

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

11 FEB. 2003

REGISTRO DE ENTRADA

N.º 2003015519

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 7544

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al Ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2002, junto con el Informe de Auditoría

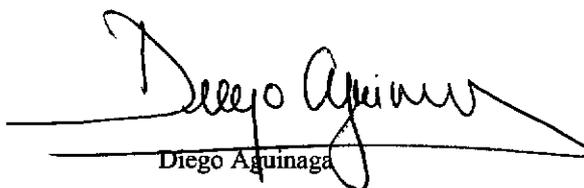
Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (en adelante, el Banco), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 14 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 1.g, en el ejercicio 2002 el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados que han formalizado efectivamente su prejubilación en dicho ejercicio, por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 321 millones de euros, aproximadamente, contando para ello con la autorización expresa del Banco de España, al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991, y de la Junta General de Accionistas del Banco.
4. Las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente; no obstante, la gestión de las operaciones del Banco y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales individuales del Banco (que actúa además de como entidad financiera como sociedad tenedora de participaciones) no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación ni a las inversiones financieras en las sociedades dependientes y asociadas ni a las operaciones realizadas por el Banco y por éstas, algunas de las cuales (diferencias de cambio, dividendos, garantías prestadas, etc.) responden a la estrategia global del Grupo. Estas variaciones sí que se reflejan en las cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría favorable el 10 de febrero de 2003. El efecto de la consolidación (Nota 1), realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de los activos, de las reservas y del resultado del ejercicio 2002 por importe de 91.382, 3.056 y 512 millones de euros, respectivamente.
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

Deloitte & Touche España, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



Diego Aguinaga

10 de febrero de 2003

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1, 2 y 3)

- Miles de Euros -

ACTIVO	2002	2001 (*)	PASIVO	2002	2001(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:	1.671.111	2.281.075	ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):	47.029.366	55.251.331
Caja	558.779	580.916	A la vista	1.387.439	1.220.556
Banco de España	994.702	1.655.806	A plazo o con preaviso	45.641.927	54.030.775
Otros Bancos Centrales	117.630	44.353			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	19.091.299	19.273.261	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):	98.472.990	96.615.730
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):	19.662.904	18.728.729	Depósitos de Ahorro-	81.896.145	78.680.438
A la vista	877.675	623.510	A la vista	40.301.889	39.871.868
Otros créditos	18.785.229	18.105.219	A plazo	41.594.256	38.808.570
			Otros débitos-	16.576.845	17.935.292
			A la vista	13.615	20.691
			A plazo	16.563.230	17.914.601
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	100.687.471	99.569.141			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):	17.131.192	22.505.543	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):	8.714.150	6.073.820
De emisión pública	11.368.785	15.150.143	Bonos y obligaciones en circulación	8.687.182	6.016.094
Otros emisores	5.762.407	7.355.400	Pagarés y otros valores	26.968	57.726
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	2.071.348	2.164.087	OTROS PASIVOS (Nota 12)	7.381.866	6.029.952
PARTICIPACIONES (Nota 9):	4.357.296	4.306.431	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	3.768.498	5.545.639
En entidades de crédito	1.253.654	1.371.549			
Otras participaciones	3.103.642	2.934.882	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	3.064.754	2.788.484
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):	8.699.420	8.814.491	Fondo de pensionistas	1.946.874	1.700.233
En entidades de crédito	5.191.481	4.789.729	Provisión para impuestos	-	-
Otras participaciones	3.507.939	4.024.762	Otras provisiones	1.117.880	1.088.251
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):	191.903	165.209	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561
Otros gastos amortizables	191.903	165.209	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	9.735.824	10.232.345
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):	2.190.317	2.357.723	CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	1.565.968	1.565.968
Terrenos y edificios de uso propio	1.102.883	1.202.465	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)	6.512.797	6.834.941
Otros inmuebles	90.194	133.356	RESERVAS (Nota 19)	530.664	440.447
Mobiliario, instalaciones y otros	997.240	1.021.902	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	176.281	176.281
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 18)	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	2
ACCIONES PROPIAS (Nota 18):	97.555	7			
Promemoria: nominal	5.242	-	TOTAL PASIVO	188.160.254	192.866.501
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	8.994.431	7.263.368			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	3.314.007	5.497.436			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	188.160.254	192.866.501			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	78.116.151	77.512.135			

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y los Anexos I a V adjuntos, forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2002.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1, 2 y 3)

-Miles de Euros-

CONCEPTOS	(Debe) / Haber	
	2002	2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23):	7.531.595	9.476.865
De los que: cartera de renta fija	1.692.945	2.179.581
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(4.627.304)	(6.675.315)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 23):	1.283.859	1.400.194
De acciones y otros títulos de renta variable	99.492	95.170
De participaciones	43.778	108.033
De participaciones en el grupo	1.140.589	1.196.991
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.188.150	4.201.744
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	1.532.072	1.386.039
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	(275.284)	(290.044)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	362.923	(71.877)
MARGEN ORDINARIO	5.807.861	5.225.862
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23)	14.673	8.306
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(2.625.233)	(2.684.797)
De personal (Nota 23):	(1.904.203)	(1.959.269)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(1.431.341)	(1.508.359)
Cargas sociales:	(377.298)	(370.309)
De las que: pensiones	(78.964)	(71.239)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	(721.030)	(725.528)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	(257.964)	(270.627)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(87.795)	(81.321)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.851.542	2.197.423
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 6)	(631.928)	(531.856)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Notas 9 y 10)	(1.181.581)	(976.812)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	1.439
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	582.816	998.855
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(389.544)	(536.053)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.231.305	1.152.996
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	52.605	272.526
OTROS IMPUESTOS (Nota 20)	(76.814)	(113.961)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y los Anexos I a V adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(1) RESEÑA HISTÓRICA Y BASES DE PRESENTACIÓN

a) Reseña histórica.-

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, con domicilio social en Bilbao, Plaza de San Nicolás, nº 4 y C.I.F. número A-48265169. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero siendo, además, la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente (en adelante, el Grupo o Grupo BBVA) que realiza actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc.

Con fecha 1 de junio de 1988, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A., adoptaron, entre otros, el acuerdo de aprobar la fusión paritaria de ambas sociedades mediante la disolución sin liquidación de las mismas y traspaso en bloque, a título de sucesión universal de los respectivos patrimonios sociales a la nueva sociedad, que adoptó la denominación de Banco Bilbao Vizcaya, S.A.

