 4920001

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a 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 14.653 millones de pesetas de principal y 6.501 millones de pesetas de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 10.991 millones de pesetas. Las Sociedades han formulado las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido durante los ejercicios 1997 y 1998 diversos 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, dejan reducidas las deudas tributarias a unos importes totales de 8.432 millones de pesetas de principal y 3.303 millones de pesetas de intereses. El Banco tiene prestados avales ante la Administración Tributaria garantizando el principal y los intereses de demora de las actas inicialmente incoadas a Euroseguros, S.A., por importe total de 14.175 millones de pesetas. Se opina que estos asuntos se resolverán de forma favorable para el Grupo y en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	140	17.445
Dotación del ejercicio	-	-
Fondos disponibles (Nota 27.f)	-	(8.447)
Utilización de fondos y otros movimientos	(140)	(8.858)
Saldo al cierre del ejercicio	-	140

Los fondos disponibles del ejercicio 1997 figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



G 4920002

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(12) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION
Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION**

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de comercio de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que lo origina, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas		Periodo Máximo de Amortización (años) (Notas 1.g y 2.g)
	1998	1997	
Sociedades consolidadas por integración global o proporcional (Nota 3)-			
BBV Brasil, S.A. (Nota 2.g)	-	-	-
BBV Banco Francés, S.A.	44.458	26.995	10
Banco de Crédito Argentino, S.A.	-	36.119	-
Banco BHIF, S.A.	11.252	-	10
BBV Banco Ganadero, S.A.	8.063	-	10
Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.	7.573	-	10
Grupo Banco Provincial	6.287	-	10
AFP Horizonte, S.A. - Perú	5.049	-	10
Horizonte, S.A. - Colombia	4.042	5.724	10
Banco Bilbao Vizcaya (Portugal), S.A.	2.778	4.182	10
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	1.669	1.870	10
Otras sociedades	1.788	1.889	10
	92.959	76.779	
Sociedades integradas por puesta en equivalencia (Nota 10)-			
Banca Nazionale del Lavoro, S.P.A.	33.542	-	10
Repsol, S.A.	32.917	9.697	20
Telefónica de España, S.A.	13.713	27.772	20
Promodés, S.A.	6.189	8.392	20
Acerinox, S.A.	3.279	3.372	20
Finaxa, S.A.	2.846	3.010	20
Profuturo GNP, S.A. de C.V.	2.400	262	10
Axa-Aurora, S.A.	838	1.042	10
Otras sociedades	3.020	2.497	10
	98.744	56.044	
	191.703	132.823	

De acuerdo con la información disponible y con la aplicación de hipótesis y escenarios conservadores, la previsión de ingresos futuros atribuibles al Grupo por cada una de las inversiones que generan los fondos de comercio, en el periodo residual de amortización de los mismos, exceden ampliamente de los correspondientes saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1998.



G 4920003

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	132.823	113.485
Adiciones (Notas 3 y 10):		
BBV Brasil, S.A.	68.812	-
Banca Nazionale del Lavoro SPA	33.542	-
Repsol, S.A.	25.651	5.120
BBV Banco Francés, S.A.	21.146	18.870
Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.	19.200	-
Banco BHIF, S.A.	11.540	-
BBV Banco Ganadero, S.A.	23.822	3.596
Grupo Banco Provincial	8.309	10.221
AFP Horizonte, S.A. - Perú	5.558	-
Profuturo GNP, S.A. de C.V.	2.526	272
Banco de Crédito Argentino, S.A.	-	37.434
Telefónica de España, S.A.	-	25.542
Promodés, S.A.	-	4.628
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	-	1.989
Horizonte, S.A. - Colombia	-	5.836
Otras sociedades	4.901	5.635
	225.007	119.143
Retiros (Notas 3 y 10):	(19.193)	(10.436)
Efecto de la actualización Real Decreto-Ley 7/1996:		
Telefónica de España, S.A.	-	(10.995)
Repsol, S.A.	-	(5.585)
Otras sociedades	-	(575)
	-	(17.155)
Amortización (Nota 2.g):		
Cargado en cuentas de reservas y minoritarios (Nota 3):		
BBV Banco Francés, S.A.	(29.582)	-
BBV Banco Ganadero, S.A.	(14.972)	-
Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.	(11.414)	-
	(55.968)	-
Cargado en resultados	(90.966)	(72.214)
	(146.934)	(72.214)
Saldo al cierre del ejercicio	191.703	132.823

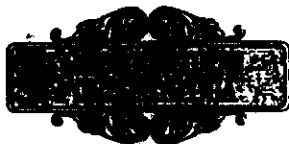


G 4920004

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El saldo del capítulo "Diferencia negativa de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponde básicamente a Iberdrola, S.A.. El movimiento que se ha producido en dicho capítulo durante los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	36.605	26.141
Más-		
Adiciones	141	1.730
Efecto de la actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 23)	(17.715)	24.303
Menos-		
Retiros (Nota 10)	(4.190)	(15.569)
Saldo al cierre del ejercicio	14.841	36.605



G 4920005

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(13) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de activos materiales ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	284.489	93.943	304.793	683.225
Incorporaciones al Grupo y otras adiciones	93.327	48.025	88.646	229.998
Retiros	(19.506)	(53.593)	(38.815)	(111.914)
Trasposos	(7.177)	7.682	(505)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	351.133	96.057	354.119	801.309
Incorporaciones al Grupo y otras adiciones	80.552	66.380	100.270	247.202
Retiros	(78.409)	(85.261)	(49.222)	(212.892)
Trasposos	(758)	(545)	1.303	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	352.518	76.631	406.470	835.619
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	49.711	4.103	160.545	214.359
Incorporaciones al Grupo y otras adiciones	15.696	1.202	48.312	65.210
Retiros	(4.673)	(2.184)	(22.315)	(29.172)
Trasposos	(797)	797	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	59.937	3.918	186.542	250.397
Incorporaciones al Grupo y otras adiciones	13.838	2.599	49.475	65.912
Retiros	(10.085)	(4.134)	(28.000)	(42.219)
Trasposos	(258)	293	(35)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	63.432	2.676	207.982	274.090
Inmovilizado, neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 1997	291.196	92.139	167.577	550.912
Saldo al 31 de diciembre de 1998	289.086	73.955	198.488	561.529

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las provisiones en cobertura de las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Grupo para el ejercicio de su actividad, ascienden a 20.169 y 22.353 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan minorando el saldo de la cuenta "Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones". Las dotaciones netas efectuadas con cargo a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997 se recogen en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 534 y 7.944 millones de pesetas, respectivamente (Notas 2.h y 27), que complementan los fondos de insolvencia traspasados al regularizarse los créditos mediante la adjudicación de activos en garantía (Nota 7).

Los beneficios y pérdidas por enajenación de activos materiales han ascendido a 12.244 y 3.981 millones de pesetas en el ejercicio 1998 (9.600 y 4.802 millones de pesetas en el ejercicio 1997, respectivamente) y se presentan en los capítulos "Beneficios y Quebrantos extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 27).



G 4920006

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El valor neto en libros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los activos materiales correspondientes a sociedades dependientes extranjeras asciende a 266.424 y 233.302 millones de pesetas. Por otra parte, del saldo neto de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 790 y 2.391 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero sobre los que se espera ejercitar la opción de compra.



G 4920007

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(14) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Otros activos-		
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 2.1)	37.055	31.393
Otros conceptos	63.013	65.607
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	46.304	62.687
Operaciones en camino	13.100	9.556
Opciones adquiridas	16.222	8.155
Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 2.b)	3.646	34.726
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	8.107	1.848
Otros conceptos	91.347	69.289
	278.794	283.261
Otros pasivos-		
Obligaciones a pagar	69.448	80.673
Opciones emitidas	30.808	10.834
Operaciones en camino	4.398	5.359
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo	19.638	14.182
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 2.1)	49.636	20.116
Otros conceptos	82.362	76.040
	256.290	207.204



G 4920008

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(15) CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	7.949	7.197
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	306.344	293.133
Gastos pagados no devengados	17.800	11.893
Gastos financieros diferidos (Nota 20)	3.830	5.120
Otras periodificaciones	8.737	9.877
	344.660	327.220
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento (Nota 2.a)	22.430	28.081
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	297.723	250.467
Gastos devengados no vencidos	56.217	51.832
Otras periodificaciones	7.855	15.238
	384.225	345.618



G 4920009

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(16) ENTIDADES DE CREDITO - 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 y a la naturaleza de las operaciones:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	1.106.036	2.051.987
En moneda extranjera	4.193.373	3.358.019
	5.299.409	5.410.006
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	22.088	12.082
Otras cuentas	13.635	27.917
	35.723	39.999
Otros débitos-		
Banco de España y otros bancos centrales:		
Dispuesto en cuenta de crédito	9.140	27.617
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	18.866	146.481
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	3.711.334	3.478.004
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	1.140.529	1.262.082
Acreeedores por valores	158.139	224.300
Otras cuentas	225.678	231.523
	5.263.686	5.370.007
	5.299.409	5.410.006

Al 31 de diciembre de 1998, el límite de financiación con garantía de títulos (Nota 10) asignado al Banco por el Banco de España asciende a 282.401 millones de pesetas, del que a dicha fecha no tenía dispuesto importe alguno.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920010

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	Millones de Pesetas				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	
Saldo al 31 de diciembre de 1998-					
Banco de España	28.006	-	-	-	4,0%
Entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	2.447.780	1.105.915	89.372	68.267	5,9%
Cesión temporal de activos	1.044.920	87.874	7.735	-	6,0%
Otras cuentas	225.678	-	38.092	120.047	0,8%
	3.746.384	1.193.789	135.199	188.314	
Saldo al 31 de diciembre de 1997-					
Banco de España	174.098	-	-	-	5,5%
Entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	2.704.052	627.320	86.039	60.593	6,3%
Cesión temporal de activos	1.077.712	176.389	7.961	-	6,3%
Otras cuentas	231.323	10.945	99.494	113.861	0,6%
	4.187.385	814.654	193.514	174.454	



G 4920011

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(17) DEBITOS 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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	8.064.994	8.200.519
En moneda extranjera	4.831.226	4.114.334
	12.896.220	12.314.853
Por sectores:		
Administraciones Públicas	778.277	689.695
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	1.915.037	1.563.714
Cuentas de ahorro	1.254.070	1.087.773
Imposiciones a plazo	2.201.124	2.225.454
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	1.687.059	2.266.288
Otras cuentas	21.835	94.139
	7.079.125	7.237.368
No residentes	5.038.818	4.387.790
	12.896.220	12.314.853

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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	4.236.745	3.830.357
Entre 3 meses y 1 año	657.780	521.306
Entre 1 año y 5 años	216.033	102.818
Más de 5 años	139.967	73.620
	5.250.525	4.528.101
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	2.165.121	2.700.036
Entre 3 meses y 1 año	167.551	216.777
Entre 1 año y 5 años	22.630	34.366
Más de 5 años	15.117	-
	2.370.419	2.951.179



G 4920012

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(18) DEBITOS 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 de emisión, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
En pesetas-		
Bonos no convertibles al tipo de interés fijo del 6,81%	30.000	30.000
Bonos no convertibles a tipo de interés variable (tipo de interés medio anual del 5,96% y 5,03% para 1998 y 1997, respectivamente)	18.673	11.776
Bonos no convertibles de rendimiento variable referenciados a índices del mercado de futuros y opciones	100	100
	48.773	41.876
En moneda extranjera-		
"Floating rate notes" a tipo de interés sujeto al promedio del LIBOR a seis meses (tipo de interés medio anual del 5,78% y 5,62% para 1998 y 1997, respectivamente)	6.854	22.755
Obligaciones a tipo de interés fijo (tipo de interés medio anual del 7,86% y 11,31% para 1998 y 1997, respectivamente) (*)	288.526	147.498
Obligaciones no convertibles de rendimiento variable (tipo de interés medio anual del 4,76%)	13.846	-
	309.226	170.253
	357.999	212.129

(*) Básicamente emitidas por sociedades del Grupo residentes en países con elevadas tasas de interés de mercado.

En noviembre de 1997, el Banco realizó una emisión de obligaciones simples por importe de 175 millones de marcos alemanes, que devengan un interés fijo del 5,40% durante los cinco primeros años, momento en que pueden ser amortizados anticipadamente, y del 6,40% desde entonces hasta su vencimiento definitivo, el año 2007.

Por otra parte, durante los ejercicios 1998 y 1997, BBV International Finance Ltd., sociedad del Grupo, ha realizado diversas emisiones por importe de 122.069 y 8.195 millones de pesetas, respectivamente, enmarcadas en un Programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo en divisa con un límite de 1.000 millones de ECUS. Estas emisiones, que se han efectuado en ECUS, dólares, yenes y diversas divisas europeas, tienen rentabilidad fija o variable, determinada en este último caso en base a un rendimiento anual más una prima de reembolso que varía en función de diversos parámetros. El saldo vivo de las euroobligaciones no subordinadas asciende a 127.081 y 6.716 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente. Adicionalmente, al amparo de dicho programa han sido realizadas, en 1997 y ejercicios anteriores, cinco emisiones de bonos subordinados por un importe total de 784 millones de dólares (Nota 20).



G 4920013

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1998, sin considerar la posibilidad de amortización anticipada de ciertas emisiones, es el siguiente:

Año de vencimiento	Millones de Pesetas
1999	47.612
2000	54.348
2001	31.352
2002	6.553
2003	5.802
Después de 2003	212.332
	357.999

A continuación se indica por plazos de vencimiento el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación consolidados adjuntos, básicamente emitidos por sociedades dependientes de Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. como fórmula habitual de captación de depósitos de clientes en México:

PLAZOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	933.168	780.600
Entre 3 meses y 1 año	24.658	23.978
Entre 1 año y 5 años	6.350	7.217
Más de 5 años	491	831
	964.667	812.626



G 4920014

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(19) 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 de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldes al inicio del ejercicio	9.753	99.871	8.545	56.774
Más-				
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	15.750	45.100	12.989	39.690
Dotación con cargo a reservas (Nota 2.j)	39.487	-	-	-
Incorporación de sociedades al Grupo (Nota 3) y otros movimientos	(34)	16.509	1.073	22.219
Menos-				
Fondos disponibles	(33)	(4.681)	(71)	(9.389)
Prima de seguros para la cobertura de pensiones (Nota 2.j)	(27.733)	-	(12.452)	-
Otras utilizaciones de fondos (Notas 2.i, 2.j y 24)	(4.742)	(14.693)	(331)	(9.423)
Saldes al cierre del ejercicio	32.448	142.106	9.753	99.871

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 1998 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 (Nota 27) por importe de 396, 12.590 y 2.764 millones de pesetas, respectivamente (456, 9.814 y 2.719 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1997).

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 1998 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran básicamente registradas 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 10.886, 24.791 y 6.416 millones de pesetas, respectivamente (4.530, 31.105 y 3.969 millones de pesetas, respectivamente, en 1997) (Nota 27). Por su parte, los fondos disponibles del ejercicio 1998 se registran, básicamente, en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los del ejercicio 1997 corresponden básicamente a operaciones de futuro y, por consiguiente, figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



G 4920015

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo en cobertura de otros complementos pensionables (Nota 2.j)	6.669	6.709
Fondos para cobertura de otros compromisos con el personal (Nota 2.j):		
- Con cobertura de acciones del Banco en poder del Grupo (Nota 2.i)	9.542	3.696
- Otros compromisos	18.019	18.506
Fondos para contingencias	46.855	32.751
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)	2.661	1.811
Provisiones por operaciones de futuro (Nota 2.m)	20.328	10.546
Otros fondos	38.032	25.852
	142.106	99.871

La cuenta "Otros fondos" del detalle anterior corresponde a provisiones constituidas por el Grupo en cobertura de contingencias de carácter específico derivadas de la actividad ordinaria del Grupo.



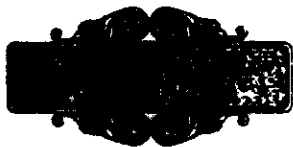
G 4920016

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(20) PASIVOS SUBORDINADOS**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

ENTIDAD EMISORA	Millones de Pesetas		Tipo de interés vigente al 31.12.98	Fecha de vencimiento
	1998	1997		
Emisiones en pesetas-				
BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.:				
Septiembre 1990	17.447	17.447	3,60%	15.01.2001
Julio 1991	3.000	3.000	(a)	19.07.2001
Diciembre 1991	13.650	13.650	Mibor 6m+0,25%	15.01.2001
Julio 1996	14.000	14.000	9,33%	22.12.2006
Julio 1996	4.650	4.650	9,37%	22.12.2016
Febrero 1997	10.000	10.000	6,97%	18.12.2007
Emisiones en moneda extranjera-				
BANCO CONTINENTAL, S.A.				
Diciembre 1995	-	5.133	-	-
BBV INTERNATIONAL FINANCE LTD.:				
Julio 1995 (b)	14.261	15.170	Libor 6m+0,4%	14.09.2004
Octubre 1995 (b)	21.391	22.755	6,875%	27.10.2005
Julio 1995	21.391	22.755	6,875%	01.07.2005
Julio 1995	7.129	7.585	Libor 6m+0,5%	15.01.2005
Diciembre 1995	10.696	11.378	Libor 3m+0,185%	11.05.2005
Diciembre 1995	10.696	11.378	Libor 3m+0,185%	09.05.2006
Diciembre 1995	28.521	30.340	7%	01.12.2025
Noviembre 1996 (b)	28.521	30.340	Libor 6m+0,3125%	27.11.2006
Octubre 1997 (b)	12.761	12.699	Libor 3m+0,19%	08.10.2007
Octubre 1997 (b)	38.048	37.956	6%	24.12.2009
BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS BV				
Julio 1996	5.891	9.981	3,75%	12.07.2006
BANCO BILBAO VIZCAYA (MEXICO), S.A.				
Diciembre 1996	4.278	4.551	Libor 6m+1%	20.12.2006
BANCO DE CREDITO ARGENTINO, S.A.				
	-	9.339	-	-
BANCO BHIF, S.A.				
	9.191	-	7,41%	01.03.2018
BANCO FRANCES, S.A.				
Marzo 1998	2.872	-	Libor 6m+3,3%	31.03.2005
	278.394	294.107		

- (a) El rendimiento de esta emisión viene determinado por el resultado de capitalizar, durante los diez años de vida de la emisión, el principal de la misma a un tipo anual del MIBOR al 17 de julio de cada año incrementado en un 0,25%.
- (b) Emisiones enmarcadas en el programa de euroobligaciones que se describe en la Nota 18.



G 4920017

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Las emisiones de deuda de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. se encuentran instrumentadas en bonos de caja y bonos de tesorería. Su tipo de interés, para la primera emisión, es variable, no pudiendo exceder del 14%.

Las emisiones de BBV International Finance Ltd. y Bilbao Vizcaya Investments BV están generalmente nominadas en dólares, excepto las realizadas en 1997, que se denominan en marcos alemanes y francos franceses, respectivamente, y garantizadas por el Banco. Las emisiones realizadas en 1995, 1996 y 1997 pueden ser amortizadas anticipadamente en cualquier momento, una vez transcurridos 5 años, en el caso de que hubieran surgido determinadas circunstancias que modificaran las condiciones de las mismas, con autorización de Banco de España.

La emisión de Bilbao Vizcaya Investments BV, de 250 millones de dólares de valor nominal inicial, es convertible o canjeable por acciones del Banco, que serán valoradas al precio fijo de 663,4 pesetas por acción, ajustado por el efecto de las cláusulas antidilución, en cualquier momento hasta su vencimiento. En caso de que los tenedores de los bonos no ejercieran el derecho de canje o conversión, al vencimiento o amortización anticipada recibirían una prima creciente entre el 15,548% para la primera fecha posible de amortización y el 36,646% para la fecha de vencimiento definitivo (Nota 15). En varias fechas del ejercicio 1998 y en julio de 1997, fueron convertidos en acciones del Banco bonos con un valor nominal de 20,3 y 138,1 millones de dólares, respectivamente, emitiéndose para ello equivalente a 3.930.379 nuevas acciones en 1998 y 8.893.008 nuevas acciones en 1997 (Nota 22). Del mismo modo, en varias fechas de los ejercicios 1998 y 1997 se han canjeado bonos con un valor nominal de 4,2 y 57,2 millones de dólares, entregándose a cambio el equivalente a 803.925 acciones del Banco en 1998 y 3.686.683 acciones en 1997 (Nota 22), sin que en dichas operaciones se generaran beneficios significativos. De este modo, al 31 de diciembre de 1998 siguen en circulación bonos por importe de 30,2 millones de dólares de valor nominal, que son convertibles en 5.850.000 acciones del Banco, aproximadamente.

El 20 de diciembre de 1996, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya (México), S.A. acordó llevar a cabo una emisión de obligaciones subordinadas por un importe total de 30 millones de dólares, íntegramente suscrita por un organismo internacional ajeno al Grupo. Dichas obligaciones, que podrán ser amortizadas anticipadamente bajo determinadas condiciones a partir del 19 de julio de 1999, son convertibles en acciones a partir de dicha fecha, estando el tipo de conversión ligado a la situación patrimonial de Banco Bilbao Vizcaya (México), S.A. en la fecha de conversión.

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

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 19.991 y 20.221 millones de pesetas (Nota 27).



G 4920018

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(21) INTERESES MINORITARIOS**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	416.391	256.814
Ampliaciones y reducciones de capital	174.014	65.405
Beneficio neto del ejercicio anterior	49.606	21.340
Dividendos satisfechos a minoritarios	(32.085)	(23.473)
Variaciones en la composición del Grupo y en los porcentajes de participación (Nota 3)	(16.480)	61.787
Cancelación contra reservas de fondos de comercio por fusión (Notas 2.g y 3) en Argentina	(15.627)	-
Diferencias de cambio (Nota 2.b)	(64.192)	35.020
Otros movimientos	2.610	(502)
Saldo al final del ejercicio	514.237	416.391
Participación en beneficios del ejercicio	50.911	49.606
	565.148	465.997

El desglose por sociedades del saldo conjunto de ambos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Bilbao Vizcaya International, Ltd.	166.382	-
BBV Privanza International (Gibraltar), Ltd.	144.405	153.491
Brunara, S.A. SIMCAV	51.184	41.750
Grupo BBV Banco Francés (Nota 3)	47.838	88.372
Grupo Provincial	47.778	71.183
Grupo BBV Banco Ganadero (Nota 3)	33.660	59.531
Grupo Banco BHIF (Nota 3)	24.699	-
Grupo BBV Banco Continental	19.451	19.958
Otras sociedades	29.751	31.712
	565.148	465.997

En junio de 1997, BBV Privanza International (Gibraltar), Ltd. (antes, Banco Bilbao Vizcaya International (Gibraltar), Ltd.), efectuó dos emisiones de 250 y 70 millones de dólares en acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya, S.A., sin derecho a voto y con un dividendo anual fijo del 8% y 7,76%, respectivamente. En ejercicios anteriores, la misma sociedad efectuó tres emisiones similares, de 248, 100 y 345 millones de dólares y con dividendos anuales del 8%, 9% y 9,75%, respectivamente.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920019

En marzo y en diciembre de 1998, Bilbao Vizcaya International, Ltd. ha efectuado dos emisiones de 350 millones de dólares y 700 millones de ECUs, esta última con una cláusula de conversión obligatoria a euros, en acciones preferentes, similares a las descritas anteriormente, con un dividendo anual fijo del 7,2% y 6,24%, respectivamente.

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, según las condiciones de cada emisión.