El 18 de diciembre de 1999, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., adoptaron el acuerdo de aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de Argentaria por parte del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. En dichas Juntas fueron aprobados, asimismo, los balances de fusión auditados de ambas entidades al 30 de septiembre de 1999. Transcurridos los preceptivos plazos y obtenidas las pertinentes autorizaciones administrativas, el 25 de enero de 2000 fue formalizada la correspondiente escritura pública, cuya inscripción en el Registro Mercantil de Vizcaya el 28 de enero de 2000 determinó la efectividad jurídica de la fusión, modificándose, simultáneamente, la denominación social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., por la de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Asimismo, en el ejercicio 2000, las Juntas Generales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de Banca Catalana, S.A., Banco de Alicante, S.A., Banco del Comercio, S.A. y de Banco de Negocios Argentaria, S.A., aprobaron los Proyectos de Fusión de dichas entidades, mediante la absorción de las últimas por la primera (todas sociedades pertenecientes al Grupo BBVA, que poseía la práctica totalidad del capital social de las mismas). Una vez transcurridos los preceptivos plazos y obtenidas las pertinentes autorizaciones administrativas, se formalizaron las correspondientes escrituras públicas que fueron inscritas en el Registro Mercantil.

b) Bases de presentación.-

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

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de marzo de 2002.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

c) Principios contables.-

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

d) Determinación del patrimonio.-

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

CONCEPTO	Miles de Euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 18)	1.565.968	1.565.968
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 19)	6.512.797	6.834.941
Reservas (Nota 19)	530.664	440.447
Reservas de revalorización (Nota 19)	176.281	176.281
Resultados de ejercicios anteriores	-	2
	7.219.742	7.451.671
Más-		
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	1.207.096	1.311.561
Menos-		
Dividendos activos a cuenta (Notas 3 y 12)-		
Pagados	(575.254)	(543.295)
Pendientes de pago	(287.626)	(271.647)
	(862.880)	(814.942)
Patrimonio neto contable	9.129.926	9.514.258
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 3)	(249.276)	(409.069)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	8.880.650	9.105.189

e) Recursos propios.-

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe de los recursos propios computables del Grupo ascendía a 17.840.156 y 19.730.574 miles de euros, respectivamente. Dichos importes exceden los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

f) Composición de las provisiones y coberturas para riesgos.-

De acuerdo con la normativa establecida por Banco de España, las provisiones y coberturas para riesgos figuran asignadas a los activos a los que se refieren y/o en cuentas específicas. El detalle que se indica a continuación muestra, de forma agregada, la composición de estas provisiones, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondo de insolvencias (Nota 2.c) (*):		
Entidades de Crédito (Nota 5)	73.788	41.051
Créditos sobre Clientes (Nota 6)	2.034.207	1.689.337
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (Nota 7)	18.072	26.009
Riesgos de Firma (Notas 6 y 16)	171.414	162.260
	2.297.481	1.918.657
Fondo de fluctuación de valores (Notas 2.d y 2.e):		
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (Nota 7)	26.281	174.095
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable (Nota 8)	203.180	65.402
Participaciones (Nota 9)	148.100	79.047
Participaciones en empresas del grupo (Nota 10)	3.292.776	2.703.791
	3.670.337	3.022.335
Fondo de pensionistas (Nota 2.i y 16)	1.946.874	1.700.233
Fondo de cobertura de activos materiales (Notas 2.g y 11):	69.357	99.247
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 12)	76.392	76.699
Otras provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	946.466	925.991
TOTAL	9.006.907	7.743.162
(*) Fondo de insolvencias:		
Provisiones para riesgos específicos	595.968	554.551
Provisión genérica	914.020	915.821
Provisión para riesgo – país (Nota 6)	199.037	85.126
Fondo de cobertura estadística de insolvencias	588.456	363.159

g) Prejubilaciones.-

En los ejercicios 2002 y 2001, el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la prejubilación de empleados, por importe de 321.101 y 471.780 miles de euros, neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 172.901 y 248.488 miles de euros, respectivamente. Dichas operaciones contaban con las pertinentes autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas del Banco y del Banco de España (véanse Notas 2.i, 16, 19 y 20).

h) Consolidación.-

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

Dichas variaciones se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria correspondientes al ejercicio 2002 que el Banco asimismo formula y, cuyos datos básicos se presentan a continuación.

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

- Miles de Euros -

ACTIVO	2002	2001(*)	PASIVO	2002	2001(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO:		
Caja	1.868.358	2.402.894	A la vista	1.537.357	1.412.818
Banco de España	1.081.684	1.828.490	A plazo o con preaviso	54.581.691	63.175.177
Otros Bancos Centrales	5.100.286	5.008.840		56.119.048	64.587.995
	8.050.328	9.240.224	DÉBITOS A CLIENTES:		
DEUDAS DEL ESTADO	19.767.776	20.165.369	Depósitos de Ahorro-		
			A la vista	63.723.745	71.012.969
ENTIDADES DE CRÉDITO:			A plazo	57.436.352	67.512.171
A la vista	1.328.749	2.629.808	Otros débitos-		
Otros créditos	20.147.530	20.568.948	A la vista	-	-
	21.476.279	23.198.756	A plazo	25.400.268	27.974.294
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	141.315.012	150.219.820		146.560.365	166.499.434
			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	49.133.179	61.650.938	Bonos y obligaciones en circulación	22.393.876	20.639.098
			Pagarés y otros valores	5.129.396	4.736.576
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	3.007.492	3.673.699		27.523.272	25.375.674
			OTROS PASIVOS	9.735.905	9.142.645
PARTICIPACIONES	6.024.175	6.641.935	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.593.777	6.665.074
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.039.688	1.114.144	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:		
			Fondo de pensionistas	2.621.907	2.358.552
ACTIVOS INMATERIALES:			Provisión para impuestos	2.221.411	2.425.588
Gastos de constitución y de primer establecimiento	20.946	18.770	Otras provisiones	4.843.318	4.784.140
Otros gastos amortizables	377.691	523.313			
	398.637	542.083	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	47.554	42.744
Por integración global o proporcional	2.871.545	3.044.907	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Por puesta en equivalencia	1.385.801	1.572.235	Del Grupo	1.719.129	2.363.336
	4.257.346	4.617.142	De minoritarios	746.919	645.223
ACTIVOS MATERIALES:				2.466.048	3.008.559
Terrenos y edificios de uso propio	1.938.287	2.530.935	PASIVOS SUBORDINADOS	6.486.942	7.610.791
Otros inmuebles	908.073	1.424.146	INTERESES MINORITARIOS	5.674.163	6.394.029
Mobiliario, instalaciones y otros	1.787.605	2.216.809	CAPITAL SUSCRITO	1.565.968	1.565.968
	4.633.965	6.171.890	PRIMAS DE EMISIÓN	6.512.797	6.834.941
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	RESERVAS	771.484	1.419.218
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	176.281	176.281
ACCIONES PROPIAS	97.671	75.944	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	6.465.276	5.138.389
			TOTAL PASIVO	279.542.198	309.245.882
OTROS ACTIVOS	12.298.880	12.000.115			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.391.562	7.049.067	CUENTAS DE ORDEN	69.776.213	71.764.775
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	3.650.208	2.884.756			
TOTAL ACTIVO	279.542.198	309.245.882			