G 4920020

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(22) CAPITAL SUSCRITO**

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., que asciende a 183.895 millones de pesetas, está formalizado en 2.043.276.034 acciones nominativas, de 90 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1997, el capital social ascendía a 175.849 millones de pesetas y estaba representado en 676.341.108 acciones de 260 pesetas de valor nominal cada una.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1997 y 1998 son las siguientes:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	129.220
Julio de 1997-	
- Reducción del valor nominal de cada acción en 25 pesetas, con devolución de dicho importe a los accionistas, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 1997.	(5.618)
- Incremento del capital social, con cargo a reservas de libre disposición (Nota 23) y simultáneo desdoblamiento de las acciones en la proporción de tres acciones nuevas, de 260 pesetas de valor nominal cada una, por cada acción antigua, acordado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1997.	51.688
- Reducción del 1% del capital social mediante la amortización de 6.741.900 acciones, previamente adquiridas por el Grupo por un importe total de 22.137 millones de pesetas (Notas 3 y 23), aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas antes mencionada.	(1.753)
- Emisión de 8.893.008 acciones para la conversión de bonos que se describe en la Nota 20, con una prima de emisión de 15.976 millones de pesetas (Nota 23).	2.312
Saldo al 31 de diciembre de 1997	175.849
Julio de 1998-	
- Emisión de 3.440.777 acciones nuevas, con una prima de emisión de 26.057 millones de pesetas (Nota 23) para el canje por acciones de BBV Banco Ganadero, S.A. que se describe en la Nota 3.	895
- Reducción del valor nominal de cada acción en 10 pesetas, con devolución de dicho importe a los accionistas, acordada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 1998.	(6.804)
- Incremento del capital social con cargo a reservas de libre disposición (Nota 23) y simultáneo desdoblamiento de las acciones en la proporción de tres acciones nuevas, de 90 pesetas de valor nominal cada una, por cada acción antigua, acordado en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1998.	13.609
Marzo a Noviembre de 1998-	
- Emisiones mensuales por un total equivalente a 3.930.379 acciones nuevas para conversión de bonos, con primas de emisión de 2.456 millones de pesetas (Notas 20 y 23).	346
Saldo al 31 de diciembre de 1998	183.895



G 4920021

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

En su reunión del 18 de enero de 1999, el Consejo de Administración ha acordado la redenominación en euros del capital del Banco y su ajuste al céntimo más próximo, de conformidad con la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, de modo que se sitúa el nominal de cada acción en 0,54 euros y se constituye una reserva indisponible por importe de 310 millones de pesetas. Asimismo, en su reunión del 26 de enero de 1999, fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la reducción, en 0,02 euros (3,33 pesetas), del valor nominal de cada acción, con devolución de dicho importe a los accionistas antes del 31 de julio de 1999.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich, Ginebra, Basilea y Tokio. Asimismo, al 31 de diciembre de 1998, las acciones de Banca Catalana, S.A. y Brunara, S.A. (SIMCAV) cotizan en las Bolsas de Valores españolas, mientras que Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A., BBV Banco Continental, S.A., Banco Provincial C.A., Banco BHIF, S.A., BBV Banco Ganadero, S.A. y BBV Banco Francés, S.A. cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las dos últimas entidades, en la Bolsa de Nueva York.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, básicamente en cobertura de los compromisos que se mencionan en la Nota 2.j, el 1,47% y el 1,21% del capital social en circulación de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. Asimismo, otras sociedades consolidadas poseían, con carácter de inversión, el 0,11% y el 0,14% del capital social en circulación a las fechas indicadas (Nota 2.i).

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1998 en el capítulo "Acciones propias" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar las acciones adquiridas para su amortización en 1997:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Nominal	Resto hasta coste	Fondos de fluctuación (Nota 2.j)	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.222	9.385	(4.329)	6.278
Compras (Nota 3)	5.501	87.145	-	92.646
Modificaciones del valor nominal	962	(1.078)	-	(116)
Ventas	(4.362)	(57.113)	-	(61.475)
Canje de bonos convertibles (Nota 20)	(958)	(15.081)	6.961	(9.078)
Dotación neta al fondo de fluctuación (Nota 2.i)	-	-	(13.487)	(13.487)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.365	23.258	(10.855)	14.768
Compras (Nota 3)	5.360	121.820	-	127.180
Modificaciones del valor nominal	77	(155)	-	(78)
Ventas	(4.842)	(98.128)	-	(102.970)
Canje de bonos convertibles (Nota 20)	(70)	(913)	420	(563)
Dotación neta al fondo de fluctuación (Nota 2.i)	-	-	(14.305)	(14.305)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.890	45.882	(24.740)	24.032

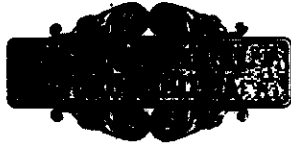
Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existe ninguna participación accionarial individual que supere el 5% del capital social del Banco. La Fundación Banco Bilbao Vizcaya, institución benéfico-docente de carácter cultural privada sin fin lucrativo, creada en 1988 mediante aportación por parte de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. de 14.000 millones de pesetas con cargo a las plusvalías de fusión, posee al 31 de diciembre de 1998 un total de 34.365.852 acciones del Banco (11.455.284 acciones al 31 de diciembre de 1997).



G 4920022

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Al 31 de diciembre de 1998, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 87.924 millones de pesetas. El plazo del que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finaliza en enero del 2003. Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de enero de 1998 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de un máximo de 50.000 millones de pesetas en obligaciones convertibles de capital. Al 31 de diciembre de 1998, no ha sido efectuada ninguna emisión en base a esta autorización. Por otra parte, a dicha fecha no existen ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo Financiero.



G 4920023

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(23) RESERVAS**

El movimiento que se ha producido en el saldo conjunto de "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1998, cuya composición se indica en la Nota 1, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			TOTAL
	Primas de Emisión	Reservas y Reservas de Revalorización	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas, neto	
Saldo al 31 de diciembre de 1996	160.800	208.683	178.117	547.600
Beneficio neto del ejercicio anterior	-	69.236	34.529	103.765
Dividendos correspondientes al ejercicio anterior	-	(51.688)	914	(50.774)
Ampliaciones de capital (Nota 22):				
- Con cargo a reservas	(51.688)	-	-	(51.688)
- Por conversión de bonos	15.976	-	-	15.976
Reducción de capital (Nota 22)	-	(20.384)	-	(20.384)
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	-	-	859	859
Diferencia de cambio por consolidación (Nota 2.b)	-	-	2.814	2.814
Trasposos y otros movimientos	-	16.414	(17.159)	(745)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	125.088	222.261	200.074	547.423
Beneficio neto del ejercicio anterior	-	83.268	47.580	130.848
Dividendos correspondientes al ejercicio anterior	-	(64.212)	1.143	(63.069)
Ampliaciones de capital (Nota 22):				
- Con cargo a reservas	(13.609)	-	-	(13.609)
- Por conversión de bonos o canje de acciones	28.513	-	-	28.513
Circular 5/97 (Nota 1.g)	-	333	(142)	191
Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netos de impuestos (Notas 1.g, 2.j y 19)	-	(22.030)	(3.636)	(25.666)
Cancelación diferencias primera integración (Nota 12):				
- Fondos de comercio (Nota 2.g)	-	-	(40.341)	(40.341)
- Diferencias negativas de consolidación	-	-	17.715	17.715
Diferencia de cambio por consolidación (Nota 2.b)	-	-	(4.529)	(4.529)
Trasposos y otros movimientos	-	(19.857)	19.103	(754)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	139.992	199.763	236.967	576.722

Primas de emisión-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los saldos de reservas voluntarias de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. y las plusvalías de fusión (Notas 2.e y 2.h) que figuraban en los balances individuales de ambos bancos en el momento de la fusión (Nota 1).



G 4920024

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Las plusvalías de fusión fueron las que se detallan a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas
Revalorización de:	
- Inmuebles	98.541
- Cartera de títulos de renta variable	46.319
Menos-	
Aplicaciones realizadas durante 1988	(38.183)
	106.677

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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas-		
Legal	35.170	27.720
Reserva indisponible	7.728	1.653
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	30.131	30.131
Reservas de libre disposición-		
Voluntarias y otras	109.601	125.770
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	17.133	36.987
	199.763	222.261

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 ya alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, una vez consideradas la distribución prevista de resultados del ejercicio 1998 y la redenominación del capital social (Nota 4) y la aplicación del resultado del ejercicio 1997. 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.



G 4920025

**CLASE 2ª.
2. MOETA****Reserva indisponible:**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible relacionada con los créditos concedidos a clientes con garantía de acciones del Banco.

Regularizaciones y actualizaciones del balance (Nota 2.h):

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	Millones de Pesetas	
	Regularizaciones y actualizaciones anteriores	Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996
Regularizaciones y actualizaciones legales del inmovilizado material:		
Coste	51.136	31.063
Amortización acumulada	(8.620)	-
	42.516	31.063
Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores	29.793	-
	72.309	31.063
Menos-		
Gravamen único de actualización (3%)	-	(932)
Trasposos:		
Capital social	(40.054)	-
Reserva legal y otras	(25.731)	-
Importes destinados a cubrir pérdidas producidas en la enajenación de bienes regularizados y otros	(6.524)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998 y 1997	-	30.131

Una vez que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", o haya prescrito el plazo de 3 años para su verificación, dicho saldo sólo podrá 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.



G 4920026

**CLASE 2ª.
2. MOETA****Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas-**

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas en sociedades consolidadas-		
Por integración global y proporcional:		
Corporación General Financiera, S.A.	70.778	22.378
Banco del Comercio, S.A.	38.681	36.716
Canal International Holding, S.A.	36.146	29.273
BBV Banco Francés, S.A.	26.454	3.664
BBV International Investments Co.	25.648	5.346
Holding Continental, S.A.	13.220	4.572
BBV Interactivos, SVB	12.583	7.236
Banc Internacional D'Andorra, S.A.	8.747	6.868
Ancla Investments, S.A.	6.566	5.512
Casa de Bolsa, BBV Probursa, S.A.	6.540	4.957
Cía. de Cartera e Inversiones, S.A.	5.871	-
BBV Privanza Bank (Jersey), Ltd.	5.615	4.875
Cidessa Uno, S.L.	5.606	4.611
Banco Francés R. Plata Cayman	5.056	1.270
BBV Renting, S.A.	4.982	1.022
Banco de Lara, S.A.	3.905	3.737
Banca Catalana, S.A.	2.772	12.450
Corporación de Alimentación y Bebidas, S.A.	1.249	5.671
Otras sociedades	67.221	52.105
	347.640	212.263
Por puesta en equivalencia:		
Iberdrola, S.A.	24.972	7.286
Senorte Vida y Pensiones, S.A.	5.451	8.319
Axa-Aurora, S.A.	4.537	3.102
Euroseguros, S.A.	-	3.789
Acerinox, S.A.	3.925	2.711
Bodegas y Bebidas, S.A.	3.420	2.977
Inmobiliaria Metropolitana Vasco Central, S.A.	2.425	3.608
Inmobiliaria Estrella Polar, S.A.	1.515	3.454
Centros Comerciales Continente, S.A.	-	3.978
Otras sociedades	20.976	19.769
	67.221	58.993
Por diferencias positivas de cambio de consolidación	116	4.645
	414.977	275.901



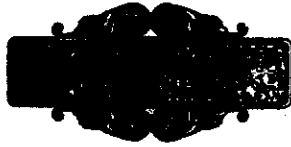
G 4920027

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas-		
Por integración global:		
Corporación Industrial y de Servicios, S.L.	22.650	6.863
Inversora Otari, S.A.	18.331	3.660
BBV Banco Continental, S.A.	16.913	5.120
BBV Gestinova, S.A.	16.357	10.697
BBV (México), S.A.	14.833	-
Banco Provincial, S.A.	13.993	4.240
Consolidar AFJP	8.708	2.012
BBV Banco Ganadero, S.A.	7.564	361
BBV Portugal, S.A.	5.187	4.030
Otras sociedades	30.221	26.935
	154.757	63.918
Por puesta en equivalencia	23.253	11.909
	178.010	75.827

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 de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas - Por integración global y proporcional" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1998, 230.779 millones de pesetas tienen la consideración de reservas restringidas (168.762 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997), que incluyen 45.970 millones de pesetas de reservas indisponibles para acciones de la sociedad dominante (25.883 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997) y 2.040 millones de pesetas de "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", entre otras (mismo saldo al 31 de diciembre de 1997).



G 4920028

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(24) SITUACION FISCAL**

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" 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.

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables han venido tributando en Régimen de Declaración Consolidada. Con fecha 31 de diciembre de 1996 se presentó al Ministerio de Economía y Hacienda la pertinente comunicación para el acogimiento al Régimen de tributación de los Grupos de Sociedades para el trienio 1997/1999.

En general, el Banco y las entidades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1993 y siguientes para los principales impuestos que les son de aplicación.

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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	97.845	82.220
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Dotación neta al fondo de pensionistas	(707)	(951)
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(19.832)	(5.551)
Efecto de la imputación de la participación del Grupo en el resultado neto de las sociedades asociadas	(14.771)	(13.978)
Otros conceptos, neto	3.961	(3.039)
	(31.349)	(23.519)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales	(27.452)	(4.918)
	39.044	53.783
Dotación (Utilización) de impuestos anticipados o diferidos	27.452	4.918
Provisión para el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio	66.496	58.701
Ajustes a la provisión del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(1.476)	(4.241)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	65.020	54.460



G 4920029

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El Banco y algunas de las sociedades consolidadas se han acogido a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos (en el ámbito del régimen fiscal de Canarias, si bien por importe no significativo), bonificaciones, deducción por formación del personal y deducciones por doble imposición, de conformidad con lo previsto en la normativa del Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, el Banco y algunas sociedades del Grupo se han acogido 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	Importe (Millones de Pesetas)
1996	5.402
1997	47.467
1998	68.948

Los importes de los citados beneficios relativos a los ejercicios 1996, 1997 y 1998 se integrarán por partes iguales en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cierran a partir de los años 2000, 2001 y 2002, respectivamente.

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 están afectando al cumplimiento de los compromisos de reinversión asumidos a fin de aplicar el citado diferimiento de tributación.

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 adjuntas.



G 4920030

**CLASE 2ª.
2. MOETA****(25) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	1.004.114	843.070
Activos afectos a obligaciones de terceros	209.779	49.665
Redescuentos, endosos y aceptaciones	8.440	13.621
Otros	245.623	274.287
	1.467.956	1.180.643
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
- Por entidades de crédito	305.087	285.429
- Por el sector Administraciones Públicas	413.586	307.379
- Por otros sectores residentes	1.875.105	1.467.899
- Por no residentes	940.721	609.683
	3.534.499	2.670.390
Otros compromisos	89.823	68.515
	3.624.322	2.738.905
	5.092.278	3.919.548

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no recogidas en los balances consolidados adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compraventas y permutas financieras de divisas	8.078.692	10.843.938
Compraventas de activos financieros	105.631	263.478
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	2.262.299	3.694.709
Permutas financieras sobre tipos de interés	7.481.098	6.789.589
Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías	1.027.721	999.914
Opciones sobre valores y tipos de interés	3.949.723	1.811.218
Opciones y futuros sobre divisas	151.043	755.440
Otras operaciones	72.243	66.392
	23.128.450	25.224.678



G 4920031

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Salidos al 31 de diciembre de 1998-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	2.625.458	2.542.840	1.654.387	658.413
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	2.140.185	122.114	-	-
Futuros financieros	991.975	35.746	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	105.631	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	1.609.375	1.559.557	621.528	159.263
Otras operaciones	72.243	-	-	-
	7.544.867	4.260.257	2.275.915	817.676
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo	5.824.424	1.957.292	142.996	112.028
Permutas financieras	-	41.952	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	141.526	9.517	-	-
	5.965.950	2.008.761	142.996	112.028
	13.510.817	6.269.018	2.418.911	929.704
Salidos al 31 de diciembre de 1997-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	1.650.189	2.848.436	1.863.736	427.228
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	3.278.865	415.844	-	-
Futuros financieros	999.914	-	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	263.478	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	808.537	609.666	212.549	180.466
Otras operaciones	66.392	-	-	-
	7.067.375	3.873.946	2.076.285	607.694
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo	6.999.361	3.344.932	409.769	-
Permutas financieras	-	89.876	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	697.613	57.827	-	-
	7.696.974	3.492.635	409.769	-
	14.764.349	7.366.581	2.486.054	607.694



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920032

El detalle por vencimientos y divisas de las permutas financieras sobre tipos de interés y de los acuerdos sobre tipos de interés futuros al 31 de diciembre de 1998, con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En pesetas:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	852.608	740.828	611.273	229.718
Tipo de interés promedio cobrado	4,776%	5,809%	5,787%	6,279%
Tipo de interés promedio pagado	3,931%	3,830%	3,667%	3,660%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	675.972	783.807	542.558	161.963
Tipo de interés promedio cobrado	3,390%	3,760%	4,024%	4,080%
Tipo de interés promedio pagado	5,321%	6,008%	6,279%	6,241%
	1.528.580	1.524.635	1.153.831	391.681
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	207.329	196.133	203.718	256.517
Tipo de interés promedio cobrado	6,772%	5,687%	6,798%	4,010%
Tipo de interés promedio pagado	4,878%	4,495%	5,508%	3,770%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	889.549	822.072	296.838	10.215
Tipo de interés promedio cobrado	8,448%	5,065%	4,860%	4,950%
Tipo de interés promedio pagado	9,676%	6,538%	6,240%	6,260%
	1.096.878	1.018.285	500.556	266.732
	2.625.458	2.542.840	1.654.387	658.413
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En pesetas:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	590.601	265.500	145.900	60.000
Tipo de interés promedio cobrado	3,151%	3,132%	3,153%	3,520%
Tipo de interés promedio pagado	3,819%	3,659%	3,731%	3,840%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	487.600	300.000	67.900	-
Tipo de interés promedio cobrado	3,779%	3,688%	3,948%	-
Tipo de interés promedio pagado	3,141%	3,133%	3,180%	-
	1.078.201	465.500	213.800	60.000
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	98.171	68.497	12.973	3.336
Tipo de interés promedio cobrado	3,660%	3,130%	3,140%	1,522%
Tipo de interés promedio pagado	4,440%	3,690%	3,860%	2,087%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	98.171	68.498	36.374	58.778
Tipo de interés promedio cobrado	4,340%	3,850%	4,080%	4,125%
Tipo de interés promedio pagado	3,660%	3,130%	3,340%	3,743%
	196.342	136.995	49.347	62.114
	1.274.543	602.495	263.147	122.114

Véase en Nota 27 el desglose del saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras".



G 4920033

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

A continuación se detalla para 1998 y 1997 el valor nominal de las operaciones de futuro, según sean de cobertura o de negociación así como su valor neto de reposición. Adicionalmente se muestra el valor nominal de los diferentes activos cubiertos en operaciones sobre tipos de interés y valores.

CONCEPTOS	Millones de Pesetas					
	VALOR NOMINAL			VALOR NETO DE REPOSICION		
	COBERTURA	NEGOCIACION	TOTAL	COBERTURA	NEGOCIACION	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 1998-						
Operaciones sobre tipos de interés y valores	2.206.439	12.692.276	14.898.715	(15.004)	15.037	7.747
Permutas financieras	1.716.489	5.764.609	7.481.098	4.236	(635)	3.601
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	-	2.262.299	2.262.299	-	(403)	(403)
Opciones y futuros	400.737	4.576.707	4.977.444	(38.673)	15.201	(15.758)
Otras operaciones	89.213	88.661	177.874	-	(21)	(21)
Provisiones realizadas	-	-	-	19.433	895	20.328
Operaciones sobre tipo de cambio						
Compraventa de divisas a plazo y futuros sobre divisas	315.411	7.914.324	8.229.735	(5.634)	(20.025)	(25.659)
Opciones sobre divisas	256.841	7.780.781	8.037.622	(5.634)	(20.300)	(25.934)
Permutas financieras	16.618	133.543	150.161	-	275	275
	41.952	-	41.952	-	-	-
	2.521.850	20.606.600	23.128.450	(20.638)	(4.988)	(17.912)
Saldos al 31 de diciembre de 1997-						
Operaciones sobre tipos de interés y valores	1.641.185	11.984.115	13.625.300	3.855	8.114	11.169
Permutas financieras	1.151.738	5.637.851	6.789.589	11.669	(6.253)	5.416
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	-	3.694.709	3.694.709	-	(1.261)	(1.261)
Opciones y futuros	443.703	2.367.429	2.811.132	(8.614)	5.082	(3.532)
Otras operaciones	45.744	284.126	329.870	-	-	-
Provisiones realizadas	-	-	-	-	10.546	10.546
Operaciones sobre tipo de cambio						
Compraventa de divisas a plazo y futuros sobre divisas	125.554	11.473.824	11.599.378	(4.752)	29.091	24.339
Opciones sobre divisas	103.327	11.043.324	11.146.651	(4.752)	28.168	23.416
Permutas financieras	2.496	360.355	362.851	-	923	923
	19.731	70.145	89.876	-	-	-
	1.766.739	23.457.939	25.224.678	(1.697)	37.205	35.508

CONCEPTOS CUBIERTOS	Millones de Pesetas			
	IMPORTE	VALOR NOMINAL		
		PERMUTAS FINANCIERAS	OPCIONES Y FUTUROS	OTROS
Saldos al 31 de diciembre de 1998-				
Créditos sobre clientes	247.205	240.711	6.494	-
Entidades de crédito	148.328	89.589	-	58.739
Cartera de valores	1.200.571	934.029	249.478	17.064
Débitos a clientes	597.425	451.818	133.288	12.319
Otros activos y pasivos	12.910	342	11.477	1.091
	2.206.439	1.716.489	400.737	89.213
Saldos al 31 de diciembre de 1997-				
Crédito sobre clientes	35.915	29.463	6.452	-
Entidades de crédito	11.858	8.898	2.960	-
Cartera de valores	1.030.547	804.922	179.881	45.744
Débitos a clientes	384.139	229.877	154.262	-
Otros activos y pasivos	178.726	78.578	100.148	-
	1.641.185	1.151.738	413.703	45.744



G 4920034

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

**(26) OPERACIONES CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS
POR INTEGRACION PROPORCIONAL O PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el grupo Banco Bilbao Vizcaya, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, con las sociedades puestas en equivalencia (Nota 1.d):

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Entidades de crédito	179	8.321
Créditos sobre clientes	279.303	353.645
Obligaciones y otros valores de renta fija	428	4.940
	279.910	366.906
Pasivo:		
Entidades de crédito	8.752	3.217
Débitos a clientes	192.554	191.642
	201.306	194.859
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	82.450	111.961

Asimismo, en 1998 los ingresos y costes financieros del Grupo que proceden de las posiciones anteriormente descritas con las sociedades puestas en equivalencia han ascendido a 10.125 y 15.069 millones de pesetas, respectivamente (13.800 y 11.791 millones de pesetas, respectivamente, en 1997). No hay otros efectos significativos en los estados financieros del Grupo derivados de relaciones con estas sociedades, aparte, como es lógico, de los efectos contables del criterio de valoración por puesta en equivalencia (Notas 1.d y 27) y de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 2.j.

Los saldos y transacciones del Grupo con las sociedades consolidadas por integración proporcional (Nota 1.d) no son significativos.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920035

(27) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con 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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	588.382	661.319
Resto de Europa	212.318	220.295
América	900.430	585.016
Resto	8	5.082
	1.701.138	1.471.712
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	41.722	37.661
Resto de Europa	886	902
América	1.846	1.052
Resto	-	23
	44.454	39.638
Comisiones percibidas-		
España	203.062	165.255
Resto de Europa	19.204	11.748
América	132.669	80.619
Resto	-	122
	354.935	257.744
Resultados de operaciones financieras-		
España	35.352	45.804
Resto de Europa	4.380	6.868
América	20.848	28.400
Resto	(3)	1.184
	60.577	82.256
Otros productos de explotación-		
España	859	1.059
Resto de Europa	245	605
América	4.410	4.870
Resto	-	13
	5.514	6.547



G 4920036

**CLASE 2ª.
2. MOETA****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	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	12.091	9.077
De entidades de crédito	313.604	315.644
De la cartera de renta fija	366.281	331.753
De crédito sobre Administraciones Públicas	56.038	62.527
De créditos sobre clientes	930.639	742.906
Otros productos	22.485	9.805
	1.701.138	1.471.712
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	7.970	13.341
De entidades de crédito	339.981	302.002
De acreedores	470.735	464.098
De empréstitos y otros valores negociables	200.267	134.319
De pasivos subordinados (Nota 20)	19.991	20.221
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 19)	396	456
Otros intereses	8.760	8.789
	1.048.100	943.226
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	14.020	13.650
De servicios de cobros y pagos	130.936	112.259
De servicios de valores	179.388	98.753
De otras operaciones	30.591	33.082
	354.935	257.744
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	37.113	26.038
Corretajes en operaciones activas y pasivas	391	483
Otras comisiones	12.849	11.780
	50.353	38.301
Resultados de operaciones financieras-		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 2.m, 19 y 25)	7.508	26.666
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable (Nota 9) y otros activos	4.912	27.396
Por saneamientos de valores y otros	1.754	450
Por diferencias de cambio (Nota 2.b)	46.403	27.744
	60.577	82.256



G 4920037

**CLASE 2ª.
2. MOETA****C. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN - DE PERSONAL-**

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	277.586	228.623
Seguros Sociales	51.693	44.345
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 19)	12.590	9.814
Aportaciones a fondos de pensiones externos	4.660	2.424
Otros gastos	25.436	27.278
	371.965	312.484

El número medio total de empleados del Grupo en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Número de personas	
	1998	1997
Sociedades bancarias españolas-		
- Dirección General	83	82
- Jefes	13.663	13.549
- Administrativos	10.265	10.929
- Subalternos	218	251
	24.229	24.811
Sociedades en el exterior	39.076	31.393
Otras sociedades no bancarias	729	545
	64.034	56.749

D. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN-

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el importe devengado por los ejecutivos pertenecientes al Consejo de Administración del Banco en concepto de sueldos y dietas ascendió a 460 y 396 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de atenciones estatutarias durante los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido a 1.182 y 1.360 millones de pesetas, respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 1.528 y 1.810 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.