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

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

- Miles de Euros -

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	2002	2001(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:	17.232.909	21.608.104
De los que: cartera de renta fija	4.820.640	7.283.233
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(9.783.505)	(13.279.446)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	358.062	495.444
De acciones y otros títulos de renta variable	113.623	116.037
De participaciones	93.669	177.774
De participaciones en el grupo	150.770	201.633
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.807.466	8.824.102
COMISIONES PERCIBIDAS	4.330.993	4.833.617
COMISIONES PAGADAS	(662.612)	(795.994)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	765.123	490.095
MARGEN ORDINARIO	12.240.970	13.351.820
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	34.341	51.345
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(5.771.725)	(6.724.760)
De personal:	(3.697.428)	(4.243.374)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(2.743.819)	(3.211.099)
Cargas sociales:	(624.360)	(652.454)
De las que: pensiones	(132.624)	(112.474)
Otros gastos administrativos	(2.074.297)	(2.481.386)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(631.021)	(741.817)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(295.821)	(337.763)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.576.744	5.598.825
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:	33.244	392.671
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	561.322	876.131
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(285.726)	(104.306)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(242.352)	(379.154)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(679.170)	(623.111)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	570.934	1.004.525
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	3.806	33.957
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	551.326	896.186
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	15.802	74.382
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	(209.938)	(50.538)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(156.290)	(12.699)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(29.750)	(5.980)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(23.898)	(31.859)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(1.743.338)	(1.919.230)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	3.366	(42.792)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.606.654	1.294.983
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(2.039.235)	(2.021.253)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.119.261	3.634.080
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(175.567)	(60.462)
OTROS IMPUESTOS	(477.646)	(565.059)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466.048	3.008.559
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	746.919	645.223
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719.129	2.363.336

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
CUADROS DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001(*)
APLICACIONES		
Dividendos pagados	1.252.870	1.100.240
Incorporación de sociedades al Grupo	-	-
Aportaciones externas de capital-		
Compra de acciones netas	21.990	3.407
Intereses de minoritarios	715.330	1.025.062
Pasivos subordinados	505.594	474.849
Inversión crediticia	-	15.218.935
Títulos de renta fija	-	9.423.564
Títulos de renta variable	-	656.853
Acreedores	19.939.069	-
Financiación menos inversión en entidades de crédito	5.540.828	-
Débitos en valores negociables	-	1.084.011
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.316.991	2.718.113
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	999.147	2.824.121
Otros conceptos activos menos pasivos	3.403.194	-
TOTAL APLICACIONES	34.695.013	34.529.155
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultados del ejercicio	1.719.129	2.363.336
Más-		
- Amortizaciones	1.439.666	1.641.663
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.646.688	2.490.035
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	309.651	258.434
- Resultados minoritarios	746.919	645.223
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	49.151	-
Menos-		
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	-	(305.290)
- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(770.292)	(1.295.853)
	6.140.912	5.797.548
Aportaciones externas al capital-		
Venta de acciones propias, neto	-	-
Intereses minoritarios, neto	714.451	260.484
Pasivos subordinados	-	3.253.057
Financiación menos inversión en entidades de crédito	-	6.404.308
Acreedores	-	12.353.241
Débitos en valores negociables	2.147.598	-
Inversión crediticia	8.554.159	-
Títulos de renta fija	13.031.268	-
Títulos de renta variable	504.413	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.879.384	3.603.288
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	722.828	2.531.180
Otros conceptos activos menos pasivos	-	326.049
TOTAL ORIGENES	34.695.013	34.529.155

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

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio del devengo.-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, no se registran como productos, en tanto no se cobren, los intereses de las operaciones de cobro dudoso, incluyendo las afectadas de riesgo – país y clasificadas en las categorías de países “muy dudosos”, “dudosos” y “en dificultades transitorias”.

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

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

b) Transacciones en moneda extranjera.-

Desde el 1 de enero de 1999, la moneda del sistema monetario español es el euro, que sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. Asimismo, el 1 de enero de 2002, se pusieron en circulación los billetes y monedas denominados en euros que, desde 1 de marzo de 2002 son los únicos de curso legal en el territorio nacional.

Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

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

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

Posiciones estructurales de cambio

Como política general, las inversiones del Banco en sociedades dependientes extranjeras y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero son financiadas en la misma divisa de la inversión, con objeto de eliminar el riesgo futuro de diferencias de cambio derivado de dichas transacciones. Sin embargo, las inversiones efectuadas en países cuyas divisas no tienen un mercado que permita la obtención de financiación de una forma ilimitada, duradera y estable a largo plazo, son financiadas en otra moneda. Hasta el ejercicio 2001, estas financiaciones se efectuaban en dólares, mientras que en el ejercicio 2002 la mayor parte de dichas financiaciones se han realizado en euros.

Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio que se producen en operaciones no de cobertura se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias (Nota 23), adeudándose o abonándose las correspondientes a operaciones a plazo en los epígrafes "Otros activos o pasivos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).

Para las operaciones a plazo que sean de cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodificará a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificación del coste o producto de la operación cubierta.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 25.902 y 30.020 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2002.

c) Fondos de insolvencias.-

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de firma contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. A efectos de presentación, se incluyen minorando los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 5, 6 y 7). Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

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

1. Provisiones específicas: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

El saldo del fondo de insolvencias específico se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 6).

2. Provisión genérica: en cumplimiento de la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija,

pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias con cobertura plena), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad.

El saldo del fondo de insolvencias genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando los riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al periodo anterior, quedando fondos disponibles (Nota 6).

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: desde el 1 de julio de 2000, el Banco debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes de ponderación establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo, y las dotaciones netas específicas por insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes.
4. Riesgo-país: se provisionará en función del grado de dificultad financiera de cada país, según la clasificación y el calendario establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España (Nota 6).

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

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

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

- 1) *Cartera de negociación:* se incluyen los valores cotizados con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de variaciones en los precios de mercado. Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 23).
- 2) *Cartera de inversión a vencimiento:* se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento final, teniendo capacidad financiera para ello o contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipos de interés. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor.

Los resultados de las enajenaciones de los títulos de renta fija clasificados en esta cartera, se registran como resultados extraordinarios en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y, en el caso de que se obtengan beneficios se dota una provisión específica por el importe de los mismos. Esta provisión se libera linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.

- 3) *Cartera de inversión ordinaria:* se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores. Los valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso.

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

Como norma general, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. A 31 de diciembre de 2002, dicha cuenta de periodificación no presentaba saldo alguno.

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

e) Valores representativos de capital.-

Los valores recogidos en la cartera de negociación, que incluyen aquellas participaciones en el capital de sociedades asociadas que no tienen carácter de permanencia, se valoran a su precio de mercado al cierre de ejercicio. Las diferencias netas que se produzcan por las variaciones en su precio, se registran en el capítulo "Resultado por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23).

El resto de los valores representativos de capital se registran, individualmente, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso (véanse Notas 8, 9, 10 y 19), de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio si éste último fuese menor.

Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- *Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación igual o inferior al 3%:* cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- *Valores no cotizados en Bolsa y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%:* valor teórico - contable de la participación obtenido a partir de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de su adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. En el caso de sociedades con las que existe una vinculación duradera, la

diferencia positiva existente, en su caso, entre el precio de adquisición y el valor teórico – contable así calculado se amortiza en un período de 10 años (20 años en el caso de participaciones no financieras), considerando las provisiones de generación de beneficios que se incorporan en la determinación del precio de adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración, salvo por la parte que es compensada por el incremento anual de los respectivos valores teóricos – contables.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados en el párrafo anterior, se han constituido fondos de fluctuación de valores con cargo a los capítulos "Resultados de Operaciones Financieras" y "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas aplicados en las correspondientes fechas de fusión (Nota 19).

f) Activos inmateriales.-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas, que se amortizan linealmente en un periodo máximo de tres años.

Adicionalmente, se incluyen en este capítulo los gastos derivados de parte de las ampliaciones de capital, no relacionadas con los procesos de fusión (véase Nota 1). Estos gastos se amortizan en un periodo máximo de cinco años.

g) Activos materiales.-

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 19), menos su correspondiente amortización acumulada. Asimismo, los inmuebles correspondientes a algunas de las sociedades absorbidas (véase Nota 1) se valoraron, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 19), tomando como referencia precios de mercado a las fechas de las correspondientes fusiones, determinados por tasadores independientes.

La amortización del inmovilizado material se calcula por aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

CONCEPTOS	Porcentaje Anual de Amortización
Inmuebles	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina, de proceso de datos y otros elementos	10% a 25%

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

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Activos adjudicados por aplicación de otros activos-

Dichos activos se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de mercado, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, se realizan, de acuerdo con la Normativa de Banco de España dotaciones adicionales en función de la antigüedad, naturaleza del activo y tasación realizada por entidad independiente (véase Nota 11).

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales – Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 11 y 23).

Los resultados obtenidos como consecuencia de enajenaciones de inmovilizado material, se registran en los capítulos "Beneficios extraordinarios" o "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23).

h) Acciones propias-

El saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos corresponden a 10.697.022 y 500 acciones, respectivamente, de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., las cuales forman parte, junto con otros títulos de renta variable y operaciones de futuro, de la cobertura global de determinados pasivos o compromisos futuros emitidos por el Banco referenciados a la evolución de su propia acción o de índices que contienen la acción del Banco (macrocobertura de riesgo de precio, véase Nota 2.1).

Dichas acciones se encuentran valoradas al precio de mercado al cierre del ejercicio y los resultados producidos en las enajenaciones de estos títulos se registran en el capítulo de "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido la reserva indisponible correspondiente a las mencionadas acciones propias (véase Nota 19).

La totalidad de las acciones propias en propiedad del Banco representan el 0,3347% del capital emitido por el Banco a 31 de diciembre de 2002.

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

Compromisos por pensiones

Fondos internos de pensiones-

En los ejercicios 2002 y 2001, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 1.429 empleados en 2002 y 1.861 empleados en 2001. El coste total de dichos acuerdos asciende a 570.731 y 720.268 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente (véanse Notas 1.g y 16), e incluyen indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones. Para la cobertura de dichos compromisos han sido constituidas las correspondientes provisiones, con cargo a los epígrafes de "Primas de Emisión" y "Reservas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19), considerando su efecto fiscal, así como con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002, por importe de 76.729 miles de euros, sobre la base de las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91. Los compromisos correspondientes a este colectivo a partir de la edad de jubilación están incluidos en el Sistema de Previsión Social, que se describe en los párrafos siguientes.

Los pagos pendientes por prejubilaciones, que incluyen el valor actual de las retribuciones e indemnizaciones pendientes de pago y de las aportaciones futuras a fondos externos de pensiones, correspondientes al personal prejubilado durante el ejercicio 2002 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascienden a 1.908.509 y 1.679.627 miles de euros, a 31 de diciembre de 2002 y de 2001, respectivamente, una vez deducidos los pagos efectuados por importe de 399.559 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 340.421 miles de euros en el ejercicio 2001 y se reflejan en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (Nota 16). Asimismo, este epígrafe incluye el pasivo devengado por parte del personal de las sucursales en el extranjero, así como otros fondos internos no sujetos a externalización que ascienden a 875 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 (970 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

Fondos externos de pensiones-

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

Desde el ejercicio 2000, en virtud del acuerdo colectivo sobre Sistema de Previsión Social de 14 de noviembre de 2000, la totalidad de los compromisos correspondientes al personal activo y pasivo del Banco se encuentra exteriorizado y se instrumenta a través de un Plan de Pensiones Externo y de contratos de seguro. Dicho Sistema de Previsión Social ampara a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. Asimismo, incluye los compromisos y obligaciones contraídos en materia de pensiones correspondientes a los antiguos miembros del Consejo de Administración del Banco que tuvieron funciones ejecutivas, por importe de 80.477 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

El Sistema de Previsión Social incluye compromisos de aportación definida, cuyas cuantías se determinan, según cada caso, como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado, y compromisos de prestación definida que se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro.

Para la valoración de estos últimos compromisos a 31 de diciembre de 2002 y 2001, de acuerdo con los contratos de exteriorización firmados entre el Banco y las compañías de seguro, éstas han utilizado las tablas de mortalidad PEM/F 2000 (GRM/F 95 para los contratos de aseguramiento entre el Plan de Pensiones Externo y la compañía de seguros) y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Compromisos por pensiones causadas (*)		
En fondos de pensiones externos	400.122	377.663
Con contratos de seguro		
Con compañías de seguros pertenecientes al Grupo Económico	1.456.522	1.334.500
Con compañías de seguros no vinculadas	647.896	535.582
	2.504.540	2.247.745
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos		
Colectivos con cobertura plena de los riesgos devengados y no devengados (*)	487.057	506.434
Resto de colectivos (**)	1.245.785	1.174.103
	1.732.842	1.680.537
Con contratos de seguro con compañías de seguros pertenecientes al Grupo Económico (***)	143.235	256.299
	1.876.011	1.936.836
	4.380.617	4.184.581

(*) Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida

(**) Compromisos instrumentados en sistemas de aportación definida

(***) Compromisos de los que 122.429 miles de euros están instrumentados en sistemas de prestación definida y 20.806 miles de euros en sistemas de aportación definida.