G 4920038

**CLASE 2ª.
2. MOETA****E. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA-**

El desglose por sociedades del saldo neto de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Participación en beneficios y pérdidas de sociedades puestas en equivalencia, neto- Participación en resultado antes de impuestos de sociedades del Grupo no consolidadas (Nota 11):		
Euroseguros, S.A.	12.403	12.184
El Encinar Metropolitano, S.A.	3.440	-
Cartera de Desarrollos Inmobiliarios, S.A.	3.269	150
Bodegas y Bebidas, S.A.	1.430	1.507
Otras sociedades, neto	7.452	4.027
	27.994	17.868
Participación en resultado neto de sociedades asociadas (Nota 10):		
Repsol, S.A.	12.583	8.860
Telefónica, S.A.	10.148	10.537
Iberdrola, S.A.	8.846	7.916
Promodés, S.A.	2.821	2.605
Autopista Vasco Aragonesa, S.A.	1.497	709
Finaxa, S.A.	1.364	1.198
Inmobiliaria Metropolitana Vasco Central, S.A.	774	1.099
Acerinox, S.A.	527	2.520
Centros Comerciales Continente, S.A.	43	491
Otras sociedades, neto	3.599	3.963
	42.202	39.898
Menos-		
Correcciones de valor por cobro de dividendos- Complementarios o de ejercicios anteriores	(22.763)	(29.119)
A cuenta del propio ejercicio	(17.366)	(7.106)
	(40.129)	(36.225)
	30.067	21.541



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920039

F. BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS-

La composición del saldo neto de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dotaciones netas a fondos especiales (Notas 11, 13 y 19)	(23.975)	(20.587)
Otras dotaciones a provisiones (Nota 19)	-	(10.144)
Resultados en enajenación de inmovilizado (Nota 13)	8.263	4.798
Recuperación de intereses de activos dudosos devengados en ejercicios anteriores	6.581	6.523
Corrección de resultados por reexpresión monetaria (Nota 2.b)	(17.773)	(7.297)
Otros resultados extraordinarios, neto	(6.536)	(4.732)
	(33.440)	(31.439)



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920040

(28) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1998	1997
APLICACIONES		
Dividendos pagados	68.601	55.134
Aportaciones externas de capital-		
Reducción de capital (Nota 22)	6.804	27.754
Compra de acciones propias, neto (Nota 22)	17.596	13.230
Intereses minoritarios, neto	-	-
Pasivos subordinados (Nota 20)	19.017	51.439
Incorporación de sociedades al Grupo (Nota 3)	110.596	109.874
Inversiones menos financiación en entidades de crédito	-	1.362.200
Inversión crediticia	1.698.215	1.930.614
Títulos de renta fija	175.311	-
Títulos de renta variable	36.701	43.029
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	197.203	125.871
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	222.439	144.945
	419.642	270.816
Otros conceptos activos menos pasivos	105.589	-
TOTAL APLICACIONES	2.658.072	3.864.090
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultados del ejercicio-		
Más-	163.627	130.848
- Amortizaciones	144.813	118.655
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	237.316	149.750
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	11.439	8.286
- Resultados minoritarios	50.911	49.606
Menos-		
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	(22.293)	(16.017)
- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(152.426)	(87.743)
	433.387	353.385
Incorporación de sociedades al Grupo (Nota 3)		-
Aportaciones externas al capital-		
Ampliación de capital (Nota 22)	29.754	18.288
Intereses minoritarios, neto (Nota 21)	141.931	41.932
Pasivos subordinados (Nota 20)	6.925	68.390
Financiación menos inversión en entidades de crédito	793.965	-
Acreedores	581.367	2.482.801
Títulos de renta fija	-	180.339
Débitos en valores negociables	297.911	428.478
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	193.896	178.192
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	178.936	87.540
	372.832	265.732
Otros conceptos pasivos menos activos	-	24.745
TOTAL ORIGENES	2.658.072	3.864.090

A N E X O I

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Reservas Resultado 31-12-98	Resultado Neto 1998	Inversión Meta Grupo
			Directo	Indirecto Total	Capital 31-12-98	Resultado Neto 1998			
P HORIZONTE, S.A.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	54.36	625	128	768	7,060	
P PREVISION BEV, S.A.	BOLIVIA	SERV. FINANCIER.	67.00	5.00	752	-18	115	532	
P PREVISION, S.A.	EL SALVADOR, C.A.	SERV. FINANCIER.	0.00	51.00	1,629	0	-370	403	
PRIO INTERCONTINENTAL, S.A.	MADRID	INCOB. INSTRUM.	0.00	100.00	10	17	-3	17	
PRIO, S.A.	BILBAO	CARTERA	100.00	0.00	500	540	123	1,031	
INFUNDACION, S.A. DE	LAS ARENAS-VIZCAYA	CARTERA	0.00	100.00	4,410	5,079	5	9,491	
ROCES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	BILBAO	CARTERA	83.90	16.10	2,485	-111	3,172	1,647	
LA INVESTMENTS, S.A.	PANAMA	CARTERA	0.00	100.00	1	8,582	3,071	1,356	
MO MONTANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	INCOB. INSTRUM.	0.00	100.00	104	-102	1	0	
PARO ESTIMATES, LTD.	MEDIO UNIDO	INCOB. INSTRUM.	0.00	100.00	1,415	1,279	29	1,286	
C INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0.00	30.33	7,056	24,487	10,742	2,585	
C INTERNACIONAL OF ANDORRA (CAMPAN) LTD.	CAMPAN, ISLAS	BANCA	0.00	30.33	713	169	40	710	
CA CADUANA, S.A.	BARCELONA	BANCA	56.83	0.55	38,506	31,195	9,828	63,965	
CA MORA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0.00	30.33	1,512	---	---	0	
NO BIF	CHILE	BANCA	44.03	0.00	31,294	14,075	-120	30,725	
NO BILBAO VIZCAYA (DEUTSCHLAND), A.G.	ALPHEA	BANCA	0.00	100.00	3,403	1,246	159	3,407	
NO BILBAO VIZCAYA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	0.00	100.00	1,426	4,945	1,079	1,460	
NO BILBAO VIZCAYA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	0.00	100.00	11,619	6,086	20	33,530	
NO BILBAO VIZCAYA - MEXICO, S.A.	MEXICO	BANCA	0.00	100.00	40,176	1,347	5,969	47,047	
NO BILBAO VIZCAYA BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100.00	0.00	217,905	-83,451	20,232	122,049	
NO BILBAO VIZCAYA RUBIO RICO, S.A.	RUBIO RICO	BANCA	99.98	0.00	19,786	11,131	1,712	32,620	
NO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	0.00	79.04	27,745	7,481	4,985	35,731	
NO DE BARCELONA, S.A.	BARCELONA	BANCA	0.00	100.00	1,500	377	55	1,867	
NO DE LARA, S.A.	BARCELONA	BANCA	0.00	99.50	2,021	2,220	3,317	479	
NO DE OCCIDENTE	VENEZUELA	BANCA	0.00	96.09	644	346	860	1,999	
NO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	VALENCIA	BANCA	0.00	99.73	2,340	2,923	207	2,901	
NO DEL COMERCIO, S.A.	MADRID	BANCA	32.11	67.87	4,844	56,318	8,814	21,718	
NO DEPOSITARIO BEV	MADRID	BANCA	0.00	100.00	902	1,252	1,199	267	
NO FRANCES (CAMPAN), LTD	CAMPAN, ISLAS	BANCA	0.00	100.00	11,734	5,125	1,364	18,193	
NO FRANCES URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	0.00	100.00	5,749	806	1,239	7,690	
NO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	0.00	59.69	26,640	73,958	15,236	86,970	
NO GANADERO PANAMA, S.A.	PANAMA	BANCA	0.00	100.00	5,568	177	506	5,461	
NO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	BILBAO	BANCA	0.00	99.92	5,452	20,248	18,483	16,172	
NO INDUSTRIAL DE ODALEÑA, S.A.	BARCELONA	BANCA	0.00	100.00	3,000	752	112	3,864	
NO MANSU LIMITED	BARNS	BANCA	0.00	100.00	268	-44	-69	0	
NO OCCIDENTAL, S.A.	MADRID	BANCA	49.43	50.57	1,934	317	116	2,256	
NO FORULAR Y DE LOS ANDES, C.A.	VENEZUELA	BANCA	0.00	100.00	758	2,532	-547	2,785	
NO PROVINCIAL INTERNACIONAL N.V.	ANTILLAS HOLANDESES	BANCA	0.00	100.00	428	36	348	428	
NO PROVINCIAL OVERSEAS	ANTILLAS HOLANDESES	BANCA	0.00	100.00	5,704	820	-691	6,725	
NO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	51.43	0.01	17,937	21,006	32,562	60,459	
COERCIO MADRO I, S.A. S.I.M.	MADRID	CARTERA	0.00	42.65	400	139	71	181	
MUNDO DE INVERSIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0.00	100.00	122	130	6	258	
PROMER PROVINCIAL MENONDI DE OPTIMALES	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	3	24	23	47	
V ADMINISTRADORA DE CARTERAS LTD.	BRASIL	SERV. FINANCIER.	0.00	99.88	5,803	-5,401	29	431	



4920041

CLASE 2ª.
2. MOETA

A N E X O I

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Inversión Meta Grupo Recomendado	
			Directo	Indirecto Total	Capital 31-12-98	Reservas Resultado Neto 1998		
V BANCO CANADERO, S.A.	COLOMBIA	BANCA	0.00	56.20	6,676	68,228	7,020	61,619
V CORRIERA DE CAMBIO E VALORES MOBILIARIOS	BRASIL	SERVICIOS	0.00	99.70	2,207	35	62	2,296
V CREDITO FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN, S.A.	BRASIL	BANCA	0.00	99.70	3,710	-1,891	-159	1,657
V FACTORING, S.A., E.F.C.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	510	3,381	275	3,054
V FINANCE (DELAWARE) INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	21	34	13	21
V FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	531	887	76	553
V FINANCE SPA	ITALIA	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	773	11	8	773
V FINANCIAL PRODUCTS LTD.	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	53	0	-5	53
V FUNDOS	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	166	259	122	166
V GEST	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	166	517	182	166
V GESTIONA, S.A. SEAD. GESTORA DE I.I.C.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	356	10,820	30,259	1,902
V GESTION DE CAPITALES, S.A. S.O.C.	MADRID	SERV.FINANCIER.	90.00	10.00	150	209	164	167
V INTERACTIVOS, SOCIEDAD DE VALORES Y ROLSA, S.A.	BILBAO	SOND.DE VALORES	89.29	10.71	840	14,013	9,109	2,300
V INTERACTIVOS, SOCIEDAD FINANCIERA DE CORRETORER, S.A.	PORTUGAL	SOND.DE VALORES	0.00	100.00	415	19	290	625
V INTERNATIONAL FINANCE, LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	0.1	236	55	0
V INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	43	44,452	-3,973	10,202
V INVESTMENT HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	4,753	-2,002	0	1,232
V LATINVEST INVESTMENT MANAGEMENT LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	50	-23	-10	28
V LATINVEST PRINCIPAL TRADING (JERSEY) LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	171	4,355	-3,570	956
V LENSING BRASIL S.A. ADMINISTRACION MONTIPEL	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0.00	99.70	2,916	-2,042	-47	824
V LENSING SOC. LOCOCIO FINANCIERA (PORTUGAL)	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	622	367	48	622
V PENSIONES, SA. ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	MADRID	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	2,150	2,757	3,958	2,150
V PRIVANZA (GIBRAULTAR), LTD	GIBRAULTAR	BANCA	0.00	100.00	967	-21	3	968
V PRIVANZA BANCO, S.A.	MADRID	BANCA	76.67	23.33	3,050	4,096	2,979	4,020
V PRIVANZA BANK (JERSEY), LTD.	CANAL ISLANDS	BANCA	0.00	100.00	1,535	8,880	811	3,432
V PRIVANZA BANK (SWITZERLAND) LTD.	SUIZA	BANCA	0.00	100.00	4,191	1,186	1,194	3,508
V PRIVANZA GESTORA SCLIC, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	650	283	1,973	650
V PRIVANZA INTERNATIONAL (GIBRAULTAR), LTD	GIBRAULTAR	BANCA	0.00	100.00	472	142,605	13,955	451
V PRIVANZA SERVICIOS PATRIMONIALES, S.L.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	1	24	9	0
V RENTING, S.A.	MADRID	ONGERA	0.00	100.00	7,840	-364	-3	2,581
V SECURITIES HOLDINGS, S.A.	BILBAO	ONGERA	99.86	0.14	7,011	4,091	-8,522	2,576
V SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	0.1	1,800	-1,700	100
V SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	4,639	-2,804	-1,641	1,895
V SERVICES E NEGOCIOS LIMA.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	100.00	5,111	-54	-306	4,754
V SIGLO XXI, S.A.	MADRID	ONGERA	0.00	100.00	1,501	2,024	-2,822	27
V TITULACION, S.A. SEPT	MADRID	SERV.FINANCIER.	30.00	70.00	350	0	-16	350
INPEO, S.A.	BILBAO	ONGERA	100.00	0.00	500	134	59	690
IF ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	331	-18	-1	311
IF ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	398	-33	6	371
IF ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	120	-64	-2	54
IF ASERVIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0.00	98.60	43	-1	3	44
IF CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SOND.DE VALORES	0.00	100.00	517	-2	19	536
IF LENSING, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0.00	99.99	1,491	260	41	1,792
IF SOCIEDAD DE LENSING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0.00	95.00	263	-118	-26	116



CLASE 2.
2. MOETA



G 4920042

A N E X O I

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Inversión Meta Grupo Bilbaio	
			Directo	Indirecto Total	Capital 31-12-98	Reservas Resultado 31-12-98		
LIPO VIZCAYA HOLDING, S.A.	BILBAO	CAJERA	89.00	11.00	5,915	1,760	2,590	5,786
LIPO VIZCAYA INTERNATIONAL, LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	0.1	166,417	3,476	542
LIPO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	12	624	401	13
LIPO VIZCAYA INVESTMENTS, BV	PAISES BAJOS	SERV.FINANCIER.	100.00	0.00	3	62	5	3
F. VALORES S.A. COMISIONISTAS DE BOLEA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0.00	64.06	74	217	-93	194
ZAPATA SIMOV, S.A.	BILBAO	CAJERA	0.33	11.42	3,818	51,116	4,731	2,498
VAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	CAJERA	0.00	100.00	23	3,419	-3	3,441
VAL INTERNATIONAL HOLDING, S.A.	LUXEMBURGO	CAJERA	36.00	64.00	24,956	60,814	4,456	42,214
VAL REAL ESTADE, S.A.	PARIS	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	---	952	-29	1,093
ARTESA E INVERSIONES S.A., CIA DE	MADRID	CAJERA	100.00	0.00	22	12,638	46,751	10,073
USA DE BT SA BEV - PROBUSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CAJERA	0.00	100.00	5,992	-1,962	808	4,734
USA DE CAMBIO PROBUSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CAJERA	0.00	89.77	1	2	0	2
STILLMAN COMERCIAL DE INVERSIONES, S.A.	MADRID	INOV.INSTRUM.	0.00	89.77	200	-11	7	171
VALIANA DE ESTUDIOS ECONOMICOS, S.A.	MADRID	CAJERA	0.00	100.00	21	-1	0	19
VALIANA DE FACTORING, S.A. ESTABL. FINANCIER. DE CREDITO	BARCELONA	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	400	411	177	416
VALIANA DE FACTORING, S.A. ESTABL. FINANCIER. DE CREDITO	BARCELONA	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	225	61	187	225
VALIANA DE FIANCIONES, S.A. ENTIDAD GEST. FONDS. PEN.	BARCELONA	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	50	-8	-17	25
VEBWI, S.A.	MADRID	CAJERA	0.00	100.00	1	2	5	7
IDESSA CUATRO, S.L.	BILBAO	CAJERA	0.00	100.00	12	1,546	-1,380	180
IDESSA DOS, S.L.	BILBAO	CAJERA	0.00	100.00	10	1,283	-8	1,273
IDESSA TRES, S.L.	BILBAO	CAJERA	0.00	100.00	10	4,945	-1,028	791
IDESSA UNO, S.L.	BILBAO	CAJERA	0.00	100.00	1,001	7,738	-830	7,820
IRVANA, S.A.	BILBAO	CAJERA	100.00	0.00	2,881	-2,449	-437	0
MUCRAF TECNOLOGIA E SISTEMAS, S.A.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	99.70	503	13,647	1,836	17,118
RESOLVIDOR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	9.93	63.32	73	25	72	29
RESOLVIDOR DE PENSIONES BEV, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	10	72	57	29
RTIDADA, S.A.	PERU	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	41	8	22	44
RTIDADA BOLSA, SMD. AGENTE DE BOLEA S.A.	PERU	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	203	5	2	211
RTIDADA SAPI ADMINISTRADORA DE FONDS MUTUOS	PERU	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	181	8	9	189
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	PERU	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	9,000	19,849	5,479	23,046
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	1,579	-184	4	1,568
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	PARIS	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	30	10	-3	30
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	335	71	-138	268
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	87.64	12.36	1,592	1,942	-209	3,255
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	COLOMBIA	CAJERA	0.00	94.21	24,776	82,373	31,527	90,057
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	MADRID	CAJERA	100.00	0.00	44,200	5,982	8,370	22,854
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	CAJERA	0.00	90.00	10	144	31,753	208
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	CAJERA	0.00	100.00	16,191	7,483	3,252	24,689
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	MADRID	CAJERA	0.00	100.00	214	245	20	438
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0.00	99.65	123	436	-76	486
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	ARGENTINA	COMERCIAL	0.00	99.65	1	0	0	1
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0.00	100.00	1	0	0	1
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	PARIS	CAJERA	0.00	100.00	602	-214	-236	154
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	CAJERA	99.90	0.10	10	3	0	11
RTIDADA SAPI ADMINISTRACION Y BEBIDAS, S.A.	MADRID	CAJERA	100.00	0.00	200	136	-19	250



6 4920043

CLASE 2ª.
2. MOETA

A N E X O I

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Inversión	
			Directo	Indirecto Total	Capital 31-12-98	Reservas acumuladas 31-12-98	Meta Grupo 1998	Realizado
ALZAR, S.A.	BILBAO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	10	3	0	12
CEL. BANCO DE INVESTIMIENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0.00	99.70	1,374	-153	71	1,286
CEL. CAPITALIZACION, S.A.	BRASIL	SERV. FINANCIER.	0.00	99.70	1,160	191	-13	1,346
CEL. ECONOMICO, S.A. DISTRIBUIDOR DE TITULOS E VALORES MOB.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	100.00	369	-16	30	380
CEL. FACTORING SOCIEDADES DE FOMENTO COMERCIAL S/C LDA.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	99.82	21	1	-1	21
CEL. PROMOTORA DE VENTAS S/C LDA.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	99.70	12	-7	9	14
FIBRAS INOVIS E REPRESENTAÇÕES LDA.	BRASIL	SERVICIOS	0.00	100.00	4,078	-39	-15	4,023
VICOR MULTIER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	289	-285	1	0
VICTORIE PROBERS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INCOB. INSTRUM.	0.00	99.99	475	-353	-2	120
WUOLARIA INC, S.A.	COLOMBIA	SERV. FINANCIER.	0.00	99.38	185	-30	-66	329
ZANCERA BANCIERO, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	400	818	47	1,223
ZANCERA ESPAÑOLA, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	85.87	14.13	748	-44	-149	489
ZANCERA SAN PEDRO, S.A.	PERU	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	2,212	734	706	3,568
ZANZLIA RENTING, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	10	83	50	10
ZANZLIA SERVICIOS FINANCIEROS ETC. S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	1,047	593	533	1,612
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	2,200	6,109	857	7,814
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	FRANCIA	BANCA	0.00	100.00	4,606	60	99	4,607
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	VENEZUELA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	101	40	18	94
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ARGENTINA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	14	375	613	348
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ARGENTINA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	228	39	-81	190
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ARGENTINA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	26	2	0	28
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MADRID	BANCA	0.00	100.00	36	38	0	69
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MADRID	BANCA	100.00	0.00	200	-35	4,959	204
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BILBAO	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	20	-11	0	9
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ANDORRA	SERV. FINANCIER.	0.00	30.33	50	0	797	26
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BILBAO	BANCA	0.00	100.00	514	123	449	1,087
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BILBAO	BANCA	3.37	63.89	50,057	1,196	6,819	33,079
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MEXICO	SERV. FINANCIER.	50.00	0.00	36,768	2,430	-5,798	19,302
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	PERU	BANCA	0.00	100.00	963	685	264	1,905
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MADRID	BANCA	0.00	100.00	2,092	-157	366	1,543
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	COLOMBIA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	---	7	1	0
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	100.00	0.00	10	41	4	55
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BILBAO	INCOB. INSTRUM.	99.99	0.01	14	757	-100	711
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BILBAO	INCOB. INSTRUM.	51.22	48.78	123	552	-9	440
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	COLOMBIA	BANCA	0.00	99.14	1,447	1,089	-359	1,858
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BAHAMAS	BANCA	0.00	100.00	784	3	49	884
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BARCELONA	BANCA	99.99	0.01	10	64	4	79
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	VENEZUELA	BANCA	0.00	100.00	0.0	-2	0	0
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	VENEZUELA	BANCA	47.49	0.00	2,147	922	5,408	5,741
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ANTILLAS HOLANDESES	SERV. FINANCIER.	47.37	0.00	6,703	155	1,490	3,814
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	VENEZUELA	BANCA	0.00	100.00	25	36	86	118
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	PARAGUAY	INCOB. INSTRUM.	0.00	100.00	19	66	3	60
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MADRID	BANCA	100.00	0.00	82	14	1	96
ZANZLIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ANDORRA	BANCA	0.00	30.33	5	-6	1	5