El importe de las provisiones matemáticas asociado a los compromisos por pensiones descritos anteriormente asegurados con compañías pertenecientes al Grupo Económico ascienden 1.599.757 y 1.590.799 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

Diferencias en el fondo de pensiones-

Como consecuencia del proceso de exteriorización, formalizado en el ejercicio 2000, que incluyó la utilización de nuevas hipótesis de valoración, se pusieron de manifiesto unas diferencias, que representan el valor actual de las aportaciones pendientes de efectuar a los fondos externos de pensiones por el riesgo por pensiones devengado a 31 de diciembre de 2000. Dichos importes fueron calculados utilizando tasas de actualización del 3,15% y del 5,64% en el caso de los contratos de seguro y del Plan de Pensiones Externo, respectivamente. Las diferencias iniciales surgidas se registran con cargo a cuentas de periodificación y se amortizan en un plazo máximo de 14 años, en el caso de las correspondientes al Plan de Pensiones Externo, y

en un plazo de 9 años, en el caso de las correspondientes a los contratos de seguro, a partir del ejercicio 2000 inclusive, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2000 y conforme al régimen transitorio dispuesto en la normativa vigente. A su vez, las diferencias iniciales se abonan al capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos, disminuyendo su saldo por los pagos efectuados. A efectos de presentación, los saldos por ambos conceptos a 31 de diciembre de 2002 se incluyen, por el importe neto, en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto a dicha fecha (véase Nota 12). El movimiento del ejercicio 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Pensiones causadas	Riesgos devengados por pensiones no causadas	Total
Otros Activos - Diferencias en el fondo de pensiones			
Saldo a 1 de enero de 2002			
Plan de pensiones externo	-	580.551	580.551
Contratos de seguro	204.201	86.539	290.740
	204.201	667.090	871.291
Amortización			
Plan de pensiones externo	-	(50.069)	(50.069)
Contratos de seguro	(18.011)	(31.025)	(49.036)
Otros movimientos	(87.048)	12.897	(74.151)
	(105.059)	(68.197)	(173.256)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	99.142	598.893	698.035
Débitos a Clientes - Aportaciones diferidas			
Saldo a 1 de enero de 2002	(253.783)	(154.116)	(407.899)
Más-			
Coste imputable por intereses:	(4.989)	(4.269)	(9.258)
Menos-			
Pagos realizados:	50.483	86.399	136.882
Reducción por asignación de inversiones:	4.035	3.319	7.354
Otros movimientos	90.263	(12.952)	77.311
	144.781	76.766	221.547
Saldo a 31 de diciembre de 2002	(113.991)	(81.619)	(195.610)
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002 (Nota 12)	(14.849)	517.274	502.425

Cuenta de pérdidas y ganancias-

Los cargos realizados en las cuentas de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2002 y 2001 para la cobertura de los compromisos indicados, se resumen a continuación:

CONCEPTO	Miles de Euros	
	2002	2001
Detalle por conceptos-		
Coste imputable por intereses de aportaciones diferidas	9.258	39.084
Gastos por aportaciones realizadas en el ejercicio a fondos de pensiones externos y compañías de seguro en España-		
Por devengo del ejercicio	75.819	68.170
Con carácter extraordinario	87.253	84.725
	172.330	191.979
Gastos por aportaciones realizadas por las sucursales en el extranjero	3.020	2.940
Gastos por dotaciones a los fondos internos de pensiones (Nota 16)-		
Fondo de prejubilaciones (Nota 2.j)	57.759	41.365
Sucursales en el extranjero	125	129
Otros fondos	97.651	720
	155.535	42.214
	330.885	237.133
Detalle por cuentas-		
Intereses y cargas asimiladas – De otros acreedores	9.258	39.084
Intereses y cargas asimiladas – Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 23)	57.759	41.365
Gastos generales de administración – De personal (Nota 23)-		
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	125	129
Aportaciones a los fondos de pensiones externos	78.839	71.110
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)-	188.009	85.445
Beneficios extraordinarios (Nota 23)-	(3.105)	-
	330.855	237.133

Otros compromisos con el personal

A continuación, se presenta un resumen de la situación de los compromisos asumidos por el Grupo en concepto de gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos en vigor a 31 de diciembre de 2002 y del movimiento habido durante el ejercicio 2002:

	Nº acciones	Precio ejercicio (euros)	Año concesión	Colectivo	Nº personas (*)	Fecha inicios del derecho	Fecha finalización del derecho
Planes en vigor a 1 de Enero de 2002	26.738.636						
Opciones ejercitadas al vencimiento del Plan (**)	(4.116.073)						
Opciones ejercitadas por prejubilaciones y otros movimientos	(2.482.921)						
Planes en vigor a 31/12/02	20.139.642						
Plan 1997	3.500.409	3,67	1998	Empleados	6.812	20/2/2003	20/2/2003
Plan 1998	4.242.866	6,01	1999	Empleados	9.052	1/6/2003	31/7/2004
Plan 1999	5.103.957	10,65	2000	Empleados	10.795	1/6/2003	31/7/2004
Plan 2000	7.292.410	12,02	2001	Empleados	20.029	31/3/2003	31/3/2004
Planes en vigor a 31/12/02	20.139.642						
Promemoria: número de acciones emitidas del Banco a 31/12/02 (Nota 23)	3.195.852.043						
Porcentaje de los planes de acciones sobre acciones emitidas a 31/12/02	0,63%						
Cotización de la acción del Banco a 31/12/02		9,12					

(*) Empleados del Grupo BBVA en España

(**) Durante el ejercicio 2002, se han liquidado, a vencimiento, las gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos correspondientes al ejercicio 1996.