G 4920044

CLASE 2ª.
2. MOETA

A N E X O I

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas		Inversión Meta Grupo	
			Directo	Indirecto Total	Capital 31-12-98	Resultados Neto 1998		
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	OTRERA	0.00	100.00	9	24,088	2,201	42,421
USA PROMOTIONS BV	PAISES BAJOS	SERV. FINANCIER.	100.00	100.00	3	0	-151	4
USA, S.A.	LUXEMBURGO	OTRERA	0.00	72.75	256	-137	-113	4
ORENO, S.A.	FRANCA	INMOB. INSTRUM.	0.00	30.33	1	-70	-11	1
AGUA HOLDINGS INC	FRANCA	OTRERA	100.00	0.00	1	0	0	2,910
AYUDA, S.A.	OTRERA	OTRERA	0.00	99.98	791	-465	-20	306
ERBAI, S.A.	MARID	OTRERA	0.00	100.00	200	-11	7	167
PLANOS GESTION, SRL.	ITALIA	INMOB. INSTRUM.	0.00	100.00	8	-2	1	6
FRILLARIA WPT, S.A.	BARCELONA	OTRERA	0.00	100.00	13	15	-9	20
CTIVAL, S.A.	LEON, S.A.	OTRERA	100.00	0.00	522	349	34	906
ACION VOLCAN, S.A.	VALENCIA	OTRERA	100.00	0.00	103	19	-24	98
MOLE TRATADOS, S.A.	MEXICO	INMOB. INSTRUM.	0.00	100.00	400	5,053	396	10,698
PARTICIPACIONES ARGENT, S.L.	BILBAO	OTRERA	0.00	100.00	400	1,876	191	2,317
ARTICIPACIONES Y NEGOCIOS, S.A. DE	MARID	OTRERA	0.00	100.00	768	104	-26	845
ARTIDES SEND. COMANDITARIA POR ACCIONES	FRANCA	OTRERA	0.00	100.00	48	9	1	54
RIVARSA INVESTMENT LIMITED	PORTUGAL	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	4,606	60	99	4,607
ROCELOS OPERATIVOS, S.A.	CUBAN, ISLAS	OTRERA	0.00	100.00	166	7	11	163
ROCCION EMPRESARIAL S.C.R., S.A.	MARID	SERVICIOS	0.00	100.00	11	105	-7	108
ROCCION EMPRESARIAL XXI, S.A.	MARID	OTRERA	74.00	26.00	250	34	63	250
ROCCIONES EDIFICIO MIGUEL ANGEL II, S.A.	BILBAO	OTRERA	0.00	100.00	267	53	435	253
ROCCIONES INMOBILIARIAS ARONA, S.A.	MARID	INMOB. INSTRUM.	0.00	100.00	501	4,869	-1	5,370
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARID	INMOB. INSTRUM.	0.00	100.00	12	97	-326	0
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARID	INMOB. INSTRUM.	100.00	0.00	200	41	1	201
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARID	INMOB. INSTRUM.	0.00	100.00	10	31	-39	3
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARID	INMOB. INSTRUM.	0.00	90.00	429	124	264	356
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	VENEZUELA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	581	67	1	365
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	VENEZUELA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	1	0	0	3,320
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	FRANCA	OTRERA	100.00	0.00	1	0	0	0
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	BILBAO	SERV. FINANCIER.	0.00	50.00	500	0	14	250
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARIBOS	OTRERA	0.00	100.00	215	-195	-3	0
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	BELGICA	OTRERA	0.00	100.00	513	58	-1	568
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	COLOMBIA	SERV. FINANCIER.	0.00	99.98	715	1,185	542	2,362
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	BILBO	OTRERA	99.97	0.03	4	7	0	11
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	ANDORRA	OTRERA	0.00	30.33	0.2	0	14	0
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARIBOS	OTRERA	0.00	100.00	200	-30	-2	136
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARID	OTRERA	0.00	100.00	266	52	-70	247
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARID	OTRERA	0.00	99.90	559	21,821	2,866	25,093
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	ARGENTINA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	105	464	-197	655
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	COLOMBIA	SERV. FINANCIER.	0.00	49.00	1,713	-575	-98	569
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	ARGENTINA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	15	127	-110	31
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	BILBO	OTRERA	100.00	0.00	11	294	137	23
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	MARID	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	300	158	21	311
ROCCIONES INMOBILIARIAS BILBAO, S.A.	HOLANDA	SERV. FINANCIER.	0.00	100.00	19	151	-1	21

datos de Sociedades extranjeras: al cambio del 31-12-98
 (1) Consolidado con Banc Internacional D'Arborea, S.A.



CLASE 2ª.
2. MOETA



G 4920045

A N E X O I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS
POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 97% del total de inversión en este colectivo)

Ciudad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Capital	Millones de Pesetas		Coste Consolidado 31-12-98
			Directo	Indirecto Total		Reservas Neto	Resultado Neto	
A.- SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA								
Ciudad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee Directo	% de Capital que se posee Indirecto Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	Coste Consolidado 31-12-98
CIUDADES CITIZADAS								
BRUXELAS, S.A.	MADRID	INDUSTRIAL	0.00	13.16	9.357	118.512	21.399 (1)	30.469
VIA MEXICANA DEL TRABAJO, S.P.A.	ITALIA	BANCA	10.00	0.00	162.573	575.939	-241.669	55.251
MENTES LEONAS, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	6.19	0.00	2.025	9.528	760 (1)	748
RESERVA NAVARRA, S.A.	BILBAO-VIZCAYA	INDUSTRIAL	0.00	36.47	1.475	5.715	347 (1)	3.136
NAVIA, S. I.	FRANCIA	CORREO	0.00	4.60	29.863	158.663	4.443	16.292
RED PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO, S.A.	COLOMBIA	BANCA	0.00	10.49	8.427	9.640	1.965	1.453
GEORCIA, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	0.13	6.67	450.775	728.174	101.454 (1)	88.987
TRONCOSA, S.A.	MADRID	INVENTARIARIA	15.11	0.12	11.799	59.885	5.000 (1)	15.897
GRUPO GP, S.A. DE C.V., MORE	MEXICO	SERVICIOS	0.00	30.17	18.167	1	-1.862	4.809
MOSES, S.A.	FRANCIA	COMERCIAL	2.80	2.43	9.691	199.193	40.967 (1)	17.424
PSOL, S.A.	MADRID	SERVICIOS	9.51	0.46	150.000	675.224	126.098 (1)	134.291
LEFONIA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.37	3.92	469.735	1.369.155	190.063 (1)	126.700
E ARGENTINE INVESTMENT COMPANY	ARGENTINA	CORREO	0.00	4.88	19	29.170	-1.870	1.492
ITALIA, S.A.	LIGURIA-ALAVA	INDUSTRIAL	14.85	0.52	1.837	10.291	3.306 (1)	2.845



CLASE 2ª.
2. MOETA



G 4920046

A N E X O I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representen, en conjunto, un 97% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Capital	Millones de Pesetas		Cuenta Consolidado 31-12-98
			Directo	Indirecto		Reservas	Resultado Neto	
CIUDADES NO COSTERAS	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	35.38	456	2,972	53	1,056
IMPORARIO, S.A.	MADRID	SERVICIOS	22.92	4.51	45,000	61,689	1,325	11,602
IMPORISTA VASCO-ARABESCA CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.	BILBAO	SEGUROS	0.43	29.57	30,000	19,464	-2,957 (1)	17,490
XA-ALFARA, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	50.00	50,000	2,465	164	1,770
ARRETERAS NACIONALES DEL META S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	47.32	47.32	645	24	842
UNION SABANA DE OCCIDENTE, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	50.00	50,000	1,246	229	841
UNION SANTA MARTA PARTICIPACION, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	29.01	29,010	8	-6	546
UNION DE ANASTICIM DEL VALLE DEL CAUCA, S.A. "OVASA"	COLOMBIA	SERVICIOS	0.00	50.00	50,000	1,112	152	2,367
XCEL CIGNA SEGURADORA S.A.	BRASIL	SEGUROS	0.00	28.57	28,570	2,892	0	2,750
TLO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	0.00	50.00	50,000	---	---	2,082
UDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	BILBAO	COMERCI	0.00	50.00	50,000	---	---	2,750
MOBILIARIA DAS AVENIDAS NOVAS, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0.00	49.80	49,800	2,544	-8	873
"OBILIARIA CIUDE DE AVILA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0.00	50.00	50,000	993	-831	732
MISIONES EN SEGUROS Y REASEGUROS, C.A. - LA SEGURIDAD	VENEZUELA	SERVICIOS	0.00	20.04	20,040	2,495	340	1,563
EDIA PLANNING, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.00	20.00	20,000	3,240	1,679 (1)	1,001
TOMATORA METROPOLITANA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	50.00	50,000	2,828	2	1,582
SPSEL FERU B.V.	PAISES BAJOS	COMERCI	9.00	0.00	9,000	-70	946	1,775
ICONS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	34.54	34,540	3,837	-5	1,497
TORONS REUNIDAS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.00	25.00	25,000	912	3,470 (1)	3,209
TRAS SOCIEDADES								14,979
B.- OTRAS PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS								
XFOBLE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.00	15.79	15,790	20,000	296 (1)	5,590
						TOTAL		562,943

Los referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se reflejan al ejercicio 1997.

- (1) Datos Consolidados.
- (2) Sociedad constituida en 1996
- (3) Del que un 12.91 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- (4) Del que un 6.53 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- (5) Del que un 15.13 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- (6) Del que un 9.76 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- (7) Del que un 3.83 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia
- (8) Del que un 14.94 % corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia



CLASE 2ª.
2. MOETA



G 4920047

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 92% del total de inversión en este colectivo)

Ciudad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas			Coste Consolidado 31-12-98
			Directo	Indirecto Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	
Ciudades Cotizadas								
CEPAS Y HERIDAS, S.A.	SAN SEBASTIAN	COMERCIAL	0.00	63.90	4,446	12,984	1,590 (1)	13,596
MOBILIARIA Y PROMOTORA RIPAL MEXIQUENSE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0.00	53.15	3,538	-868	-1,300	3,055
CIUDADES NO COTIZADAS								
IMPUESTOS INMURIALES, S.A.	SAN FELIX-BARCELONA	COMERCIAL	0.00	50.45	1,729	2,489	150 (1)	2,097
MACONERA FINANCIERA PROVINCIAL	VENEZUELA	SERVICIOS	0.00	100.00	150	86	260	530
MACONERA CONTINENTAL, S.A.	PERU	SERVICIOS	0.00	100.00	690	34	177	786
QUILER DE VEHICULOS A LARGO PLAZO, S.A.	SANDELL	SERVICIOS	0.00	75.00	300	8	35	576
SEGUROS PRINCIPAL, S.A.	MADRERA LA VELLA	SEGUROS	0.00	30.33	207	470	338	777
TO-ERONTIL-CO-E-CIO E ALICER DE VEHICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS	0.00	100.00	250	171	331	2,446
W GESTION DE ACTIVOS, S.A.	BILBAO	INMOBILIARIA	7.69	92.31	30	26	0	453
W PAQUE ROZAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	100	1,000	-21	1,073
W PROMOCIONES DEL NOROESTE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	950	1,554	138	1,477
W REALTY, S.A.	MADRID-MALAGA	INMOBILIARIA	0.79	99.21	650	25	154	675
W TRADE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0.00	100.00	300	646	443	2,067
W URBANBIA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	69.50	200	861	-60	873
RIBERA DE DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	5,211	-1,214	398	6,137
MIO AVILES, S.A.	AVILES-ASTURIAS	INMOBILIARIA	0.00	100.00	757	74	19	645
MIO LOGISTICO DE ABASTECIMIENTO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	1,279	38	329	1,499
NSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	0.00	66.67	138	1,594	-589	1,030
NSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	0.36	65.96	232	4,191	-21	2,889
NSTRUCCIONES MARITIM SWANWICKO, S.A.	VALLADOLID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	552	100	-205	483
NSUCOS S.C. TIENDA DE ALIMENTACION, S.A.	LANARREZEA-VIZONIA	COMERCIAL	0.00	100.00	212	458	62	792
NSUCCIONES NERVION, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	50.57	460	72	667	535
ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	70.38	---	---	---	7,997
NSOLOS, S.A.	MADRID	SEGUROS	95.75	4.25	11,300	3,564	292	15,400
ANZAS PROBLESA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0.00	100.00	758	427	-226	663
NSORFITO OMBERO, S.A. "FRIGGON"	COLOMBIA	INDUSTRIAL	0.00	99.99	1,042	675	-324	1,119
NSERA CIA. DE SEGUROS DE VIDA LA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	45.00	55.00	1,034	110	247	1,537
NSERA CIA. DE SEGUROS LA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	36.82	63.18	666	158	-324	531
NSO PROFREZAC, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0.00	64.21	738	-1,980	-289	2,827
NSO GESTION UNIFICADA DE PROYECTOS, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	0.00	57.50	100	814	741	407
NSOBIS, SOCIEDADES INMOBILIARIA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0.00	65.99	1,655	441	35	1,263
NSOBILIARIA BILBAO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	290	1,238	-746	1,945
NSOBILIARIA CONTINENTAL	PERU	INMOBILIARIA	0.00	100.00	---	---	---	1,688
NSOBILIARIA ESTRELLA POLAR, S.A.	BILBAO	INMOBILIARIA	50.27	49.73	183	1,999	-1,737	2,026
NSOBELLA LIFE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	1,278	-10	-387	1,055
NSOTERRANIA DE PROMOCIONES I GESTIONES INMOBILIARIAS, S.A.	BARCELONA	INMOBILIARIA	0.00	100.00	389	0	-238	609
NSOCION DE NEGOCIOS MOBILIARIOS E INMOB., S.A.	BILBAO	INMOBILIARIA	100.00	0.00	542	167	-111	592



4920048

A N E X O I I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 92% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Capital que se posee		Millones de Pesetas			Corte Consolidado 31-12-98
			Directo	Indirecto	Capital	Reservas	Resultado Neto	
ESIDENCIAL O'DONELL, S.A.	MURID	INMOBILIARIA	0.00	75.00	800	0	-36	445
SEGUROS BEV - ROBUSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0.00	100.00	1,653	149	25	1,671
TRUZE METROPOLITANA	VENEZUELA	SEGUROS	0.00	100.00	391	47	18	594
GRUPO VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	MURID	SEGUROS	0.00	100.00	5,550	3,978	441	7,003
GLU XXI CIA. ARGENTINA SEGUROS S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87.78	12.11	128	566	27	783
ERTES NUVAS, S.A.	MURID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	510	697	48	1,342
IBANZALCIVA TIENEPIÑA, S.A.	MURID	INMOBILIARIA	0.00	100.00	1,164	292	-319	1,484
VALENTIN? S.A.	MURID	INMOBILIARIA	0.00	55.00	760	-12	32	476
TAS SOCIEDADES								8,374
TOTAL								106,323



CLASE 2ª.
2. MOETA



G 4920049

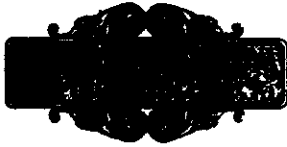
Los referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 1997.

Las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.

Datos Consolidados.

Sociedad constituida en 1996

A N E X O I V
NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICION DE PARTICIPADAS
(ART. 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS Y ART. 53 DE LA LEY 24/1988
DEL MERCADO DE VALORES)



G 4920050

CLASE 2ª.
2. MOETA

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Neto Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1997				
BANCOMERCIO AHORRO I. S.A. S.I.M.	CANTERA	(9.05)	41.74	13.11.97
BBV CARTERA SIMCAV, S.A.	CANTERA	(3.00)	--	24.06.97
CAFETAL, S.A.	COMERCIAL	--	44.47	22.10.97
CLUB BANCOMERCIO CIBELES, S.A. S.I.M.C.A.V.	CANTERA	(99.91)	0.10	09.09.97
COMETA S.R.H., S.A.	SERVICIOS	33.34	33.34	13.11.97
ENCINAR DE LOS REYES, S.A.	INMOBILIARIA	2.08	35.19	22.10.97
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	BANCA	45.00	100.00	16.06.97
GESTION DE SUELO DE BARAKALDO, S.A.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	09.01.98
HILLO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	SEGUROS	28.57	28.57	09.01.98
IBERDROLA, S.A.	SERVICIOS	(2.62)	7.77	08.07.97
INFORMATICA PERSONAL INTERBANCARIA, SOCIEDAD CIVIL	SERVICIOS	13.04	13.04	09.01.98
INMOBILIARIA METROPOLITANA VASCO CENTRAL, S.A.	INMOBILIARIA	(10.80)	16.32	10.12.97
INMOBILIARIA TAULAT ESPRONCEDA, S.L.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	10.07.97
MD MASTERDIS TELEFONIA MOVIL, S.A.	SERVICIOS	23.33	33.33	16.12.97
MONTEBARAKALDO, S.A.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	09.01.98
PRODUCTORA DE MINERALES INDUSTRIALES, S.A.	INDUSTRIAL	74.90	100.00	17.04.97
QUEPOS UNO, S.L.	INMOBILIARIA	92.76	100.00	17.04.97
RESIDENCIAL O'DONNELL, S.A.	INMOBILIARIA	75.00	75.00	19.05.97
RESIDENCIAL RIO CASTAÑO, S.A.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	09.01.98
S.A. DE PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS	SERV. FINANCIER.	50.00	50.00	13.11.97
SERVICIOS DE BIOLOGIA APLICADA, S.A.	SERVICIOS	--	--	22.10.97
TELEPIZZA S.A.	SERVICIOS	(8.18)	1.00	24.06.97
URBANIZADORA BARRIO DE RETURTO, S.A.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	09.01.98
VASCO-ARAGONESA DE SERVICIOS Y CONCESIONES, S.A.	SERVICIOS	29.97	29.97	22.10.97
Adquisiciones durante 1998				
ALQUILER DE VEHICULOS A LARGO PLAZO, S.A.	SERVICIOS	25.00	75.00	18.05.98
BBV ARAGON SIMCAV, S.A.	CANTERA	(100.00)	--	12.06.98
BBV PRIVANZA 25 CARTERA SIMCAV	CANTERA	(100.00)	--	22.09.98
BBV PRIVANZA 50 CARTERA SIMCAV	CANTERA	(100.00)	--	22.09.98
BBV PRIVANZA 75 CARTERA SIMCAV	CANTERA	(100.00)	--	22.09.98
CATALANA CARTERA SIMCAV, S.A.	CANTERA	(100.00)	--	19.01.99
CENTROS COMERCIALES CONTINENTE, S.A.	SERVICIOS	(5.01)	0.08	04.02.98
HOLDING DE CENTRALES INTEGRADAS DE MERCANCIAS, S.A.	CANTERA	40.00	100.00	13.07.98
KOITE, S.A.	INDUSTRIAL	(6.10)	1.94	08.06.98
NAVARRA DE ALQUILERES INN.	INMOBILIARIA	100.00	100.00	26.11.98
REGALIA DE ANSUERO, S.A.	SERVICIOS	89.50	89.50	26.11.98
SER-ALI, S.L.	CANTERA	--	100.00	19.01.99
SERVICIOS DE RADIOTELEFONIA MOVIL, S.A.	SERVICIOS	14.21	37.76	19.01.99
TELEFACTORIZING, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, SA	SERV. FINANCIER.	20.00	20.00	14.10.98
TELEFONICA, S.A.	SERVICIOS	(1.82)	4.29	26.06.98
TELEVISION Y CINE, S.L. SDAD. GRAL. DE	SERVICIOS	15.79	15.79	26.11.98
VIDRALA, S.A.	INDUSTRIAL	0.57	15.37	14.10.98



G 4920051

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTION DEL GRUPO BBV

En este capítulo se analiza el comportamiento de la actividad y de los resultados del Grupo BBV en el ejercicio 1998, tomando como base los estados financieros consolidados del Grupo. Este análisis complementa las Cuentas Anuales en las que, además de los estados financieros consolidados completos, se recoge también la Memoria, que informa sobre los criterios contables aplicados, detalla las rúbricas más importantes e incluye otro tipo de informaciones.

En otros capítulos del Informe Anual se incluyen, asimismo, un análisis detallado de la actividad y resultados por áreas de negocio; los estados financieros e informe de Gestión del Banco Bilbao Vizcaya (entidad matriz del Grupo consolidado); los estados financieros y un análisis de la evolución de los bancos más relevantes del Grupo, tanto en España como en el exterior y, finalmente, una serie histórica de los últimos cinco años del balance, cuenta de resultados y otros datos relevantes del Grupo consolidado.

En los últimos años se ha experimentado un notable cambio en la configuración del Grupo BBV como consecuencia de la rápida expansión en Latinoamérica. De este modo, en la actualidad más de una cuarta parte del activo del Grupo está ubicado en dicha región, frente a una actividad mínima hace apenas cuatro años. Este cambio de estructura de los negocios, con condicionantes muy diferentes, nos inducen a desglosar en el análisis las cifras procedentes de BBV-América, denominación que comprende las aportaciones al Grupo de nuestras actividades en México, Perú, Colombia, Venezuela, Argentina, Brasil, Chile, Panamá, Puerto Rico, Bolivia y El Salvador, así como las procedentes de BBV Securities; dicha definición difiere de la utilizada en ejercicios anteriores, por lo que los datos de los ejercicios 1997 y 1996 han sido homogeneizados.

El ejercicio 1998 ha supuesto la práctica culminación de la fase de implantación del Grupo en Latinoamérica, donde se cuenta ya con grupos financieros relevantes en la totalidad de los países significativos de la región. Para ello, se incorporaron a lo largo del ejercicio el Banco Excel Económico (actualmente denominado BBV Brasil) y el Banco BHIF en Chile. Asimismo, BBV Puerto Rico ha visto incrementado de manera muy importante su nivel de implantación al integrar el PonceBank y adquirirse la red de oficinas de Chase Bank Co. en dicho país, todo ello como parte de un proceso de obtención de posiciones de mercado predominantes en todos los países en que se localiza el Grupo BBV.

El Grupo BBV ha cumplido muy satisfactoriamente los ambiciosos objetivos establecidos para el ejercicio 1998, primer año del Programa Dos 1.000. Así, frente a un objetivo público de incremento del beneficio atribuido al Grupo del 20% se ha conseguido un aumento del 25,1%, hasta alcanzar la cifra de 163.627 millones de pesetas (983,4 millones de euros), manteniendo holgadamente la posición de liderazgo en beneficios frente a nuestros competidores en el sistema financiero español.



G 4920052

**CLASE 2ª.
2. MOETA****BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO**

	1998 (Millones)		Δ %	1997 (Millones de pesetas)	
	Euros	Pesetas			
Caja y depósitos	3.927	653.359	67,8	389.394	245.855
Entidades de crédito	34.101	5.673.896	(17,1)	6.842.349	5.095.207
Créditos sobre clientes	60.761	10.109.739	17,9	8.578.012	6.737.936
Cartera de valores	25.399	4.226.070	8,1	3.909.235	3.998.986
· De renta fija	20.489	3.409.082	5,6	3.227.241	3.407.810
- Deudas del Estado	3.419	568.862	(41,5)	971.866	1.586.335
- Otros valores de renta fija	17.070	2.840.220	25,9	2.255.375	1.821.475
· De renta variable	4.910	816.988	19,8	681.994	591.176
- De los que: por puesta en equivalencia	4.022	669.265	18,1	566.625	518.935
Inmovilizado material	3.375	561.529	1,9	550.912	468.866
Fondo de comercio de consolidación	1.152	191.703	44,3	132.823	113.485
Acciones propias	144	24.032	62,7	14.768	6.278
Pérdidas en sociedades consolidadas	1.070	178.010	134,8	75.827	41.405
Otros activos	4.061	675.663	4,7	645.396	458.720
Total activo	133.990	22.294.001	5,5	21.138.716	17.166.738
Entidades de crédito	31.850	5.299.409	(2,0)	5.410.006	4.881.451
Recursos de crédito en balance	87.130	14.497.280	6,3	13.633.715	10.681.211
- Débitos a clientes	77.508	12.896.220	4,7	12.314.853	9.832.052
- Empréstitos y pagarés	7.949	1.322.666	29,1	1.024.755	596.277
- Pasivos subordinados	1.673	278.394	(5,3)	294.107	252.832
Otros pasivos	4.900	815.069	23,0	662.446	477.791
Diferencia negativa de consolidación	89	14.841	(59,5)	36.605	26.141
Beneficio consolidado del ejercicio	1.289	214.538	18,9	180.454	125.105
Intereses minoritarios	3.091	514.237	23,5	416.391	256.814
Capital y reservas	5.641	938.627	17,5	799.099	718.225
Total pasivo	133.990	22.294.001	5,5	21.138.716	17.166.738
Otros recursos gestionados de clientes					
- Fondos de inversión	32.011	5.326.105	36,9	3.890.172	2.533.494
- Fondos de pensiones	8.393	1.396.506	33,8	1.044.059	638.083
- Carteras de clientes	14.320	2.382.656	41,2	1.686.982	1.101.310
Promemoria: Activos totales medios	127.742	21.254.529	12,7	18.853.738	14.935.517
Activos medios ponderados por riesgo	67.782	11.277.896	18,5	9.517.130	7.365.482
Patrimonio neto medio	4.684	779.399	9,3	712.902	636.527
Patrimonio neto a 31 de diciembre (1)	4.951	823.767	6,1	776.283	723.533

(1) Después de la aplicación de los resultados.



G 4920053

**CLASE 2ª.
2. MOETA****CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Productos financieros	10.491	1.745.592	15,5	1.511.350	1.406.017
Costes financieros	(6.299)	(1.048.100)	11,1	(943.226)	(990.444)
Margen de intermediación	4.192	697.492	22,8	568.124	415.573
Comisiones netas	1.831	304.582	38,8	219.443	133.507
Margen básico	6.023	1.002.074	27,2	787.567	549.080
Resultados por operaciones financieras	364	60.577	(26,4)	82.256	37.793
Margen ordinario	6.387	1.062.651	22,2	869.823	586.873
Gastos de personal	(2.236)	(371.965)	19,0	(312.484)	(222.149)
De los que: pensiones	(104)	(17.250)	41,0	(12.238)	(3.576)
Otros gastos administrativos	(1.290)	(214.694)	32,1	(162.522)	(95.335)
Gastos generales de administración	(3.526)	(586.659)	23,5	(475.006)	(317.484)
Amortizaciones	(324)	(53.847)	15,9	(46.441)	(34.363)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(126)	(20.965)	50,1	(13.968)	(12.723)
Margen de explotación	2.411	401.180	20,0	334.408	222.303
Resultados netos por puesta en equivalencia	181	30.067	39,6	21.541	21.139
Pro memoria: corrección por cobro de dividendos	(241)	(40.129)	10,8	(36.225)	(28.810)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	733	122.028	103,1	60.075	20.501
Saneamiento crédito neto	(893)	(148.635)	91,9	(77.466)	(73.329)
De los que: Dotación bruta	(1.225)	(203.854)	72,6	(118.115)	(103.666)
Fondos disponibles	215	35.739	48,3	24.109	18.165
Activos en suspenso recuperados	117	19.460	17,7	16.540	12.172
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(4)	(676)	n/s	9	(1.323)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(547)	(90.966)	26,0	(72.214)	(11.442)
Resultados extraordinarios netos	(201)	(33.440)	6,4	(31.439)	(17.587)
De los que: dotación neta a fondos especiales	(144)	(23.975)	16,5	(20.587)	(21.300)
Beneficio antes de impuestos	1.680	279.558	19,0	234.914	160.262
Impuestos sobre sociedades	(391)	(65.020)	19,4	(54.460)	(35.157)
Beneficio consolidado del ejercicio	1.289	214.538	18,9	180.454	125.105
Resultado atribuido a la minoría	(306)	(50.911)	2,6	(49.606)	(21.340)
De los que: Acciones preferentes	(96)	(16.015)	42,6	(11.230)	(7.915)
Otros	(210)	(34.896)	(9,1)	(38.376)	(13.425)
Beneficio atribuido al Grupo	983	163.627	25,1	130.848	103.765



G 4920054

**CLASE 2ª.
2. MOETA****CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA: EVOLUCION TRIMESTRAL**
(Millones de pesetas)

	1998				1997			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
<i>Margen de intermediación</i>	187.396	175.355	165.900	168.841	159.934	142.753	141.762	123.645
Comisiones netas	80.103	73.952	77.989	72.538	70.536	55.561	50.400	42.946
<i>Margen básico</i>	267.499	249.307	243.889	241.379	230.470	198.314	192.192	166.591
Beneficios por operaciones financieras	20.026	6.715	9.656	24.180	16.430	31.422	15.301	19.103
Gastos generales de administración	(163.252)	(143.056)	(139.947)	(140.404)	(137.950)	(125.937)	(113.524)	(97.595)
Otros costes operativos	(20.849)	(18.227)	(17.952)	(17.784)	(16.815)	(18.144)	(14.187)	(11.263)
<i>Margen de explotación</i>	183.424	94.739	95.646	107.371	92.135	85.655	78.782	76.836
Beneficios netos por puesta en equivalencia	3.898	16.360	7.168	2.641	4.176	10.027	4.477	2.861
Beneficios extraordinarios y por operaciones de Grupo	38.732	11.378	24.235	14.243	(1.086)	13.885	27.279	(11.442)
<i>Sanamientos netos totales (*)</i>	(80.037)	(62.871)	(43.714)	(53.655)	(47.545)	(42.376)	(42.806)	(16.944)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	66.817	59.606	83.335	70.600	47.680	67.191	68.732	51.311
Impuesto sobre sociedades	(507)	(13.784)	(22.369)	(28.360)	5.049	(21.800)	(19.213)	(18.496)
<i>Beneficio consolidado del ejercicio</i>	65.510	45.822	60.966	42.240	52.729	45.391	49.519	32.815
Resultado atribuido a la minoría	(13.267)	(8.775)	(17.407)	(11.462)	(10.734)	(14.549)	(15.536)	(8.787)
<i>Beneficio atribuido al Grupo</i>	52.243	37.047	43.559	30.778	41.995	30.842	33.983	24.028

(*) No incluye dotación a fondos especiales ni cobertura de compromisos relacionados con acciones propias



G 4920055

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Dichos resultados han sido obtenidos, además, en un contexto internacional marcado por las turbulencias registradas en los mercados financieros, lo que demuestra la capacidad del Grupo BBV de generar resultados crecientes de un modo recurrente, incluso en coyunturas adversas. Esto queda perfectamente de manifiesto al analizar el origen del crecimiento del resultado que no es otro que el incremento del margen de explotación en un 20%. Asimismo, parte de dicho aumento en el resultado ordinario, además de la totalidad de los resultados derivados de la rotación de la cartera de participaciones, se ha aplicado a reforzar la tradicional política de prudencia del Grupo, de modo que se han realizado saneamientos por importe de 264 millardos de pesetas, un elevado porcentaje de los cuales tiene una naturaleza extraordinaria, superando en casi 100 millardos los ya de por sí altísimos saneamientos realizados en 1997.

Por el contrario, el balance consolidado del Grupo BBV ha tenido un crecimiento intencionadamente más contenido, gestionando su estructura de modo que se disminuyan los activos menos rentables al tiempo que se potencia el crecimiento de la inversión crediticia y otros activos de elevada rentabilidad. Al 31 de diciembre de 1998, los activos totales ascienden a 22,3 billones de pesetas (31,4 billones si se consideran además los recursos de clientes gestionados fuera de balance), con un crecimiento de sólo el 5,5% respecto al ejercicio anterior. Dicho aumento neto ha venido básicamente motivado por la incorporación al Grupo de BBV Brasil y Banco BHIF y la expansión en Puerto Rico, que suponen una aportación conjunta de 1,6 billones de pesetas. Por el contrario, la evolución de cotización de las divisas en que se denominan los activos en moneda extranjera, básicamente en BBV América, ha supuesto una reducción del activo total del Grupo de 900 millardos de pesetas.

La actividad con clientes ha concentrado el crecimiento del balance consolidado. Así, los créditos sobre clientes totalizan 10,1 billones, con un incremento del 18%, y los recursos de clientes en balance se incrementan un 6,3%, situándose en 14,5 billones. En cambio, han disminuido las posiciones interbancarias, tanto activas (-17,1%) como pasivas (-2,0%).

Esta diferente estructura redundará en una mayor rentabilidad de nuestro balance al potenciarse las partidas con mayor rendimiento y menores costes, en detrimento de otras menos rentables, lo que además se consigue sin perjudicar significativamente el nivel de liquidez del Grupo, que, aunque más ajustado, continúa siendo una de las principales características del balance, con una posición interbancaria neta claramente excedentaria.

La cartera de renta fija ha aumentado un 5,6% en el año, hasta alcanzar 3,4 billones de pesetas, a pesar del importante incremento en los títulos extranjeros, que se ha visto compensado con un descenso superior al 40% en las Deudas del Estado.

La cartera de acciones y participaciones asciende a más de 800 millardos, con un aumento del 20%. Destaca la incorporación en 1998 de la participación del Grupo en Banca Nazionale del Lavoro, que ha provocado además una parte significativa del incremento de los fondos de comercio. La participación industrial presentan asimismo un saldo neto comprador, a pesar de las desinversiones realizadas, en aplicación de la tradicional política de rotación de participaciones del Grupo.

La base de capital asciende a 1,5 billones de pesetas al 31.12.98, un 3,5% más que la existente a la misma fecha del año anterior. Esta importante base de capital excede en un 36% los requerimientos internacionales, con lo que queda asegurada la capacidad de crecimiento futura.



G 4920056

**CLASE 2ª.
2. MOETA****DESGLOSE DEL BALANCE CONSOLIDADO
(Millones de pesetas)**

	BBV América		BBV sin América		Partidas intergrupo	Grupo Consolidado BBV
	1998	Δ %	1998	Δ %		
Caja y depósitos en bancos centrales	310.196	23,4	343.163	148,6	0	653.359
Deudas del Estado	0	n/s	568.862	(41,5)	0	568.862
Entidades de crédito	1.014.201	13,3	4.962.259	(18,4)	(302.564)	5.673.896
Créditos sobre clientes	2.818.471	30,3	7.483.960	15,3	(194.692)	10.109.739
Cartera de renta fija	1.279.700	10,1	1.612.591	43,1	(52.071)	2.840.220
Cartera de renta variable	80.436	36,8	736.552	18,2	0	816.988
Inmovilizado material	257.961	24,2	301.255	(12,2)	2.313	561.529
Fondo de comercio de consolidación	6.566	n/s	101.065	58,8	84.072	191.703
Otros activos	338.752	14,0	494.932	25,7	44.021	877.705
Total activo	6.106.283	21,3	16.606.639	2,3	(418.921)	22.294.001
Entidades de crédito	889.197	14,9	4.360.897	(3,5)	49.315	5.299.409
Débitos a clientes	3.141.385	18,5	9.762.389	0,9	(7.554)	12.896.220
Empréstitos y pagarés	1.129.440	22,5	226.758	73,9	(33.532)	1.322.666
Otros pasivos	180.565	39,0	636.884	19,1	(2.380)	815.069
Diferencia negativa de consolidación	0	n/s	14.841	(59,5)	0	14.841
Beneficio consolidado del ejercicio	59.285	15,3	303.550	37,6	(148.297)	214.538
Pasivos subordinados	39.729	73,0	258.345	(4,7)	(19.680)	278.394
Intereses minoritarios	15.782	(45,5)	354.782	85,5	143.673	514.237
Capital	426.707	154,0	183.895	4,6	(426.707)	183.895
Reservas	224.193	(22,2)	504.298	4,2	26.241	754.732
Total pasivo	6.106.283	21,3	16.606.639	2,3	(418.921)	22.294.001



G 4920057

**CLASE 2ª.
2. MOETA****DESGLOSE DE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
(Millones de pesetas)**

	BBV América		BBV sin América		Partidas No asignadas	Grupo Consolidado BBV
	1998	Δ %	1998	Δ %		
Margen de Intermediación	373.926	59,4	351.302	0,4	(27.736)	697.492
Comisiones netas	113.855	62,9	190.727	27,5	0	304.582
Resultados por operaciones financieras	20.013	(25,9)	40.564	(26,6)	0	60.577
Margen ordinario	507.794	53,2	582.593	5,0	(27.736)	1.062.651
Gastos de personal	(150.961)	57,9	(221.004)	1,9	0	(371.965)
Otros gastos administrativos	(141.905)	58,2	(72.789)	(0,1)	0	(214.694)
Gastos generales de administración	(292.866)	58,0	(293.793)	1,4	0	(586.659)
Amortizaciones	(27.756)	39,8	(26.091)	(1,9)	0	(53.847)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(13.969)	124,7	(6.996)	(9,7)	0	(20.965)
Margen de explotación	173.203	44,3	255.713	10,8	(27.736)	401.180
Resultados netos por puesta en equivalencia	(114)	n/s	30.181	49,1	0	30.067
Beneficios netos por operaciones de Grupo	5.751	n/s	116.277	93,2	0	122.028
Saneamiento crediticio neto	(68.678)	50,4	(33.650)	51,7	(46.307)	(148.635)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(318)	n/s	(358)	n/s	0	(676)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	n/s	(4.919)	(21,5)	(86.047)	(90.966)
Resultados extraordinarios netos	(30.773)	196,8	1.429	n/s	(4.096)	(33.440)
De los que: dotación neta a fondos especiales	(12.169)	101,5	(7.710)	(17,1)	(4.096)	(23.975)
Beneficio antes de impuestos	79.071	21,3	364.673	36,6	(164.186)	279.558
Impuesto sobre sociedades	(14.501)	4,6	(66.421)	43,2	15.902	(65.020)
Beneficio consolidado del ejercicio	64.570	25,8	298.252	35,2	(148.284)	214.538



G 4920058

**CLASE 2ª.
2. MOETA****CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
% SOBRE ATM'S**

	1998	1997	1996
<i>Margen de intermediación</i>	3,28	3,01	2,78
Comisiones netas	1,43	1,16	0,89
<i>Margen básico</i>	4,71	4,18	3,68
Beneficios por operaciones financieras	0,29	0,44	0,25
Gastos generales de administración	(2,76)	(2,52)	(2,13)
Otros costes operativos	(0,35)	(0,32)	(0,32)
<i>Margen de explotación</i>	1,89	1,77	1,49
Beneficios netos por puesta en equivalencia	0,14	0,11	0,14
Beneficios extraordinarios y por operaciones de Grupo	0,42	0,15	0,02
Saneamiento netos	(1,13)	(0,79)	(0,58)
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	1,32	1,25	1,07
Impuestos sobre sociedades	(0,31)	(0,29)	(0,24)
<i>Beneficio consolidado del ejercicio</i>	1,01	0,96	0,84
<i>Promemoria:</i>			
Activos totales medios	21.254.529	18.853.738	14.935.517
Saneamientos netos totales (*)	(1,24)	(0,90)	(0,72)

(*) Incluyendo dotaciones a fondos especiales.



G 4920059

CLASE 2ª. 2. MOETA

BBV sin América aporta 16,6 billones al activo total del Grupo, un 74% del total, con un contenido incremento del 2,3%, marcado por el aumento de inversión crediticia y la disminución de saldos interbancarios.

El activo en BBV América asciende a 6,1 billones, con un aumento del 21,3%. Este fuerte aumento se debe básicamente a la contribución de las nuevas adquisiciones en el ejercicio, mientras que la aportación del resto de bancos americanos se ha visto afectada por la evolución de sus respectivas divisas y se ha restringido el crecimiento de inversión crediticia como consecuencia de las turbulencias financieras del pasado ejercicio.

A pesar de la creciente aportación de las nuevas adquisiciones latinoamericanas, BBV sin América sigue siendo la base de generación de resultados del Grupo BBV. Sin embargo, al analizar el desglose de los resultados del Grupo, se pone de manifiesto la diferente y complementaria estructura de las cuentas en BBV sin América y BBV América.

El diferente entorno económico se refleja en un elevado peso del margen de intermediación en la cuenta de resultados de BBV América gracias a un diferencial de clientela mucho más alto, con elevados tipos en el activo y una retribución relativamente reducida en los depósitos.

En cambio, BBV sin América, como el conjunto del sistema financiero español, sufre una fuerte presión en el margen de intermediación por el rápido descenso de los tipos de interés, la dura competencia que obliga a una respuesta inmediata a dicha bajada y el trasvase de recursos de clientes a fondos de inversión.

Esta presión es compensada con un notable aumento de las comisiones, tanto las cobradas por gestión de fondos, como las procedentes de una mayor actividad bursátil propiciada simultáneamente por la caída de tipos y por una favorable coyuntura materializada en privatizaciones y salidas a bolsa de nuevas sociedades, en el primer semestre del año.

Al aumento de las comisiones se suma un estricto control de los costes de explotación, que de hecho supone una reducción en términos reales, una fuerte aportación de las sociedades de puesta en equivalencia, la realización de plusvalías en la rotación de nuestra cartera industrial favorecida por la mencionada caída de tipos y unas reducidas necesidades de saneamientos por la notable mejoría de la calidad del riesgo crediticio.

La cuenta de resultados de BBV América presenta un perfil bastante distinto: aunque al elevado volumen de margen de intermediación se contraponen un relativamente menor nivel de comisiones y de resultados de operaciones financieras, la fuerte generación de resultado ordinario permite realizar intensos saneamientos, a pesar de que algunas de las inversiones presentan aún un elevado ratio de eficiencia.

Además, el Grupo, dentro de su política de máxima prudencia, complementa los saneamientos ordinarios con un gran componente de dotaciones extraordinarias (amortización anticipada de fondos de comercio, coberturas adicionales de riesgos, etc.).



G 4920060

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

GENERACION DE RESULTADOS RECURRENTE

El ejercicio 1998 ha supuesto un paso más en la demostrada capacidad del Grupo BBV para generar de un modo estable resultados crecientes, basados en los pilares tradicionales del Grupo: la actividad de intermediación con la clientela bancaria y la diversificación industrial, al tiempo que mantiene una prudente actuación de mercados, cuyas líneas básicas de gestión se describen en otros apartados del Informe Anual.

A continuación se analizan las realizaciones del Grupo en cada una de dichas actividades en el ejercicio 1998, así como su plasmación en la generación de resultados ordinarios.

CREDITOS Y RECURSOS DE CLIENTES

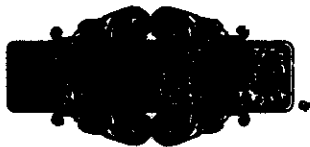
La consolidación de la recuperación económica y el descenso en el nivel general de tipos de interés ha propiciado un elevado dinamismo en la demanda crediticia en España en el ejercicio 1998.

Por el contrario, las turbulencias financieras internacionales acaecidas en el ejercicio 1998, sobre todo en el segundo semestre, y los efectos que las mismas han tenido sobre los tipos de interés y la economía de varios de los países latinoamericanos donde el Grupo está presente, han constreñido la demanda de crédito solvente en dicha área. El Grupo ha respondido a dicha situación coyuntural con una voluntaria restricción del crédito.

Tras una evolución marcada por dichos factores, los créditos sobre clientes del Grupo totalizan 10,1 billones de pesetas, con un aumento del 18%. Casi tres cuartas partes del saldo a dicha fecha corresponde a BBV sin América, que registra un aumento del 15,3% en el año, lo que representa una significativa mejora en la cuota de mercado del Grupo.

Salvo los créditos a las Administraciones Públicas españolas, que suponen 0,5 billones y se reducen en un 5,3% por la menor necesidad de financiación del Tesoro Público, que se materializa en una continuada cancelación por anticipado de posiciones que afecta a todo el sistema, todos los sectores y modalidades significativas presentan importantes incrementos.

El crédito al sector residente representa 6,0 billones, con un aumento del 15,3% en el año. Del mismo modo que en años precedentes, sigue siendo el crédito con garantía real el más dinámico, con un crecimiento del 20%. También los préstamos personales aumentan considerablemente, un 16,9%, recogiendo el efecto de la recuperación del crédito al consumo, tras el notable éxito de las campañas del Crédito, y el paulatino aumento en la concesión de créditos a empresas.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920061

INVERSIÓN CREDITICIA

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Crédito a las Administraciones Públicas	2.868	477.267	(5,3)	504.022	483.326
Crédito a otros sectores residentes	35.886	5.970.848	15,3	5.179.865	4.483.441
- Con garantía real	10.792	1.795.516	20,0	1.495.759	1.212.941
- Otros créditos	25.094	4.175.332	13,3	3.684.106	3.270.500
- Préstamos personales	12.238	2.036.211	16,9	1.742.371	1.500.056
- Otros deudores a plazo	9.684	1.611.282	11,6	1.443.814	1.367.589
- Deudores por tarjetas de crédito	450	74.882	10,0	68.087	60.312
- Otros deudores a la vista y varios	1.054	175.343	(9,9)	194.510	132.545
- Arrendamientos financieros	1.668	277.614	18,0	235.324	209.998
Crédito a no residentes	22.450	3.735.347	27,4	2.931.113	1.787.170
- Con garantía real	5.866	976.015	32,8	735.070	485.792
- Otros créditos	16.584	2.759.332	25,7	2.196.043	1.301.378
Activos dudosos	1.581	263.063	2,0	257.980	227.203
<i>Inversión crediticia bruta</i>	62.785	10.446.525	17,7	8.872.980	6.981.140
Fondos de insolvencias	(2.024)	(336.786)	14,2	(294.968)	(243.204)
<i>Inversión crediticia neta</i>	60.761	10.109.739	17,86	8.578.012	6.737.936
Promemoria: BBV sin América (*)	44.992	7.485.960	15,3	6.495.176	5.582.618
BBV América	16.939	2.818.471	30,3	2.163.335	1.200.783

(*) No se han eliminado las pérdidas entre BBV sin América y BBV América.



G 4920062

CLASE 2ª. 2. MOETA

El sector no residente alcanza un volumen de 3,7 billones, con un crecimiento del 27,4%, en el que inciden tanto el aumento del 22,1% en BBV sin América como, sobre todo, la mayor aportación de BBV América, que aumenta un 30,3% hasta alcanzar 2,8 billones de pesetas. Esta mayor contribución la generan casi íntegramente las nuevas incorporaciones, ya que en el resto de bancos, la prudente política en la concesión de créditos y la depreciación del tipo de cambio ha condicionado su evolución. La expansiva evolución del crédito con garantía real, que aumenta casi un 33%, es también resultado del fuerte impulso en la comercialización del crédito hipotecario en algunos países latinoamericanos.

La captación de recursos de la clientela en España está siendo marcada desde hace ya algunos años por un intenso trasvase de los depósitos tradicionales hacia fondos de inversión. El ejercicio 1998 ha continuado la misma tendencia, favorecida por la caída de los tipos de interés que hace menos atractivos los depósitos y, al tiempo, provoca la evolución positiva de los mercados de renta fija y, salvo sobresaltos coyunturales, los de renta variable; de este modo, el sistema ha tenido este año de nuevo los mayores índices de crecimiento interanual.

Como consecuencia de este trasvase, el conjunto de los depósitos tradicionales de las entidades de crédito ha visto frenado su crecimiento, básicamente por la caída de saldos de las imposiciones a plazo, al ser la modalidad alternativa a los fondos de inversión. Sin embargo, los depósitos que la clientela mantiene por motivos transaccionales han presentado un elevado dinamismo, a medida que se ha consolidado la recuperación económica.

Los recursos de clientes gestionados por el Grupo BBV, por tanto, incluyen partidas registradas en el balance del mismo así como otros elementos, de importancia creciente, gestionados fuera del balance, que básicamente consisten en fondos de inversión y pensiones y carteras de clientes administradas. Al 31.12.98, el conjunto de dichos recursos gestionados asciende a 23,6 billones de pesetas, con un incremento del 16,5% respecto al año anterior. Los recursos de clientes recogidos en el balance ascienden a 14,5 billones, un 6,3% más que a 31 de diciembre de 1997.

BBV sin América aporta 18 billones, un 76% del total del Grupo, con un crecimiento del 13,2%. Los recursos en balance suponen 10,2 billones de pesetas, con un incremento moderado (1,6%) y una importante mejoría en su composición. Así, los recursos libremente invertibles ascienden a 8,5 billones con un aumento del 9,7% -que es aún más reseñable si tenemos en cuenta la creciente competencia que suponen los fondos de inversión- y, en cambio, la cesión temporal de activos disminuye un 26,2% situándose en 1,7 billones (un 16% de los recursos clientes).

Los recursos en balance en BBV América se elevan a 4,3 billones, con un aumento del 19,8%, que al igual que en el caso de los créditos viene originado por las nuevas incorporaciones. El negocio de fondos de inversión y pensiones tiene en América un crecimiento muy superior, que hace que el total de recursos gestionados se sitúe en más de 5,6 billones, con un crecimiento del 29%.