En marzo de 1999, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de febrero de 1999, se emitieron 32.871.301 acciones nuevas a un precio de 2,14 euros por acción, similar al precio medio de referencia de los compromisos existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas y que incluían los compromisos por gratificaciones correspondientes a los ejercicios 1995 a 1998 y una parte del compromiso devengado por los premios de antigüedad. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas en su totalidad por una sociedad ajena al Grupo y, simultáneamente, el Banco adquirió una opción de compra sobre las mismas que puede ser ejercitada en cualquier momento, en una o varias veces, antes del 31 de diciembre del año 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antidilución. En varias ocasiones, desde 1999, se ha ejercitado parcialmente la opción de compra, para atender dichos compromisos con el personal del Grupo, por un total de 20.381.069 acciones, de modo que a 31 de diciembre de 2002 se mantiene la opción sobre un total de 12.490.232 acciones (18.262.345 acciones a 31 de diciembre de 2001), a un precio de 2,09 euros por acción, una vez ajustado el precio de la emisión como consecuencia de las reducciones de valor nominal llevadas a efecto en julio de 1999 y abril de 2000.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, los premios relativos a los ejercicios 1999 y 2000, consistentes en la entrega dineraria de un importe referenciado al precio de cotización de 5.103.957 y 7.292.410 acciones del Banco, respectivamente, así como el resto de los compromisos devengados por los premios de antigüedad (1.900.000 acciones), se encuentran íntegramente cubiertos con opciones de compra y otras operaciones de futuro (véase Nota 3.m).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 se cumplió el plazo establecido en el programa de retribución variable aplicado a consejeros ejecutivos y miembros de la alta dirección del Banco, referenciado al valor de las acciones de BBVA. Dicho programa se completaba con la concesión de préstamos o créditos para la adquisición de acciones de BBVA en mercado y con la contratación de opciones que limitaban la pérdida máxima en el valor de la acción al 5% del valor de adquisición. Dado que en el momento del vencimiento del programa, la acción se encontraba por debajo del valor fijado (15 euros más un 10%), no ha existido por parte de los beneficiarios del programa derecho a percibir cantidad alguna como consecuencia del mismo.

j) Indemnizaciones por despido.-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto. No obstante, de acuerdo con lo establecido por la Circular 5/2000, de Banco de España, el Banco ha dotado con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas un fondo interno para cubrir, de acuerdo con el calendario establecido en dicha Circular, las indemnizaciones contractuales por ceses o despidos adicionales a las establecidas con carácter general por la legislación vigente, que ascienden a 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 37.490 y 19.636 miles de euros, respectivamente y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Notas 2.i y 16).

k) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos.-

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español y aquéllos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (Nota 20).

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, 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 máximo de 10 años (Nota 12).

Adicionalmente y dado que el Banco es la matriz del Grupo que tributa en Régimen de Declaración Consolidada, en la contabilización del gasto por Impuesto sobre Sociedades se han seguido los criterios establecidos por las Resoluciones del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 9 de octubre de 1997 y de 15 de marzo de 2002.

Las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por la realización de determinadas actividades o inversiones se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades en el

ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

l) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro.-

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas no vencidas de divisas, las compraventas no vencidas de valores, los futuros financieros sobre valores, divisas y tipos de interés, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las opciones sobre divisas, valores o tipos de interés y las permutas financieras en sus diferentes modalidades. La contratación de los mismos tiene como objetivo básico la cobertura y gestión global de los riesgos financieros a los que el Banco está expuesto.

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

Por otra parte, las primas cobradas por opciones vendidas y las primas pagadas por opciones compradas, se contabilizan como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor en los capítulos, "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos, respectivamente (véase Nota 12), hasta su fecha de ejercicio o de vencimiento.

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

A 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía constituidas macrocoberturas de riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, formadas por títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo (Nota 2.h). El tratamiento contable seguido para este tipo de operaciones es el de valoración a precios de mercado para las macrocoberturas de riesgo de precio de acciones y el del criterio del devengo para la macrocobertura de riesgo de interés. Adicionalmente, todas las operaciones se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento e identificación de las operaciones. Dicho sistema contempla, para cada tipo de cobertura global, la constitución de provisiones por riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional, en consonancia con las prácticas bancarias para este tipo de operaciones. Tal y como establece la legislación vigente, las macrocoberturas cuentan con la autorización de Banco de España.

Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones se contabilizan de forma simétrica a los ingresos y costes del elemento cubierto, registrándose transitoriamente en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos, los pagos o cobros de las liquidaciones que se hayan efectuado (véase Nota 12).

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

- Las operaciones contratadas en mercados organizados se valoran a precios de cotización en sus respectivos mercados, registrándose los resultados generados como consecuencia de las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Para las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se realizan, al menos mensualmente, cierres teóricos de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones (véase Nota 16). Los beneficios potenciales, que ascienden a 1.137 y 8.848 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, hasta el momento de su efectiva realización (véase Nota 21). Este procedimiento se aplica igualmente a las opciones sobre divisas contratadas fuera de mercados organizados.

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

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

n) Inversiones en Argentina-

Situación macroeconómica

La situación económica del país se deterioró rápidamente en los últimos meses del año 2001. La salida de capitales, el fin de la convertibilidad, la devaluación y pesificación de saldos asimétrica, así como el retorno de la inflación, marcaron el inicio del ejercicio 2002.

En enero de 2002 se modificó la Ley de convertibilidad y la paridad del mercado oficial fue establecida en 1,40 pesos por dólar estadounidense y la cotización del mercado "libre" al cierre del primer día de reapertura del mercado cambiario osciló entre 1,60 y 1,70 pesos por cada dólar estadounidense. El tipo de cambio peso argentino / dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 3,37 pesos por dólar.

La crisis ha tenido un fuerte impacto sobre el sistema financiero, poniendo en grave riesgo la situación de solvencia y liquidez de las entidades. Los desequilibrios estructurales originados por las medidas tomadas por el gobierno nacional, han sido en gran medida compensados con bonos públicos. No obstante, la pesificación generó asimetrías y pérdidas que no han sido totalmente compensadas, y que, por tanto, están soportando parcialmente las entidades.

Las medidas establecidas por el Gobierno Argentino para solucionar la problemática de liquidez del sistema financiero han sido derogadas estableciendo la libertad de disposición de saldos por los depositantes sin que se hayan generado nuevas tensiones de liquidez.

Adicionalmente, como consecuencia de la devaluación y del brote inflacionario, la Comisión Nacional de Valores y el Banco Central de la República Argentina dispusieron la aplicación del ajuste por inflación a los estados contables. El índice utilizado para la reexpresión de los estados financieros es el índice de precios mayoristas nivel general (IPMNG), el cual presentaba un incremento a 31 de diciembre de 2002 del 119% aproximadamente.

Grupo BBVA Banco Francés

En el ejercicio 2002 BBVA Banco Francés estableció un plan de fortalecimiento patrimonial que permitiese cumplir con los requerimientos de liquidez. Dicho plan comprendía, entre otras, las siguientes medidas:

- la asistencia financiera recibida de BBVA en cumplimiento de compromisos adquiridos anteriormente y materializada en:
 - Préstamo por importe de 79 millones de dólares con garantía pignoratícia de los derechos de crédito derivados de préstamos garantizados por el Gobierno Argentino por un importe nominal de 185 millones de dólares;
 - Créditos por importe total de 80 millones de dólares con garantía pignoratícia de préstamos de clientes por importe de 120 millones de dólares.

Ambos riesgos han sido íntegramente provisionados en el ejercicio 2002.

- La venta del 60,88% de BBVA Uruguay a BBVA, S.A. por 55 millones de dólares.
- Ampliación de Capital aprobada por la Asamblea de Accionistas Ordinaria-Extraordinaria de BBVA Banco Francés S.A. de 7 de agosto de 2002. Como consecuencia de esta ampliación, el 26 de diciembre de 2002 se emitieron 158.496.540 nuevas acciones al precio de 3,59 pesos por acción.

BBVA procedió a la capitalización del préstamo de 79 millones de dólares antes indicado, más los intereses devengados, junto a la Deuda Subordinada emitida por BBVA Banco Francés de 130 millones de dólares, ambas operaciones totalmente provisionadas tanto a nivel individual como consolidado. Tras esta ampliación, BBVA aumentó su participación en BBVA Banco Francés al 40,73% (véanse Notas 7 y 10). La totalidad de la inversión, junto con el Fondo de Comercio generado por importe de 34.782 miles de euros, ha sido saneado en su totalidad.

A esta ampliación acudieron terceros, por importe de 30 millones de pesos argentinos de efectivo.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2002, el valor contable que, de forma directa e indirecta, posee el Banco en BBVA Banco Francés, S.A., se encuentra íntegramente saneado.

En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, las provisiones realizadas cubren de manera razonable el riesgo máximo en que incurrirá el Banco mientras persista la situación anteriormente descrita y no se den las condiciones objetivas de seguridad y rentabilidad para eventuales nuevas inversiones.

- Adicionalmente, se han realizado cesiones temporales de activos con BBVA, S.A. sobre títulos de Renta Fija del Gobierno Argentino con un descuento del 45,43%. El saldo pendiente de vencimiento por esta operativa a 31 de diciembre de 2002 era de 98.867 miles de euros

BBVA créditos sobre clientes argentinos

A 31 de diciembre de 2002, los riesgos totales mantenidos con terceros ajenos al Grupo BBVA, ascienden a 705.645 miles de euros. De acuerdo con la normativa de Banco de España, 328.700 miles de euros se clasifican como inversión ordinaria dado que se encuentran al corriente de pago y cuentan con garantías eficaces fuera de Argentina, incluidas pólizas que cubren el Riesgo País. La parte del riesgo que no cumple los requerimientos antes indicados, 376.945 miles de euros, está clasificado como dudoso contando con una

provisión por importe de 103.441 miles de euros en concepto de riesgo país y de 71.940 miles de euros en concepto de provisión específica.

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. correspondiente al ejercicio 2002, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2002	1.207.096
Distribución:	
Dividendos (Nota 1.d)	
- A cuenta (Nota 12)	862.880
- Complementario	249.276
Reservas voluntarias	94.940
	1.207.096

En junio, septiembre y diciembre de 2002, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2002, por un importe bruto total de 0,27 euros por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2002 ha ascendido a 862.880 miles de euros y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 (Nota 12). El dividendo a cuenta acordado en diciembre supone 0,09 euros brutos por acción, pagaderos a los accionistas a partir del 10 de enero de 2003 y figura registrado en el epígrafe "Otros Pasivos - Obligaciones a Pagar" del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 (Nota 12). El dividendo complementario, con cargo al resultado del ejercicio 2002, que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas, asciende a 0,078 euros brutos por acción.

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

CONCEPTOS	Miles de Euros		
	31.05.02	31.08.02	30.11.02
Dividendo a cuenta-	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	654.028	636.918	1.117.109
Menos-			
Dividendos a cuenta pagados	-	(287.627)	(575.254)
Cantidad máxima de posible distribución	654.028	349.291	541.855
Cantidad de dividendo a cuenta propuesta	287.627	287.627	287.626

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Valor contable	Valor de mercado	Valor contable	Valor de mercado
Cartera de inversión a vencimiento - Deuda del Estado cotizada	1.880.783	1.983.010	2.271.904	2.381.703
	1.880.783	1.983.010	2.271.904	2.381.703
Cartera de inversión ordinaria- Letras del Tesoro	1.139.933	1.140.861	6.483.027	6.507.344
Deuda del Estado cotizada	8.580.740	8.786.243	8.047.114	8.219.538
Otros títulos cotizados	21.716	21.744	72.383	76.130
	9.742.389	9.948.848	14.602.524	14.803.012
Cartera de negociación- Letras del Tesoro	4.693.250	4.693.250	-	-
Deuda del Estado cotizada	2.774.877	2.774.877	2.398.833	2.398.833
	7.468.127	7.468.127	2.398.833	2.398.833
	19.091.299	19.399.985	19.273.261	19.583.548

El coste de adquisición de los títulos que forman parte del epígrafe de la "Cartera de negociación", a 31 de diciembre de 2002, asciende a 7.374.085 miles de euros.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo del balance de situación se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	19.273.261
Compras	66.666.324
Ventas	(63.388.776)
Trasposos y otros	88.775
Amortizaciones	(3.548.285)
Saldo al cierre del ejercicio	19.091.299

Durante el ejercicio 2002, en este capítulo, se han producido trasposos a la cartera de inversión ordinaria de títulos inicialmente registrados en la cartera de negociación por importe de 1.811.502 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha sido el 2,82%. De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 5), el Banco tenía cedidos a 31 de diciembre de 2002 un importe efectivo de 2.975.682 miles de euros a otros intermediarios financieros (véase Nota 5) y a clientes (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre del ejercicio 2002 ha variado entre el 10,9% y el 3,25%. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 5), el Banco tenía cedidos a 31 de diciembre de 2002 un importe efectivo de 13.469.816 miles de euros a otros intermediarios financieros (véase Nota 5) y a clientes (véase Nota 14).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual, a 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	-	1.264.802	-	615.981
De inversión ordinaria	1.488.520	2.364.822	4.786.444	1.102.603
De negociación	519.121	3.015.208	2.422.972	1.510.826
	2.007.641	6.644.832	7.209.416	3.229.410
Saldos a 31 de diciembre de 2001-				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	376.517	-	1.277.358	618.029
De inversión ordinaria	1.326.328	2.993.402	6.019.394	4.263.400
De negociación	580.921	184.451	632.019	1.001.442
	2.283.766	3.177.853	7.928.771	5.882.871

A 31 de diciembre de 2002, no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores alguno para estos títulos.