Por modalidades, destaca la expansiva evolución del pasivo transaccional (cuentas corrientes y cuentas de ahorro) que suponen 5,2 billones, un 9,7% más que en el 97. El crecimiento en BBV sin América es aún mayor, 16,1%, gracias al éxito de diferentes campañas del Libretón y a que los bajos tipos de interés y la volatilidad de la Bolsa en el segundo semestre desincentivan la inversión en instrumentos alternativos.



G 4920063

**CLASE 2ª.
2. MOETA****RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES**

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Cuentas corrientes	19.741	3.284.651	11,0	2.959.919	2.024.285
Cuentas de ahorro	11.692	1.945.385	7,5	1.809.171	1.307.322
<i>Pasivo transaccional</i>	<i>31.433</i>	<i>5.230.036</i>	<i>9,7</i>	<i>4.769.090</i>	<i>3.331.607</i>
Imposiciones a plazo	31.472	5.236.496	16,0	4.514.947	3.845.384
Fondos de inversión	32.011	5.326.105	36,9	3.890.172	2.533.494
Fondos de pensiones	8.393	1.396.506	33,8	1.044.059	638.083
<i>Total plazo e inversión colectiva</i>	<i>71.876</i>	<i>11.959.107</i>	<i>26,6</i>	<i>9.449.178</i>	<i>7.016.961</i>
Empréstitos y pagarés	7.949	1.322.666	29,1	1.024.755	596.277
Financiación subordinada	1.673	278.394	(5,3)	294.107	252.882
Cesión temporal de activos y otras cuentas	14.603	2.429.688	(19,8)	3.030.816	2.655.061
Carteras de clientes	14.320	2.382.656	41,2	1.686.982	1.101.310
<i>Otros recursos de clientes</i>	<i>38.545</i>	<i>6.413.404</i>	<i>6,24</i>	<i>6.036.660</i>	<i>4.605.530</i>
<i>Total recursos gestionados</i>	<i>141.854</i>	<i>23.602.547</i>	<i>16,53</i>	<i>20.254.928</i>	<i>14.954.098</i>
<i>Promemoria: BBV sin América (*)</i>	<i>108.152</i>	<i>17.994.959</i>	<i>13,2</i>	<i>15.892.237</i>	<i>12.651.895</i>
<i>BBV América</i>	<i>34.067</i>	<i>5.668.354</i>	<i>28,7</i>	<i>4.402.678</i>	<i>2.334.976</i>

(*) No se han eliminado las partidas entre BBV sin América y BBV América.



G 4920064

CLASE 2ª. 2. MOETA

En el crecimiento de depósitos a plazo tiene una positiva incidencia la aportación de los bancos americanos, puesto que en BBV sin América la subida es menor, 4,7%, al ser el epígrafe más afectado por el trasvase de recursos a fondos de inversión y pensiones.

Los empréstitos han experimentado un aumento de sus saldos, básicamente, por la contribución de las entidades latinoamericanas.

Finalmente, las carteras de clientes han registrado también importantes crecimientos, hasta alcanzar un patrimonio de 2,4 billones de pesetas, de los que más de la mitad se gestionan en el exterior, gracias a la considerable expansión de nuestra banca privada internacional.

PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

La cartera de renta variable del Grupo, cuyo volumen total supera los 800 millardos de valor contable, se concentra en la tenencia de participaciones estables en un limitado número de sociedades, generalmente líderes de sus sectores de actividad, cuya rentabilidad ha sido contrastada a lo largo de los años.

Estas participaciones se registran por el método de puesta en equivalencia, lo que implica recoger en la cuenta de resultados del Grupo la parte que le corresponde de los resultados de dichas sociedades, imputando al margen de intermediación los dividendos percibidos y registrando los resultados no distribuidos por debajo del margen de explotación.

La aportación total en 1998 asciende a 70,2 millardos de pesetas, con un incremento del 21,5% respecto a 1997, manteniendo la evolución claramente creciente de este componente de la cuenta de resultados. De este modo se confirma, un año más, lo acertado de la política de diversificación del Grupo, como uno de los pilares de obtención de resultados de forma estable y recurrente, adicional a las plusvalías procedentes de la política de rotación de participaciones.

MARGEN BASICO GENERADO

La excelente evolución de los negocios reseñados, ha tenido su reflejo en una magnífica generación de margen básico, es decir, el que recoge el margen de intermediación y las comisiones percibidas. Dicho margen ha superado en 1998 la cifra de un billón de pesetas, con un incremento respecto a 1997 del 27,2%, reflejo del aumento en la aportación de BBV América y también de los buenos resultados en el resto del Grupo, donde el margen básico crece un 8,5%.

El margen de intermediación del Grupo asciende a casi 700 millardos de pesetas, con un incremento del 22,8% respecto a 1997. Dicho incremento se sustenta en BBV América, que aporta un 59% más que en 1997; el resto del Grupo presenta un crecimiento del 0,4%, que sin embargo compara muy favorablemente con la evolución negativa del margen financiero en el negocio doméstico de la mayoría de los competidores del Grupo.



G 4920065

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El margen financiero del sistema financiero español ha continuado en 1998 su acusado estrechamiento, motivado en principio por el significativo descenso del nivel general de tipos de interés reflejado, por ejemplo, en una caída de 114 puntos básicos en el tipo de interés interbancario a un mes. Además, la competencia entre las entidades ha amplificado dicho estrechamiento, de modo especial en aquellas modalidades crediticias que, como el crédito consumo, han mostrado durante el año un mayor dinamismo. De este modo, el incremento de volúmenes de negocio no permite al sistema compensar el negativo efecto de la caída de precios. No obstante, el margen de intermediación sobre activos totales medios sigue una tendencia ascendente en el Grupo BBV, hasta alcanzar el 3,28%, con un incremento de 27 puntos básicos respecto a 1997, que a su vez ya supuso una mejora de 23 puntos sobre el año precedente. El análisis geográfico de dicho indicador nos muestra el inevitable estrechamiento en el mercado doméstico, que supone 15 puntos básicos menos que en 1997, frenando no obstante la pendiente de años anteriores, compensado sobradamente con una creciente aportación de BBV América, lo que demuestra la complementariedad de los negocios y lo acertado de la política de diversificación geográfica llevada a cabo en los últimos años.

MARGEN BASICO

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Margen de intermediación	4.192	697.492	22,8	568.124	415.573
Comisiones netas	1.831	304.582	38,8	219.443	133.507
. Mediación de cobros y pagos	654	108.856	18,7	91.704	62.094
. Servicio de valores	337	56.130	45,3	38.635	18.183
. Gestión de fondos de inversión	655	108.858	98,4	54.858	31.930
. Otras comisiones	185	30.738	(10,2)	34.246	21.300
Margen básico	6.023	1.002.074	27,2	787.567	549.080
<i>Promemoria:</i> BBV sin América (*)	3.258	542.029	8,5	499.625	464.276
BBV América	2.932	487.781	60,2	304.418	90.118

(*) No se han eliminado las partidas entre BBV sin América y BBV América.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**

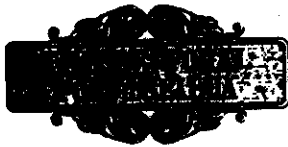


G 4920066

ESTRUCTURA DE RENDIMIENTOS Y COSTES
(Millones de pesetas y %)

	1998		1997		1996	
	Saldo medios	% Tipos medios	Saldo medios	% Tipos medios	Saldo medios	% Tipos medios
Banco de España	125.162	6,56	168.819	6,23	208.949	6,13
Entidades de crédito	6.245.867	5,20	5.802.640	5,59	4.677.444	8,87
. Pesetas	2.400.322	3,90	2.457.491	5,29	2.152.726	12,34
. Moneda extranjera	3.845.545	6,02	3.345.149	5,81	2.524.718	5,90
Inversiones crediticias	9.310.641	10,60	7.774.688	10,36	5.957.476	11,36
. Pesetas	5.849.708	6,82	5.190.370	8,32	4.673.095	10,54
. Moneda extranjera	3.460.933	16,98	2.584.318	14,47	1.284.381	14,33
Cartera de renta fija	3.372.606	10,63	3.317.683	9,69	2.725.164	9,80
. Pesetas	947.220	5,89	1.232.987	6,00	1.308.740	7,66
. Moneda extranjera	2.425.386	12,49	2.084.696	11,87	1.416.424	11,77
Participaciones puestas en equivalencia	600.104	6,69	552.834	6,55	478.688	6,02
Resto de participaciones	136.942	3,16	96.421	3,54	64.805	5,27
Activos sin rendimiento	1.463.207	-	1.140.653	-	822.991	-
Total activo	21.254.529	8,21	18.853.738	8,01	14.935.517	9,41

	1998		1997		1996	
	Saldo medios	% Tipos medios	Saldo medios	% Tipos medios	Saldo medios	% Tipos medios
Entidades de crédito	5.886.336	5,91	5.111.133	6,17	4.310.665	9,41
. Pesetas	1.777.591	4,68	2.127.262	5,46	2.062.521	11,94
. Moneda extranjera	4.108.745	6,44	2.983.871	6,67	2.248.144	7,09
Recursos de clientes	13.083.889	5,28	11.834.069	5,23	9.227.209	6,28
. Pesetas	7.526.146	2,72	7.322.484	3,87	6.806.428	5,55
- Depósitos	5.713.956	2,22	5.396.375	3,23	5.132.896	4,84
- Cesiones temporales	1.703.164	4,18	1.822.781	5,60	1.595.174	7,74
- Empréstitos y otros valores negociables	109.026	6,36	103.328	6,91	78.358	7,16
. Moneda extranjera	5.557.743	8,75	4.511.585	7,43	2.420.781	8,34
Fondos propios	779.399	-	712.902	-	636.527	-
Otros pasivos sin coste	1.504.905	-	1.195.634	-	761.116	-
Total pasivo	21.254.529	4,93	18.853.738	5,00	14.935.517	6,63
Margen de intermediación / ATM		3,28		3,01		2,78



G 4920067

CLASE 2ª. 2. MOETA

Los dividendos en BBV sin América suponen una aportación al margen de intermediación de 42.608 millones, un 12% del total, con un incremento interanual del 10,5%. El grueso de esta aportación procede de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, cuya contribución total crece muy por encima, un 23%, lo que demuestra la calidad de la cartera de inversiones estables del Grupo.

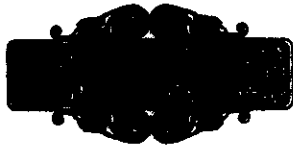
Asimismo, la rentabilidad neta generada por dichas participaciones se ve beneficiada por la disminución de los costes de financiación, lo que mejora adicionalmente el margen de intermediación del Grupo.

El activo total medio del año 1998 ha aumentado un 12,7% respecto al ejercicio anterior, con una importante aportación de los saldos en moneda extranjera correspondientes básicamente a las entidades latinoamericanas incorporadas al Grupo. El Grupo BBV sin América incrementa sus activos medios en un 7,2%. Dicho incremento relativamente moderado de los activos totales medios ha venido acompañado, sin embargo, de un significativo cambio en su estructura, de modo que ha ganado peso la inversión crediticia, que supone un 43,8% del total en 1998 frente al 41,2% en 1997, al tiempo que disminuye la importancia de las partidas interbancarias y la cartera de renta fija. Los recursos de clientes también reducen su peso total, pero esta disminución obedece exclusivamente a la caída de la cesión temporal de activos.

Los tipos medios de rentabilidad y coste de las diferentes rúbricas del balance en pesetas y moneda extranjera han tenido una evolución divergente: mientras los saldos en pesetas han experimentado un descenso generalizado de sus tipos medios, los denominados en moneda extranjera han incrementado sus tipos, como consecuencia de la elevación de los niveles generales de precios en Latinoamérica como respuesta a las turbulencias financieras internacionales del segundo semestre del año.

El rendimiento de la inversión crediticia del sistema bancario ha experimentado una nueva caída en 1998, por los menores tipos de interés, la fuerte competencia en precios y el mayor crecimiento de las modalidades menos rentables. El Grupo BBV no ha sido ajeno a dicho efecto y ha visto reducida la rentabilidad de su cartera de créditos en pesetas en 150 puntos básicos, disminución menor, en cualquier caso, a la experimentada en 1997.

El coste de los recursos de clientes en pesetas también ha descendido, aunque no de forma tan acentuada, por la menor capacidad que tienen las entidades para trasladar las reducciones de tipos de interés de mercado a un elevado volumen de depósitos transaccionales y cuyo coste es, prácticamente, insensible a la evolución de los tipos de interés. De hecho, ha sido, sobre todo, el importante trasvase de depósitos a plazo hacia fondos de inversión lo que ha provocado el grueso de la reducción del coste medio, que para el Grupo BBV ha supuesto 115 puntos básicos.



G 4920068

**CLASE 2ª.
2. MOETA****ANALISIS DE LA VARIACION DEL MARGEN DE INTERMEDIACION
ENTRE 1997 Y 1998
(Millones de pesetas)**

	Efecto volumen	Efecto precio	Variación total
Productos financieros			
Banco de España	(2.865)	538	(2.307)
Entidades de crédito	27.887	(27.214)	673
. Pesetas	(2.230)	(34.148)	(36.378)
. Moneda extranjera	30.117	6.934	37.051
Inversiones crediticias	193.834	(12.590)	181.244
. Pesetas	44.965	(77.584)	(32.619)
. Moneda extranjera	148.869	64.994	213.863
Cartera de renta fija	25.693	11.443	37.136
. Pesetas	(16.845)	(1.315)	(18.160)
. Moneda extranjera	42.538	12.758	55.296
Participaciones puestas en equivalencia	3.161	743	3.904
Resto de activos	6.083	7.509	13.592
Total productos financieros	253.793	(19.551)	234.242
	Efecto volumen	Efecto precio	Variación total
Costes financieros			
Entidades de crédito	56.142	(23.534)	32.608
. Pesetas	(16.355)	(16.685)	(33.040)
. Moneda extranjera	72.497	(6.849)	65.648
Recursos de clientes	93.913	(21.558)	72.355
. Pesetas	2.419	(80.979)	(78.560)
- Depósitos	7.051	(54.429)	(47.378)
- Cesiones temporales	(4.995)	(25.980)	(30.975)
- Empréstitos y otros valores negociables	363	(570)	(207)
. Moneda extranjera	91.494	59.421	150.915
Resto de Pasivos	1.506	(1.595)	(89)
Total costes financieros	151.561	(46.687)	104.874
Margen de intermediación	102.232	27.136	129.368



G 4920069

CLASE 2ª. 2. MOETA

En el Grupo BBV se ha procurado una exquisita adaptación a la evolución de tipos de interés. En los precios del crédito, se ha buscado la aplicación de primas adecuadas al riesgo de cada cliente sin caer en ofertas fuera de todo lógica, defendiendo así un crecimiento rentable. Por otra parte, se ha controlado el coste de los depósitos y, además, se ha abaratado su estructura, por el notable crecimiento de las modalidades de vista y ahorro, y por el menor volumen de las imposiciones a plazo ordinarias. A pesar de ello, el diferencial de clientela en pesetas ha experimentado una reducción de 0,49 puntos. En cualquier caso, la disminución es inferior a la experimentada por la media del sector. Por el contrario, la evolución de los tipos en moneda extranjera ha sido totalmente inversa, generándose un importante aumento en los niveles generales de tipos de interés, lo que ha aprovechado el Grupo BBV para mejorar su diferencial de clientela en 1,19 puntos, lo que ha compensado sobradamente la disminución en pesetas.

El margen de intermediación en su conjunto presenta un incremento de más de 129 millardos, de los que 102 millardos vienen motivados por el incremento de los volúmenes de negocio gestionados, y 27 millardos netos corresponden al efecto precio. Sin embargo, el análisis separado de los márgenes en pesetas y moneda extranjera muestra una muy diferente composición: el mayor volumen gestionado en pesetas aporta 45 millardos, aproximadamente, mientras que el efecto precio en este caso detrae una cifra ligeramente inferior; por el contrario, el efecto precio en moneda extranjera supone una aportación adicional de 70 millardos, que amplifica el efecto del mayor volumen gestionado.

El segundo componente del margen básico, es decir, los ingresos por comisiones, ascienden a 304.582 millones en el Grupo BBV, un 38,8% más que en el ejercicio 1997. BBV sin América aporta 190.727 millones, con un aumento del 27,5% y BBV América 113.855 millones, un 62,9% más.

Un factor importante en el aumento de las comisiones en el Grupo es el crecimiento de las comisiones por gestión de fondos, resultado de la buena evolución de los mismos en el ejercicio.

En el mercado doméstico, los fondos del BBV han registrado el mayor crecimiento absoluto del Sistema y, consecuentemente, el mayor aumento de cuota, hasta situarse en una cifra total de 4,6 billones de pesetas, con un incremento superior al 34%. Destacan los incrementos en los fondos garantizados, tanto de renta fija como variable, y de los fondos mixtos, con una reducción de los FIAMM, que son negativamente afectados por las disminuciones de los tipos de interés a corto plazo. También se mantiene un elevado crecimiento en los fondos de pensiones, lo que ratifica la posición de liderazgo del Grupo BBV en el mercado nacional. En consecuencia, las comisiones por gestión de fondos aportan 74.200 millones en BBV sin América, un 62,7% más que en 1997, compensando ampliamente la incidencia negativa en el margen de intermediación del trasvase de recursos en balance a fondos de inversión propiciado por la bajada de tipos y las mejores condiciones fiscales de los fondos. Así, en BBV sin América, el agregado del margen de intermediación y las comisiones por gestión de fondos se incrementa en un 7,5% respecto al año 1997.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920070

A este fuerte crecimiento de las comisiones por gestión de fondos en BBV sin América se suma la aportación, en el mismo concepto, de los bancos y, sobre todo, de las gestoras de fondos de pensiones en BBV América, que ha experimentado un incremento del 41,5% en el volumen de fondos gestionados, hasta alcanzar casi 650 millardos de pesetas. De este modo, las comisiones por gestión de fondos generan 108.858 millones en el Grupo, que casi duplica la cifra de 1997.

El resto de comisiones supone 195.724 millones, un 18,9% más que en 1997. El conjunto de comisiones ha mostrado un buen comportamiento en BBV sin América, que se ha visto acentuado por la aportación de BBV América. BBV sin América aporta 116.527 millones, un 12,1% más y BBV América, 79.197 millones, un 30,5% más.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920071

FONDOS DE INVERSION Y PENSIONES: PATRIMONIO GESTIONADO

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
FIAMM	10.041	1.670.771	(7,0)	1.797.328	1.633.570
Renta fija	9.983	1.661.007	52,9	1.086.064	615.463
De los que: Renta fija garantizados	6.836	1.137.400	60,9	706.848	329.721
Mixtos	3.401	565.906	216,2	178.973	39.010
Renta variable	3.844	639.582	99,9	319.965	35.415
De los que: Renta variable garantizados	2.997	498.643	113,4	233.633	6.491
Divisas	636	105.746	36,0	77.733	19.858
Fondos de inversión en España	27.905	4.643.012	34,2	3.460.063	2.343.316
Fondos de inversión en el extranjero	4.106	683.093	58,8	430.109	190.178
Fondos de inversión	32.011	5.326.105	36,9	3.890.172	2.533.494
Panes de pensiones individuales	2.880	479.176	31,9	363.207	264.906
Fondos de empleo y asociados	1.610	267.977	20,8	221.802	191.414
Fondos de pensiones en España	4.490	747.153	27,7	585.009	456.320
Fondos de pensiones en América	3.903	649.353	41,5	459.050	181.763
Fondos de pensiones	8.393	1.396.506	33,8	1.044.059	638.083
Total	40.404	6.722.611	36,2	4.934.231	3.171.577



G 4920072

CLASE 2ª. 2. MOETA

En BBV sin América es reseñable asimismo el aumento de las comisiones por valores, originado por la destacada participación del Grupo en las salidas a Bolsa y ampliaciones de capital en el ejercicio, fundamentalmente en el primer semestre, puesto que en el segundo la situación bursátil fue más inestable. Destaca el volumen colocado en la red de oficinas del Grupo BBV en las principales operaciones realizadas en el ejercicio (Endesa, Tabacalera, Argentaria, MIA, Koipe, Telefónica, etc.).

Las comisiones por Tarjetas crecen un 10,3%, recogiendo los frutos de la implantación de la tarjeta Travel Club en 1997, las comisiones por órdenes crecen un 9% y las vinculadas a cuentas a la vista y riesgos de firma se recuperan de la atonía o incluso descenso de los últimos años.

Sólo las comisiones por negociación y devolución de efectos muestran un descenso continuo por la favorable situación económica reflejada en menores devoluciones, una mayor liquidez de las empresas y, por tanto, menor necesidad de descontar efectos y la posibilidad de recurrir a fuentes de financiación alternativa más baratas.

Al buen comportamiento en BBV sin América se suma la aportación de los bancos latinoamericanos. Si bien en este caso, el crecimiento deriva fundamentalmente de las nuevas adquisiciones, por el diferente entorno económico: elevados ingresos financieros por los altos tipos de interés que reducen la capacidad y la necesidad del cobro de comisiones por los servicios ofrecidos.

OPERACIONES FINANCIERAS

Dos aspectos caracterizan la filosofía del Grupo en la actividad relacionada con los mercados financieros:

- Búsqueda de beneficios constantes y regulares manteniendo reducidos niveles de riesgo.
- Diversificar el origen de nuestros resultados, tanto por actividades como por áreas de negocio (Banca doméstica, Tesorería, Area Industrial, C.O.A.P., bancos americanos y mercados emergentes), lo que constituye un seguro contra grandes pérdidas que podrían derivarse de un posicionamiento más concentrado.

Los resultados por operaciones financieras contribuyen al beneficio del Grupo con 60.577 millones, dos terceras partes de los cuales son aportados por BBV sin América.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920073

RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Cartera de renta fija	45	7.508	(71,8)	26.666	24.859
Cartera de renta variable	30	4.912	(82,1)	27.396	1.709
Diferencias de cambio	278	46.403	67,3	27.744	11.376
Saneamientos de valores y otros	11	1.754	289,8	450	(151)
Resultados por operaciones financieras	364	60.577	(26,4)	82.256	37.793
Promemoria: BBV sin América	244	40.564	(26,6)	55.254	30.463
BBV América	120	20.013	(25,9)	27.002	7.330

A pesar de lo elevado del beneficio, éste es un 26,4% menor que en el ejercicio 1997 por la excepcional contribución del Area Industrial en 1997, en que destacó la plusvalía singular de 14.500 millones por la venta de nuestra participación en D.I.A., y, también, por la crisis financiera internacional que ha resultado en unas pérdidas moderadas en aquellas áreas del Grupo cuya actividad se centra en los mercados emergentes.

Por actividades, destaca el beneficio de 46.403 millones obtenido en diferencias de cambio, un 67,3% más que en 1997, que supone un 76,6% del resultado en operaciones financieras total.



G 4920074

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

EFICIENCIA

El Plan de Racionalización de Tareas y Costes (PRACTYCO), puesto en marcha en 1998, comienza a dar sus frutos en una línea tan sensible para calibrar la eficiencia de cualquier entidad como es la de gastos de explotación. Este Plan, que está orientado hacia la creación de valor, cuenta para su implementación con un equipo de alto nivel y con el compromiso de todo el personal de la Organización para garantizar su éxito. En su primer año de funcionamiento se han conseguido ahorros de gastos superiores a los objetivos fijados inicialmente, además de mejoras en eficacia mediante el rediseño de procedimientos y procesos administrativos en las diferentes áreas de actuación del Grupo.

Los resultados no se han hecho esperar: el ratio de eficiencia (gastos de explotación/margen ordinario) se sitúa al cerrar el ejercicio 1998 en un 55,2% frente al 54,6% de 1997, pero dicho incremento viene motivado por las incorporaciones de los subgrupos de Brasil y Chile que se han producido en 1998 y cuyos sistemas de gestión y procedimientos están lógicamente menos adaptados a los estándares generales del Grupo, sin los cuales el ratio de eficiencia es del 54,4%, por debajo incluso que el de 1997. En BBV sin América, dicho ratio se ha situado en un 50,4% lo que supone mejorar por cuarto año consecutivo y muy significativamente respecto a 1997 (180 puntos básicos) en un entorno de estrechamientos de márgenes en el que dichas consecuciones deben ser aún más valoradas.

GASTOS DE EXPLOTACION

Los gastos de explotación (gastos de personal y gastos generales) del ejercicio 1998 ascienden a 586.659 millones de pesetas, con un crecimiento del 23,5% respecto a 1997. Este aumento, más importante en gastos generales que en gastos de personal, está centrado en BBV América, en gran medida debido a la ampliación del perímetro de consolidación, con la incorporación de BBV Brasil, Banco BHIF (Chile) y sus correspondientes sociedades dependientes así como los negocios incorporados en Puerto Rico, y al esfuerzo de tecnificación que el Grupo está realizando para mejorar los flujos de información y el servicio al cliente. Además, durante el ejercicio 1998 se han realizado esfuerzos significativos en el área tecnológica para afrontar con éxito hitos de gran importancia (Año 2000 y Euro). Estos factores hacen que de todos los componentes de gastos generales sea la línea "Informática" la que presente un mayor crecimiento interanual.



G 4920075

**CLASE 2ª.
2. MOETA****GASTOS DE PERSONAL**

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Sueldos y salarios	1.669	277.586	21,4	228.623	167.199
Cargas sociales	414	68.943	21,8	56.583	39.579
De las que: fondos de pensiones	104	17.250	41,0	12.238	3.576
Otros gastos de personal	153	25.436	(6,8)	27.278	15.371
Gastos de personal	2.236	371.965	19,0	312.484	222.149
<i>Promemoria:</i>					
BBV sin América	1.328	221.004	1,9	216.859	192.439
BBV América	908	150.961	57,9	95.625	29.710

GASTOS GENERALES

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Inmuebles	309	51.368	24,7	41.183	27.687
Informática	219	36.431	75,7	20.738	11.700
Comunicaciones	167	27.825	35,4	20.557	12.351
Publicidad y propaganda	138	22.917	28,8	17.788	10.680
Gastos de representación	79	13.219	25,7	10.520	7.035
Otros gastos	279	46.466	16,1	40.034	20.347
Contribuciones e impuestos	99	16.468	40,7	11.702	5.535
Gastos Generales	1.290	214.694	32,1	162.522	95.335
<i>Promemoria:</i>					
BBV sin América	437	72.789	(0,1)	72.829	70.249
BBV América	853	141.905	58,2	89.693	25.086

La evolución de los gastos de explotación en BBV sin América es tremendamente positiva: los gastos generales descienden un 0,1% mientras que los gastos de personal presentan un crecimiento muy moderado, a pesar de incluir significativos incrementos en retribuciones extraordinarias ligadas al cumplimiento de los objetivos establecidos.



G 4920076

**CLASE 2ª.
2. MOETA****MARGEN DE EXPLOTACION**

	1998 (Millones)			1997	1996
	Euros	Pesetas	Δ%		
Margen de Explotación % sobre ATM	2.411	401.180	20,0	334.408	222.303
		1,89		1,77	1,49
<i>Promemoria:</i>					
BBV Sin América % s/ATM	1.537	255.713	10,8	230.847	195.808
		1,60		1,55	1,42
BBV América % s/ATM	1.041	173.203	44,3	120.036	31.809
		3,28		3,05	2,85

La capacidad del Grupo para adaptarse con éxito al difícil entorno económico queda demostrada si se analiza la relación del margen de explotación en BBV sin América con los activos totales medios gestionados, que, a diferencia del indicador de margen financiero, presenta una línea de constante mejora, y se sitúa en 1998 en el 1,60%, con un incremento de 5 puntos básicos respecto al año anterior. En el conjunto del Grupo el índice se sitúa en el 1,89%, frente al 1,77% de 1997.

PLUSVALIAS VERSUS SANEAMIENTOS

La calidad de la cartera de participaciones del Grupo, queda de manifiesto, tal como se comenta anteriormente, por el flujo regular de resultados que la valoración por puesta en equivalencia genera para el Grupo. Sin embargo, la gestión dinámica de dichas participaciones, que optimiza su rentabilidad para el Grupo, se manifiesta a través de una política de rotación en la medida que se alcanza la madurez de las inversiones. En 1998, la venta parcial de determinadas participaciones ha generado un resultado que duplica el de 1997, superando 122 millardos de pesetas netas, pero ello no ha impedido que las plusvalías latentes en la cartera existente al final del ejercicio continúen ascendiendo significativamente. Así, las plusvalías latentes que acumula al 31.12.98 la cartera de participaciones del Grupo ascendían a 473 millardos de pesetas, frente a los 350 de 1997. Las ventas más significativas realizadas en 1998 incluyen reducción de participaciones en Iberdrola (1%), Telefónica (1,8%), Centros Comerciales Continente (5,1%) e Indra Sistemas (2,9%).

Sin embargo, el Grupo dedica estas plusvalías, además de un importante volumen de su margen de explotación, a reforzar su saneamiento, de modo que los saneamientos efectuados más que duplican las plusvalías realizadas, con un muy significativo volumen de dotaciones extraordinarias y no recurrentes. Estas últimas, que incluyen amortizaciones anticipadas de fondos de comercio y el reforzamiento con criterios de máxima prudencia de determinados riesgos del Grupo, ascienden en 1998 a más de 172 millardos de pesetas.



G 4920077

**CLASE 2ª.
2. MOETA****PLUSVALIAS vs. SANEAMIENTOS**

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Plusvalias realizadas-	787	130.904	101,7	64.898	24.511
- Operaciones Grupo	733	122.028	103,1	60.075	20.501
- Inmovilizado y participaciones permanentes	54	8.876	84,0	4.823	4.010
Saneamientos efectuados-	1.588	264.252	55,2	170.258	107.394
- Saneamiento crediticio neto	893	148.635	91,9	77.466	73.329
- Riesgo-Pais	280	46.707	n/s	1.671	(20)
- Resto del saneamiento	613	101.928	34,5	75.795	73.349
- Amortización Fondo de Comercio	547	90.966	26,0	72.214	11.442
- Ordinaria	112	18.566	14,4	16.229	11.442
- Extraordinaria	435	72.400	29,3	55.985	0
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	4	676	n/s	(9)	1.323
- Dotación neta a fondos especiales	144	23.975	16,5	20.587	21.300
Cobertura de compromisos relacionados con acciones propias	140	23.260	72,5	13.487	3.321
Dotaciones totales	1.728	287.512	56,5	183.745	110.715
<i>Promemoria:</i>					
Saneamientos efectuados-					
- BBV sin América	280	46.637	23,5	37.751	70.705
- BBV América	487	81.165	57,0	51.705	21.571
- Partidas no asignadas	821	136.450	68,9	80.802	15.118

Destacan los saneamientos crediticios realizados. En este sentido, la inversión dudosa total en el Grupo sólo crece un 2% respecto a 1997, mientras que los fondos de insolvencia lo hacen en un 14,2%, situando la tasa de cobertura en un 128% frente al 114,3% de 1997. Destaca la evolución de BBV sin América donde la mejora de la inversión crediticia, con un descenso en el volumen de activos dudosos del 27,4%, y el mantenimiento de criterios conservadores para su saneamiento, hacen que la tasa de cobertura crezca significativamente hasta situarse en 150,2%.



G 4920078

**CLASE 2ª.
2. MOETA****ACTIVOS DUDOSOS Y FONDOS DE INSOLVENCIAS**

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Activos dudosos	1.581	263.063	2,0	257.980	227.203
- Administraciones Pública	6	932	(88,8)	8.287	152
- Otros sectores residentes	533	88.758	(22,6)	114.725	138.234
- Sector no residente	1.042	173.373	28,5	134.968	88.817
Fondo de insolvencias	2.024	336.786	14,2	294.968	243.204
<i>Promemoria:</i>					
- Activos dudosos					
- En BBV sin América	563	93.619	(27,4)	128.998	168.622
- En BBV América	1.018	169.444	31,4	128.982	58.581
- Fondo de insolvencias					
- En BBV sin América	845	140.624	(7,4)	151.784	168.063
- En BBV América	1.179	196.162	37,0	143.184	75.141

**RATIOS DE MOROSIDAD Y TASAS DE COBERTURA
(%)**

	1998	1997	1996
Índices de morosidad			
- Activos dudosos / Inversión crediticia	2,52	2,91	3,25
- En BBV sin América	1,23	1,94	2,93
- En BBV América	5,62	5,59	4,59
Tasa de cobertura de activos dudosos			
- En BBV sin América	128,0	114,3	107,0
- En BBV América	150,2	117,7	99,7
- En BBV América	115,8	111,0	128,3

En BBV sin América los activos dudosos crecen un 31,4%, básicamente por la incorporación de BBV Brasil y Banco BHIF (Chile). Sin considerar dichas incorporaciones el aumento sería de un 11,8%. Las provisiones para su cobertura se elevan a 196.162 millones de pesetas (un 37% más que en 1997), lo que supone una cobertura del 115,8% frente al 111,0% de 1997.



G 4920079

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

EVOLUCION DE LOS ACTIVOS DUDOSOS

	1998 (Millones)			1997	1996
	Euros	Pesetas	Δ %	(Millones de pesetas)	
Saldo inicial	1.550	257.980	13,5	227.203	242.237
+ Entradas	1.048	174.359	(8,1)	189.765	137.231
+ Incorporaciones en América	210	34.912	(32,0)	51.332	33.423
- Salidas	(655)	(108.970)	(10,4)	(121.596)	(90.951)
- Traspasos a fallidos	(572)	(95.218)	7,3	(88.724)	(94.727)
Saldo al final del periodo	1.581	263.063	2,0	257.980	227.203
<i>Promemoria: Activos adjudicados</i>	212	35.301	2,7	34.358	42.768

En el caso de las provisiones para la cobertura del riesgo con países en dificultades (Riesgo-País) se ha producido un aumento en las dotaciones efectuadas motivado, en su mayor parte, por la variación en la clasificación a efectos del cómputo de dichos riesgos experimentada por varios países latinoamericanos, sin que se haya producido un incremento significativo en el importe de los riesgos mantenidos con dichos países.



G 4920080

**CLASE 2ª.
2. MOETA****EVOLUCION DE LA PROVISION PARA INSOLVENCIAS (*)**

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
<i>Saldo inicial</i>	1.794	298.573	21,3	246.154	212.983
+ Entradas	881	146.587	41,8	103.400	96.021
+ Incorporaciones en América y otras variaciones en el Grupo	132	21.987	(41,8)	37.788	44.206
+ Dotaciones a riesgo país	295	49.131	n/s	2.645	3.564
- Disponible	(215)	(35.759)	48,3	(24.109)	(18.165)
- Otras variaciones	(718)	(119.544)	77,6	(67.305)	(92.375)
<i>Saldo al final del periodo</i>	2.169	360.975	20,9	298.573	246.154

(*) Includa la provision para cartera de renta fija y de entidades de credito.

Otro de los epígrafes en el que se ha realizado un importante esfuerzo de saneamiento es el correspondiente a los Fondos de Comercio. Se han amortizado de forma extraordinaria 72.400 millones de pesetas, un 29,3% superior a la amortización extraordinaria que ya se practicó en 1997 por importe de 56.000 millones de pesetas. Destaca en este sentido la amortización de la totalidad del fondo de comercio generado en la adquisición de BBV Brasil (casi 69.000 millones de pesetas), que permitirá al Grupo obtener retornos positivos de la inversión realizada en un futuro inmediato. También se han anticipado amortizaciones de fondos de comercio con cargo a resultados en las inversiones del Grupo en Argentina, Venezuela y Colombia (1.500 millones de pesetas en cada caso), principalmente.

Por último, la dotación neta a fondos especiales ha ascendido a 23.975 millones de pesetas (un 16,5% más que en 1997) debido a los saneamientos adicionales efectuados en algunos países latinoamericanos y a la cobertura de compromisos diversos.

En resumen, el componente voluntario de gran parte de los saneamientos efectuados hacen que el Grupo esté perfectamente preparado para afrontar el futuro con garantías de éxito y con una capacidad de generación de resultados reforzada.



G 4920081

**CLASE 2ª.
2. MOETA****EL BENEFICIO Y SU DISTRIBUCION**

El beneficio antes de impuestos de 1998 asciende a 279.558 millones de pesetas, un 19% superior al de 1997. La presión fiscal se mantiene en el nivel del ejercicio anterior, lo que produce que el beneficio consolidado del ejercicio crezca en la misma medida (18,9%).

BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
<i>Beneficio antes de impuestos</i>	1.680	279.558	19,0	234.914	160.262
Impuestos sobre sociedades	(391)	(65.020)	19,4	(54.460)	(35.157)
<i>Beneficio consolidado del ejercicio</i>	1.289	214.538	18,9	180.454	125.105
Resultado atribuido a la minoría	(306)	(50.911)	2,6	(49.606)	(21.340)
· Acciones preferentes	(96)	(16.015)	42,6	(11.230)	(7.915)
· Otros	(210)	(34.896)	(9,1)	(38.376)	(13.425)
<i>Beneficio atribuido al Grupo</i>	983	163.627	25,1	130.848	103.765
Dividendo	458	76.302	21,0	63.069	50.774
Reservas	525	87.325	28,8	67.779	52.991

Del beneficio consolidado, un 23,7% corresponde a la retribución de los accionistas minoritarios, frente a un 27,5% en 1997. Sin embargo, el análisis de la rúbrica de accionistas minoritarios muestra la diferente evolución de sus componentes. Así, los dividendos correspondientes a las acciones preferentes en circulación aumentan un 42,6%, pasando de 11.230 a 16.015 millones de pesetas. Dicho aumento se explica por las emisiones efectuadas en los dos últimos ejercicios:

SOCIEDAD EMISORA	IMPORTE	DIVISA	FECHA	DIVIDENDO
BBV Privanza International (Gibraltar) Ltd.	250	USD	Junio 97	8%
BBV Privanza International (Gibraltar) Ltd.	70	USD	Junio 97	7,76%
Bilbao Vizcaya International Ltd.	350	USD	Marzo 98	7,2%
Bilbao Vizcaya International, Ltd.	700	ECU	Diciembre 98	6,24%

El resto de resultado atribuido a la minoría desciende respecto a 1997 en un 9,1%, pasando de 38.376 a 34.896 millones de pesetas. Este descenso está motivado por el aumento del porcentaje de participación en determinadas inversiones, especialmente en Latinoamérica.

	% Participación 1998	% Participación 1997
BBV Banco Ganadero (Colombia)	56,20	40,38
Banco Francés (Argentina)	59,69	48,54
Banco Provincial (Venezuela)	51,44	44,49



G 4920082

CLASE 2ª. 2. MOETA

Por tanto, el beneficio neto atribuido al Grupo se sitúa en 163.627 millones de pesetas (un 25,1% superior a los 130.848 millones de pesetas de 1997), lo que supone un beneficio por acción de 80 pesetas (un 23,1% superior a las 65 pesetas por acción de 1997).

En definitiva, los índices de rentabilidad del Grupo mantienen las tendencias de crecimiento de ejercicios anteriores, confirmando la capacidad de rentabilización de recursos del Grupo BBV. El ROE o rentabilidad obtenida de los recursos propios se sitúa en 21,0% frente al 18,4% de 1997, el ROA o rentabilidad generada por los activos es de 1,01% frente a un 0,96% en 1997 y el RORWA o rentabilidad de los activos ponderados por riesgo mantiene el nivel alcanzado en 1997, esto es, el 1,90%.

La parte del beneficio que se destinará a retribuir a los accionistas, una vez descontada la parte correspondiente a la autocartera, asciende a 76.302 millones de pesetas. Dicho dividendo equivale a 38 pesetas por acción y es superior en un 20%, una vez consideradas las operaciones de capital efectuadas en el ejercicio, al repartido en 1997. A pesar de este aumento, el Grupo continúa con su política de reforzamiento de su base de capital y de nuevo en 1998 se ha destinado a reservas un porcentaje superior de su beneficio atribuido que en el ejercicio anterior (un 53,3% frente a un 51,8% en 1997).

LA GESTION DE LA BASE DE CAPITAL

La base de capital del Grupo BBV al cierre de 1998, conforme a los criterios de la normativa internacional actualmente en vigor, y una vez descontada la distribución de dividendos propuesta con cargo a los resultados del ejercicio, ascendía a 1.483.303 millones de pesetas. Con ello el ratio de capital se sitúa en un 12,1% y el TIER 1, es decir, los recursos computables de primera categoría, en un 9%. Ambos niveles superan los ambiciosos objetivos estratégicos de solvencia fijados por el Grupo a principios de año.

La gestión de la base de capital, a lo largo de 1998, ha determinado la realización de diversas operaciones, que han determinado, como viene siendo tradicional, el mantenimiento de un excedente de recursos suficiente para asumir la mayor dimensión del Grupo BBV, pero sin menoscabar, por ello, la rentabilidad de nuestros accionistas. En este sentido, hay que resaltar que se han llevado a cabo diversas operaciones relacionadas con el capital del Banco. En el mes de julio se procedió a la emisión de 3.440.777 acciones (un 0,5% del capital, aproximadamente) para hacer frente a la operación de canje derivada de la OPA lanzada sobre el 15% de las acciones con voto de BBV Banco Ganadero. Esta operación permitió alcanzar un porcentaje mayoritario en dicha filial, ampliando el capital de BBV a unos precios (2.860 ptas./acción) cercanos al máximo de cotización del año.



G 4920083

CLASE 2ª. 2. MOETA

En el mes de julio se realizó también, por tercer año consecutivo, una amortización de capital mediante la devolución a los accionistas de parte del valor nominal de las acciones, complementando de esta forma la retribución vía dividendo con un tratamiento fiscal más favorable que el aplicable a este último. En 1998 la reducción de nominal fue de 10 pesetas por acción, un 20% superior a la realizada un año antes y supuso una disminución de capital social por un importe de 6.804 millones de pesetas.

En la misma fecha que la reducción de capital, aprovechando la fuerte revalorización alcanzada por la acción BBV y para mejorar aún más su liquidez y facilitar el acceso a la misma de los pequeños inversores individuales, se procedió a realizar un nuevo "split" en el número de acciones, igual al realizado en 1997. En dicha operación, tras aumentar el capital del Banco con cargo a reservas a fin de incrementar el valor nominal de las acciones de 250 a 270 pesetas, se multiplicó por tres el número de títulos, siendo el nominal a partir de ese momento de 90 pesetas por acción.

Además, en 1998 se han llevado a cabo sucesivas ampliaciones de capital por un monto total de 3.930.379 acciones (aproximadamente el 0,19% del capital) para atender las peticiones de conversión realizadas por los tenedores de obligaciones subordinadas convertibles emitidas por BBV en 1996.

Por otra parte, los intereses minoritarios al 31 de diciembre de 1998 ascendían a 565.148 millones de pesetas, de los cuales 254.361 correspondían a los fondos propios de nuestros socios minoritarios en sociedades del Grupo donde no poseemos el 100% de capital, y 310.787 millones de pesetas al saldo vivo de acciones preferentes emitidas. Durante el ejercicio la primera de estas dos partidas se ha visto disminuida por el incremento de la participación del Grupo BBV en sus filiales latinoamericanas, aprovechando la favorable coyuntura en las respectivas bolsas locales. Esta política de aumento de las inversiones ha permitido a lo largo del ejercicio alcanzar mayorías cualificadas en las principales filiales latinoamericanas. Por el contrario, la adquisición en los últimos meses de 1998 de un 44% del capital social del Banco BHIF de Chile ha incorporado un importe de 25.000 millones de pesetas en la rúbrica de minoritarios.

El saldo de acciones preferentes se ha incrementado con dos nuevas emisiones, de 350 millones de USD y 700 millones de ECUS, realizadas por Bilbao Vizcaya International Ltd.. La primera se colocó en el Euromercado, principalmente entre inversores institucionales, mientras que la segunda ha sido la primera emisión de estas características colocada en el mercado español, con folleto registrado en la CNMV y cotización en el mercado AJAF de renta fija. El éxito de esta última emisión, cuyo importe se vendió íntegramente en el plazo de una semana, a pesar de ser ampliado desde los 350 millones de ECUS iniciales hasta los 700 millones definitivos, ha llevado a la revista Euroweek a elegir a esta operación como la mejor emisión realizada por una entidad financiera a lo largo de 1998.

Con todo ello, los recursos propios de más calidad, o TIER 1, alcanzaban al cierre de 1998 1.096.556 millones de pesetas, un 74% de la base de capital total y un 6,3% más que la cifra que esa misma partida suponía un año antes.



G 4920084

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Por otra parte, la situación de solvencia de los bancos latinoamericanos filiales del Grupo BBV es también suficientemente holgada. En el cuadro adjunto pueden verse los ratios de capital de las principales entidades. Los ratios de capital de todos ellos presentan las mismas características que en el total del Grupo, es decir, su nivel se sitúa muy por encima del límite legal exigible, y su composición muestra un peso preponderante del capital y las reservas, es decir, de los componentes de mayor calidad.

**BASE DE CAPITAL EN BBV AMERICA (31.12.98)
(%)**

	<u>Ratio de capital</u>
BBV-México	11,9
Banco Continental (Perú)	10,8
BBV Banco Ganadero (Colombia)	12,4
Banco Francés (Argentina)	15,3
Banco Provincial (Venezuela)	18,9
BBV Brasil	45,5
Banco BHIF (Chile)	14,8
BBV Puerto Rico	10,1

En definitiva, la política de fondos propios del Grupo BBV se ha desarrollado en 1998 atendiendo, como viene siendo habitual, a dos principios estratégicos básicos. Así, por un lado, se ha buscado la maximización de la rentabilidad para el accionista, mediante el aprovechamiento de las oportunidades que ofrecen los mercados de capitales para captar recursos en las mejores condiciones, con el objeto de abaratar el coste medio de la base de capital. Y, por otro, el mantenimiento de unos niveles de solvencia elevados, acordes con la imagen y el "rating" del Grupo BBV, así como con la estrategia de liderazgo en el ámbito europeo y latinoamericano que le caracteriza.



G 4920085

**CLASE 2^a.
2. MOETA****BASE DE CAPITAL (Normativa BIS)**

	1998 (Millones)		Δ %	1997	1996
	Euros	Pesetas		(Millones de pesetas)	
Recursos de primera categoría-					
Capital	1.105	183.895	4,6	175.849	129.220
Reservas (después de la aplicación del resultado)	4.060	675.605	7,8	626.481	584.995
Minoritarios					
- Acciones preferentes	1.768	294.230	106,8	142.261	82.655
- Resto	1.322	220.007	(19,7)	274.130	173.278
Deducciones					
Fondo de comercio	(1.152)	(191.703)	44,3	(132.823)	(113.485)
Otros	(513)	(85.478)	57,3	(54.352)	(23.764)
TOTAL	6.590	1.096.556	6,3	1.031.546	832.899
TIER I		9,0%		9,7%	9,8%
Recursos de segunda categoría-					
Financiación subordinada	1.484	246.834	(6,1)	262.958	227.353
Otros recursos	870	144.921	1,9	142.219	110.964
Deducciones	(30)	(5.008)	30,6	(3.836)	(7.369)
TOTAL	2.324	386.747	(3,6)	401.341	330.948
TIER II		3,1%		3,8%	4,1%
TOTAL	8.914	1.483.303	3,5	1.432.887	1.163.847
RATIO BIS		12,1%		13,5%	13,9%
EXCEDENTE DE RECURSOS	2.343	389.877	(32,9)	580.674	493.043



G 4920086

CLASE 2ª. 2. MOETA

LA ACCION BBV

La acción BBV ha cerrado el ejercicio 1998 con una cotización de 2.225 pesetas. Si se compara esta cifra con las 4.930 pesetas alcanzadas al cierre del ejercicio 1997 que, ajustada por efecto del desdoble realizado en julio, se convirtió en 1.643 pesetas, supone una revalorización del 35,4%, casi diez puntos porcentuales más que la experimentada por el sector bancario, aunque inferior en 1,8 puntos porcentuales a la que muestra el Índice General de la Bolsa de Madrid.

Con esta evolución de su valor, el Grupo BBV ha podido cumplir también con uno de los objetivos cuantitativos más exigentes para el primer año de aplicación del Programa DOS 1000. Dicho objetivo proponía que la revalorización bursátil de BBV superara la de la media de nuestros principales competidores nacionales y la de los bancos más relevantes de la zona euro. Pues bien, la revalorización de los primeros se ha situado en el 30,2% y la de los segundos en una tasa de incremento inferior en más de 23 puntos porcentuales a la de BBV. Y ello ha sido posible por el comportamiento más positivo de la acción BBV tanto en la primera parte del año como en los últimos meses del año, una vez superados los efectos de la crisis financiera.

La capitalización bursátil, o valor de mercado del BBV, ascendía, al cierre del año, a 4,55 billones de pesetas, la mayor de la banca española, con una gran diferencia, en concreto, de 1,2 billones sobre el siguiente competidor español. Todos estos datos reflejan la valoración enormemente positiva de la ejecutaria del Grupo, que ha cerrado el primer año del Programa DOS 1000 con el cumplimiento de todos sus compromisos.

Con cargo a los resultados del ejercicio 1998, y siguiendo el calendario tradicional de abono de dividendos a cuenta, se han distribuido ya, al 31 de diciembre, dos dividendos de 7,7 pesetas brutas por acción, en julio y octubre pasados. Por otra parte, en julio de 1998 tuvo lugar la devolución de 10 pesetas del valor nominal de las acciones.

El dividendo por acción aprobado para el ejercicio 1998 asciende a 38 pesetas, un 20% mayor que el correspondiente al año anterior. Si se añade, la devolución de nominal, 3,33 pesetas tras la operación de desdoble de acciones, la remuneración total al accionista se eleva a 41,3 pesetas. De esta forma, el accionista de BBV sigue obteniendo una elevada rentabilidad de su inversión que, desde el comienzo del Programa 1000 Días, asciende al 547,6%.

Al cierre del ejercicio 1998, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya era de 183.895 millones de pesetas, representado por 2.043.276.034 acciones nominativas, de 90 pesetas de valor nominal cada una. La variación respecto al cierre de 1997 obedece al conjunto de operaciones realizadas, tales como la devolución de 10 pesetas del nominal, el desdoble en 3 acciones de 90 pesetas por 1 de 270 pesetas, la ampliación para atender peticiones de conversión de obligaciones convertibles y la ampliación para la OPA sobre BBV Banco Ganadero.

Las acciones del BBV cotizan en el mercado continuo español y, además, en las Bolsas de Nueva York (en denominación de ADR), Londres, Frankfurt y Zurich. Con fecha 26 de mayo dejaron de cotizar en la Bolsa de Tokio.

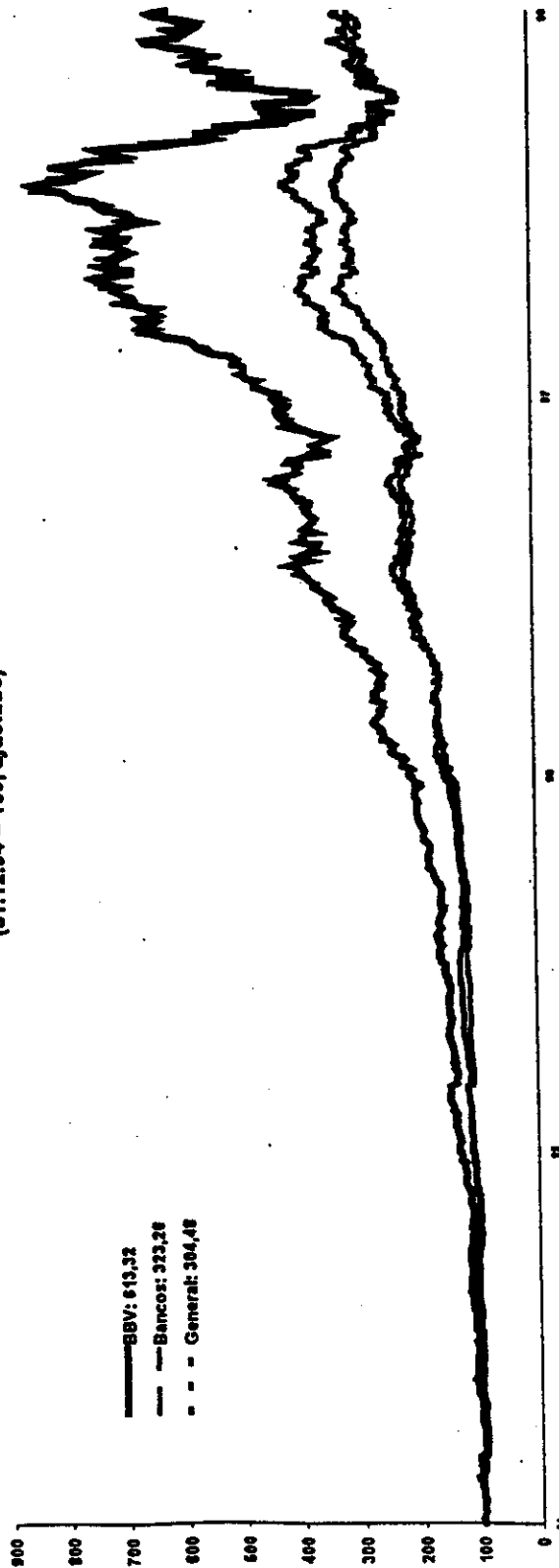
El número de accionistas del BBV al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 425.205 y su distribución puede observarse en el cuadro adjunto.



G 4920087

CLASE 2^a.
2. MOETA

Índice diario de cotización bursátil
desde el inicio del Programa 1000 Días
(31.12.94 = 100, ajustado)





G 4920088

**CLASE 2ª.
2. MOETA****DISTRIBUCION ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO**

Número de acciones por cada accionista	31.12.98				31.12.97			
	Número de acctas.	%	Número de acciones	% accs. poseídas	Número de acctas.	%	Número de acciones	% accs. poseídas
Hasta 900 acciones	283.635	66,71	83.966.148	4,11	199.309	56,80	53.195.961	2,62
De 901 a 1.800	51.103	12,02	64.795.052	3,17	36.141	12,89	47.743.623	2,35
De 1.801 a 2.700	22.813	5,37	50.461.108	2,47	18.750	6,69	42.127.449	2,08
De 2.701 a 4.500	23.338	5,49	81.595.288	3,99	21.718	7,74	76.567.794	3,77
De 4.501 a 9.000	20.478	4,82	130.242.275	6,37	20.092	7,16	129.417.348	6,38
De 9.001 a 45.000	19.438	4,57	355.370.352	17,39	19.903	7,10	368.898.144	18,18
De 45.001 a 135.000	3.114	0,73	230.689.610	11,29	3.243	1,16	240.471.888	11,85
De 135.001 en adelante	1.286	0,30	1.046.156.201	51,20	1.310	0,47	1.070.601.117	52,76
TOTALES	425.285	100,00	2.043.276.834	100,00	280.466	100,00	2.829.823.324	100,00

En 1998 ha continuado la tendencia alcista en el número de accionistas de BBV, al mostrar un fuerte incremento neto de 144.739, un 51% más que al finalizar 1997. Y dicha tendencia alcista fue especialmente notoria en los meses en los que se desencadenó la crisis financiera. En efecto, en ese período se concentró más del 75% del crecimiento total del ejercicio, al más que compensarse el descenso en el número de los grandes inversores con el espectacular incremento de las órdenes de compra de los pequeños inversores que continuaron así, demostrando una gran confianza en el valor BBV. Por otra parte, no existen participaciones individuales que alcancen el 5% del capital.

Una vez efectuado el ajuste correspondiente al desdoble de acciones de julio, al cierre de 1998 existe una autocartera de 29.946.649 acciones, que supone el 1,5% del capital social, y que se produce al añadir a las 24.539.226 acciones preexistentes el saldo neto comprador resultante de las operaciones realizadas durante el ejercicio, que es de 5.407.423 acciones. El promedio anual de autocartera durante 1998 fue de 32.991.510 acciones, el 1,61%. El mantenimiento de este nivel de autocartera responde a la necesidad que tiene el BBV de disponer de acciones propias para hacer frente a compromisos futuros de diversa índole, como son el programa de remuneración al personal mediante entrega de acciones y el plan de reinversión del dividendo.

La elevada liquidez de la acción BBV se pone de manifiesto con la cifra de 1.875.060.495 acciones contratadas durante el ejercicio en el Mercado Continuo, lo que supone un 91,8% del capital, y 3.970,6 millardos de pesetas efectivas. Por otro lado, en los mercados internacionales donde la acción cotiza, se han contratado 29.557.650 acciones, lo que representa el 1,6% de lo negociado en España. El total contratado, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales, ha ascendido a 1.904.618.145 acciones, es decir, el 93% del capital.

Es destacable, asimismo, la liquidez de las cuatro series de acciones preferentes actualmente en vigor, cuyo volumen negociado en 1998 asciende a 18.702.318 títulos, lo que representa el 49,6% del total de acciones preferentes en circulación.



G 4920089

CLASE 2ª. 2. MOETA

CALIFICACION OTORGADA AL BBV POR LAS AGENCIAS DE RATING

El Grupo BBV ha mantenido la calificación AA otorgada por las agencias de rating, a pesar de las revisiones generalizadas en el sector bancario mundial, tras la crisis financiera acontecida a finales del último trimestre de 1998.

RATINGS

	Certe	Large	Fortaleza financiera
Moody's	P-1	Aa2	B+
Fitch - IBCA	F1+	AA	A/B
Standard & Poors	A-1+	AA-	-
Japan Credit Rating	-	AA+	-
Bankwatch	-	-	A/B

De esta forma, las agencias siguen valorando positivamente la fuerte posición competitiva del Grupo BBV en el mercado español, la diversificación de sus negocios, así como la fortaleza de sus estados financieros, que se refleja en una elevada capacidad de generar beneficios, en un nivel óptimo de eficiencia, en la calidad de los activos y en una amplia capitalización económica. Esta última hace referencia, entre otros aspectos, a la existencia de importantes plusvalías latentes en el balance.

Hay que resaltar que, el crecimiento de los beneficios de BBV sin América, un 36,7%, respecto a 1997, ha permitido contabilizar un significativo volumen de saneamientos crediticios, dotaciones a fondos especiales, así como amortizaciones de los fondos de comercio generados en la adquisición de las entidades latinoamericanas en los últimos tres años. El esfuerzo de sobresaneamiento no ha impedido, sin embargo, que la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo BBV, en su conjunto, muestre una evolución muy positiva.

Adicionalmente, han continuado aplicándose criterios muy rigurosos en el control de los riesgos, donde el Grupo BBV se ha mostrado tradicionalmente muy conservador. Lógicamente, esta política se está aplicando, también, en nuestras entidades latinoamericanas, en las que, por ejemplo, el crecimiento de la inversión crediticia sólo se ha venido concentrado en la demanda solvente, conforme a los exigentes parámetros utilizados. En cualquier caso, las agencias de rating destacan que la concentración de las filiales americanas en el negocio de banca comercial configura un nivel de riesgo aceptable.

Otra muestra del conservadurismo del Grupo BBV se refleja en el hecho de que, cuando se desencadenó la crisis, nuestras posiciones de riesgo en los mercados más castigados eran prácticamente inexistentes y nuestras carteras de trading sólo representaban el 0,5% de los activos totales gestionados.

Finalmente, otro aspecto que las agencias de rating valoran muy positivamente es la consolidación de BBV como uno de los principales referentes en los negocios de fondos de inversión, pensiones y seguros, lo que le permite posicionarse en una actividad que se beneficia del intenso proceso de desintermediación, que se observa, en la actualidad, en los mercados financieros desarrollados.



**CLASE 2ª.
2. MOETA**



G 4920090

LA OFICINA DEL ACCIONISTA

En 1998 la Oficina del Accionista, como órgano de comunicación permanente con los accionistas del BBV, ha continuado su misión de prestar servicios de información sobre los aspectos más relevantes del Grupo, como su evolución, resultados, dividendos, cotizaciones, emisiones y temas relacionados con la Junta General de Accionistas. Este servicio se presta de forma gratuita a través de diferentes vías, entre las que destacan, los Informes Financieros Trimestrales y anuales, el Boletín Informativo mensual, una atención personalizada, o a través de la línea telefónica gratuita que el BBV pone a disposición de nuestros accionistas.

Esta actividad de información, que viene siendo utilizada por un número creciente de accionistas, se ve complementada con los servicios prestados a través de "Privilegio, Club de Accionistas BBV", que pone a disposición de nuestros accionistas atractivas ofertas en condiciones muy ventajosas.

Dentro de las actuaciones promovidas desde nuestro club de accionistas, destaca el "Plan de Reinversión del Dividendo", que en este ejercicio ha incorporado más de 13.000 accionistas al mismo, con lo que a finales de 1998, el número de accionistas adheridos alcanzaba la cifra de 73.000.

El programa de reinversión funciona desde 1991 y su gran acogida a lo largo de todos los años de vigencia es la elevada rentabilidad obtenida por el reinversor, ya que se beneficia, por un lado, de la significativa remuneración de la "Cuenta Especial de Reinversión del Dividendo", un 10,25% anual, y, por otro, de la exención de todo tipo de gasto en la compra de las acciones BBV que correspondan.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 1999

1999 será el segundo año de aplicación del plan estratégico actualmente en vigor, el Programa DOS 1000, lo que significa el establecimiento de unos ambiciosos objetivos de crecimiento en el volumen de negocio, beneficios y remuneración a los accionistas del Grupo BBV.

El nivel de exigencia sigue siendo elevado, a pesar de las previsibles dificultades que puede deparar el entorno macroeconómico, tanto en el mercado doméstico como en el continente latinoamericano. Dificultades que, como en años anteriores, se afrontan como retos que hay que superar para seguir cumpliendo con el compromiso de crear valor para los accionistas de BBV.



G 4920091

CLASE 2ª. 2. MOETA

El negocio bancario en España se va a desarrollar en 1999 en un marco en el que se prevé un dinamismo de la demanda crediticia similar al del pasado ejercicio y un, quizás, ligero mayor avance de los depósitos favorecido por la nueva normativa fiscal. Ambos factores pueden compensar, en buena medida, el impacto negativo derivado del menor nivel de los tipos de interés que, por razones de convergencia, quedó establecido en el 3% a finales de 1998. Continuarán, por tanto, las presiones sobre el margen financiero, aunque con mayor intensidad en los primeros meses, que van a compararse con tipos significativamente más elevados un año antes, estimándose una mayor estabilidad a medida que avance el ejercicio. Estabilidad que se puede ver favorecida por los crecimientos de actividad que, en el Grupo BBV, se han fijado superiores a los estimados para la media del sector; por el abaratamiento del coste de financiación de las carteras de renta fija y variable, y por la contribución de los ingresos recurrentes de esta última.

Por otra parte, todo apunta a que los recursos fuera de balance, es decir, los fondos de inversión y de pensiones, continuarán mostrando significativos avances, lo que permitirá seguir incrementando la rúbrica de comisiones netas, que deben verse impulsadas, además, por el mayor dinamismo de las ligadas a la actividad bancaria tradicional. Todo ello deberá más que compensar el descenso de los ingresos por diferencias de cambio tras el euro.

Junto a todo ello, continuará el esfuerzo en el ahorro de costes conforme a los exigentes objetivos fijados en el Practyco, mejorando aún más el favorable grado de eficiencia. Cabe esperar, por tanto, que el Grupo BBV siga mostrando en España su fortaleza en la parte alta de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los crecimientos previstos para los principales márgenes, aunque moderados, pueden seguir, como en años anteriores, superando a los de la media del sector.

Por lo que respecta a los negocios en el continente americano, se han barajado diversos escenarios, que contemplan diferentes grados de crecimiento económico en la región, así como la posibilidad del desencadenamiento de un proceso de devaluaciones más o menos severas de las divisas locales respecto a su moneda de referencia, el dólar. De esta forma, se ha manejado todo el espectro de posibilidades, para concluir que, incluso, en supuestos pesimistas, BBV América seguirá mostrando una favorable evolución de sus resultados y, por consiguiente, una mayor aportación al beneficio total del Grupo.

Cabe resaltar que, ya en 1998, se ha apreciado un empeoramiento de las condiciones macroeconómicas en aquella región y ello no se ha traducido en un retroceso en la generación de resultados recurrentes en BBV América. Hay que tener en cuenta que, conscientemente, ya en 1998 se procedió a frenar el crecimiento de la cartera crediticia y que la captación de recursos de la clientela se ha concentrado en las modalidades de bajo coste y no ligadas con la evolución de los tipos de interés. De esta forma, la estructura de los depósitos ha experimentado un fuerte vuelco en BBV América. Como también ha continuado la fuerte expansión del negocio de pensiones, que nos asegura un significativo volumen de comisiones netas. Y a todo ello, se debe unir la materialización del intenso potencial de ahorro de costes que existe en este subgrupo.



G 4920092

CLASE 2ª. 2. MOETA

El enorme esfuerzo de sobresaneamiento, realizado tanto en 1998 como en ejercicios anteriores, le permite contar al Grupo BBV con un amplio margen, que le pone a cubierto de las posibles contingencias que puedan surgir en el futuro. La cobertura de los riesgos crediticios en dificultad se sitúa muy por encima del 100% tanto en BBV sin América como en BBV América y la contabilización de saneamientos extraordinarios, entre los que destaca la cancelación de fondos de comercio, permite liberar la cuenta de resultados de 1999 y años posteriores de importantes cargos.

La fuerte volatilidad en los mercados financieros internacionales supone una dificultad añadida. Pero, hay que tener en cuenta que la contribución de los resultados extraordinarios al beneficio del Grupo ha sido no sólo nula, sino negativa en 1998, al verse más que compensado su importe por el volumen de saneamientos.

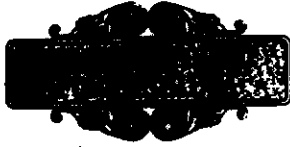
En conjunto, de la combinación de todos estos factores, en unos casos positivos y en otros negativos, cabe esperar un comportamiento ciertamente satisfactorio del beneficio del Grupo BBV en 1998.

Por último, sólo comentar que la previsión de los resultados de las distintas áreas de negocio del Grupo muestra un crecimiento positivo en todas ellas en 1999. Hay que destacar que BBV América, incluso comparando perímetros homogéneos, así como Gestión de Activos y Banca Privada presentan, a priori, los crecimientos más elevados.

INNOVACION Y DESARROLLO TECNOLÓGICO

En 1998, los departamentos del Grupo responsables de las Tecnologías y Sistemas de Información del Grupo BBV han concentrado una buena parte de sus esfuerzos en la culminación del proceso de adaptación al euro y en el desarrollo de todos los procesos necesarios para resolver los problemas derivados del llamado virus del milenio o efecto año 2000. Este último, y las actuaciones correspondientes, se describen en profundidad en un apartado específico del Informe Anual.

En cuanto al euro, el proceso de adaptación, cuyo desarrollo se ha extendido a varios ejercicios, ha requerido una profunda revisión de todas las aplicaciones instaladas, con el objeto de que tuvieran un comportamiento adecuado con la nueva divisa base. Para ello, ha sido necesario resolver desde el problema de la captura, el tratamiento o el almacenamiento e impresión de importes con céntimos, hasta los relacionados con la conversión, coexistencia y redondeos entre euros y pesetas (y las demás divisas involucradas), cumpliendo en todos los casos el calendario previsto para su introducción efectiva. Sin lugar a dudas, una de las máximas prioridades ha sido la de minimizar el impacto que la introducción del euro podía suponer en la prestación de servicios a nuestros clientes. Y para ello, entre otras acciones realizadas, y para facilitar su familiarización con la nueva divisa, se les ha remitido información expresada en euros.



G 4920093

CLASE 2ª. 2. MOETA

Ambos proyectos, tanto Euro como Año 2000, han obligado a realizar un número excepcional de cambios en los programas y bases de datos que soportan la operatoria del Grupo, sin por ello, menoscabar la elevada calidad que caracteriza nuestra prestación de servicios. Para ello, se han previsto y realizado las correspondientes fases de pruebas, en cuya realización se combina un elevado consumo de recursos y una planificación muy cuidadosa para sincronizar los distintos cambios. Por supuesto, todas estas fases han venido acompañadas de un plan de respuesta ante contingencias, que permite actuar eficazmente en caso de que se produzca algún incidente provocado bien por fallos en los propios sistemas o bien achacables a otras entidades con las que mantenemos relaciones telemáticas.

Un año más, hay que destacar todas las innovaciones llevadas a cabo relacionados con los nuevos canales de distribución, entre los que destacan:

- La sustitución de todo el parque de cajeros automáticos por los nuevos terminales de autoservicio, mucho más accesibles y versátiles.
- La implantación de un nuevo Centro Telefónico ("Call Center") de nueva generación, que sustituye a los que hasta ahora soportaban funciones de telemarketing, gestión de recuperaciones y banca telefónica. Con ello, el Grupo BBV alcanza una posición que le permite absorber eficazmente la creciente demanda de servicios por parte de nuestra clientela.
- El desarrollo de los acuerdos de colaboración e implantación de televisión interactiva sobre plataformas digitales, que ha implicado la realización de emisiones piloto desde julio 98. El propósito es seguir avanzando, con el objetivo de proporcionar acceso al Banco desde el mando a distancia de la televisión digital en 1999.
- La incorporación de nuevas prestaciones a nuestros servicios en INTERNET, como BBVNET (banco en casa) y De Compras (Comercio Electrónico). Hay que resaltar la implantación del terminal punto de venta virtual para pagar con tarjeta en los comercios de la red.
- Los acuerdos con suministradores de tecnología para la promoción de soluciones conjuntas con los productos telemáticos que BBV pone al servicio de las empresas.

Un tercer bloque de actuaciones hace referencia al avance en el proceso de transformación operativa de las entidades latinoamericanas del Grupo. De hecho, se ha avanzado en diferentes frentes de actuación, que se comentan seguidamente.

Continúa la expansión de la Plataforma Unificada BBV, que incluye productos de préstamos, tarjetas de crédito y banca telefónica, en aquellos países, como Perú, México y Puerto Rico, donde ya se había acometido una transformación tecnológica. Por otra parte, se ha iniciado la transformación en Colombia, Venezuela y Argentina, donde la fase de implantación abarca, en la actualidad, a las cuentas personales. Hay que tener en cuenta, además, la complejidad de este proceso, ya que todas estas acciones han sido realizadas, al tiempo que en la mayoría de los países se producían procesos de fusiones y adquisiciones.



G 4920094

CLASE 2ª. 2. MOETA

Tanto en Brasil como en Chile, que se han incorporado recientemente al Grupo, las labores están en una fase inicial y centradas en el análisis de cómo abordar el proceso de transformación tecnológica a partir de 1999.

Además de estos proyectos corporativos, también se han abordado otros de carácter local, pero con posibilidad de exportarlos al resto de bancos como, por ejemplo, los proyectos de seguridad y confidencialidad, gestión de calidad y tratamiento de firmas digitalizadas.

El objetivo del área para el año 1999 será llegar a tener instalada toda la Plataforma Unificada BBV en los seis países mencionados anteriormente, e iniciada su instalación en Brasil y Chile, para poder asegurar así, que en octubre de 1999 todo esté preparado para afrontar sin problemas el año 2000.

Por último, hay que destacar que, con la creación de una nueva Unidad, se ha producido una reorganización interna de la propia Área de Medios tendente a optimizar el soporte a los negocios de Banca de Inversión, Gestión de Activos y Banca Privada. De esta forma, se trata de tomar ventaja de sus características de globalidad como mercado financiero y también de la especificidad y volatilidad de las soluciones de Sistemas de Información en este mercado tecnológico. En cualquier caso, esta reorganización respeta el concepto de arquitectura técnica integradora, que constituye uno de los puntos fuertes de nuestra privilegiada posición competitiva.

OTROS TEMAS

La firma por los miembros del Consejo de Administración de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBV, referidas al 31 de diciembre de 1998, tuvo lugar el 26 de enero de 1999, no habiéndose producido ningún hecho relevante digno de mención entre estas dos fechas.