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
ACTIVO		
Por moneda:		
En euros	11.193.757	12.572.220
En moneda extranjera	8.469.147	6.156.509
	19.662.904	18.728.729
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	203.129	99.984
Otras cuentas	674.546	523.526
	877.675	623.510
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	16.540.509	14.271.647
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	2.075.176	3.863.174
Activos dudosos (*)	243.332	11.449
	18.859.017	18.146.270
Menos-		
Fondos de insolvencias y riesgo – país (Notas 1.f, 2.c y 6)	(73.788)	(41.051)
De los que:		
Provisión para riesgo – país	(68.388)	(6.341)
Provisión para riesgos específicos	(5.400)	(34.710)
	18.785.229	18.105.219
	19.662.904	18.728.729
PASIVO		
Por moneda:		
En euros	34.082.253	38.341.778
En moneda extranjera	12.947.113	16.909.553
	47.029.366	55.251.331
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	128.232	45.253
Otras cuentas	1.259.207	1.175.303
	1.387.439	1.220.556
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	4.372.244	1.815.627
Otras cuentas	3.389	-
Cesión temporal de otros activos financieros	1.905.592	1.686.789
	6.281.225	3.502.416
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	29.501.156	34.844.310
Cesión temporal de otros activos (Nota 4)	7.258.984	13.334.564
Acreedores por valores	2.600.562	2.349.485
	45.641.927	54.030.775
	47.029.366	55.251.331

(*) Recoge, básicamente, operaciones del Banco con BBVA Banco Francés (véase Nota 2.n).

A 31 de diciembre de 2002, el límite de financiación con garantía de activos, fundamentalmente préstamos, créditos y valores de renta fija, asignado al Banco por el Banco de España ascendía a 6.591.532 miles de euros, del que a dicha fecha tenía dispuesto un importe de 4.372.244 miles de euros (Nota 6).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés promedio del ejercicio 2002 de los epígrafes "Otros créditos" (del Activo), sin considerar los fondos de insolvencia y riesgo país, y "A plazo o con preaviso" (del Pasivo) de estos capítulos del balance de situación a 31 de diciembre de 2002:

Otros créditos (Activo)-

CONCEPTOS	Miles de Euros				Tipo de interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	11.634.112	3.362.883	1.311.725	231.789	3,08%
Adquisición temporal de activos	2.075.176	-	-	-	3,23%
Activos Dudosos	243.332	-	-	-	1,24%
	13.952.620	3.362.883	1.311.725	231.789	
Saldos a 31 de diciembre de 2001-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	10.229.336	3.386.527	605.192	50.592	2,30%
Adquisición temporal de activos	3.757.027	106.147	-	-	4,60%
Activos Dudosos	11.449	-	-	-	0,10%
	13.997.812	3.492.674	605.192	50.592	

A plazo o con preaviso (Pasivo)-

CONCEPTOS	Miles de Euros				Tipo de interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Banco de España	6.281.225	-	-	-	3,28%
Entidades de crédito					
Cuentas a plazo	19.080.457	4.326.190	4.270.235	1.824.274	2,78%
Cesión temporal de activos	6.840.903	418.081	-	-	3,33%
Acreedores por valores	418.176	76.310	1.306.887	799.189	0,26%
	32.620.761	4.820.581	5.577.122	2.623.463	
Saldos a 31 de diciembre de 2001-					
Banco de España	3.502.416	-	-	-	3,9%
Entidades de crédito					
Cuentas a plazo	24.752.653	4.007.562	3.559.413	2.524.682	3,2%
Cesión temporal de activos	12.307.087	1.027.477	-	-	4,5%
Acreedores por valores	97.336	120.224	1.351.131	780.794	0,2%
	40.659.492	5.155.263	4.910.544	3.305.476	

(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	93.080.092	88.064.008
En moneda extranjera	7.607.379	11.445.133
	100.687.471	99.509.141
Por sectores:		
Administraciones públicas	4.993.167	4.686.964
Agricultura	612.253	528.189
Industrial	11.509.648	11.054.437
Inmobiliaria y construcción	13.104.805	12.285.100
Comercial y financiero	12.239.809	12.613.363
Prestamos a particulares	36.927.012	34.748.927
Leasing	2.961.916	2.437.147
Otros	10.426.533	8.735.611
Total residentes	92.775.143	87.089.738
No residentes		
Europa	3.500.364	5.857.860
Estados Unidos	645.625	875.313
Latinoamérica	4.131.853	4.470.533
Resto	1.668.693	2.905.034
	9.946.535	14.108.740
Menos-		
Fondo de insolvencias (Notas 1.f y 2.c)	(1.904.499)	(1.615.032)
De los que:		
Provisión genérica	(774.076)	(781.250)
Provisión para riesgos específicos	(541.967)	(470.623)
Fondo de cobertura estadística de insolvencias	(588.456)	(363.159)
Fondo riesgo país (Notas 1.f y 2.c)	(129.708)	(74.305)
	100.687.471	99.509.141

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" y "Fondo riesgo - país" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	26.940.550	27.359.394
Entre 3 meses y 1 año	17.545.090	21.768.591
Entre 1 año y 5 años	24.116.738	21.127.566
Más de 5 años	34.119.300	30.942.927
	102.721.678	101.198.478
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	7.263.080	6.200.053
Deudores con garantía real	46.307.349	40.898.531
Otros deudores a plazo	42.173.154	47.965.189
Arrendamientos financieros	2.988.178	2.471.981
Deudores a la vista y varios	2.490.162	2.767.934
Activos dudosos	1.228.564	894.790
Adquisición temporal de activos	271.191	-
	102.721.678	101.198.478

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 del saldo de la cuenta "Activos dudosos" incluido en este capítulo de los balances de situación adjuntos se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	894.790
Entradas	1.133.665
Recuperaciones	(480.731)
Pases a fallidos	(319.160)
Saldo al cierre del ejercicio	1.228.564

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existían créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo de los créditos transferidos a fondos de titulización asciende a 1.958.706 y 2.252.105 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones del Banco asciende a 16.859 y 105.304 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco a 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendía a 1.099 y 6.091 miles de euros, respectivamente, y devengaban un tipo de interés anual comprendido entre el 4% y el 5%. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2001 existían avales prestados por su cuenta que ascendían a 142 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002, no existen avales prestados.

El importe nominal de los préstamos y títulos de renta fija, afectos a obligaciones, propias y de terceros, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, ascendía a 15.192.377 y 7.998.023 miles de euros, respectivamente, y corresponde, básicamente, a la afectación de determinados activos en garantía de líneas de financiación con Banco de España (Nota 5) y a parte de los activos adscritos a la emisión de cédulas hipotecarias, que de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario se consideran aptos como garantía frente a terceros.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo conjunto de las cuentas "Fondos de insolvencias y riesgo - país" del detalle anterior y de los asignados a entidades de crédito (Nota 5) y valores de renta fija (Nota 7), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.756.397
Dotación neta del ejercicio-	
Provisión para créditos en mora	719.870
Provisión para riesgo - país	124.113
Fondos disponibles	(148.527)
	695.456
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y venta de activos	(276.431)
Traspaso a fondos para cobertura de activos adjudicados por regularización de créditos (Nota 11)	(7.703)
Traspaso a otras provisiones (Nota 16)	(9.154)
Diferencias de cambio	(32.498)
Saldo al cierre del ejercicio	2.126.067

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2002 ascienden a 106.258 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones por importe de 42.730 miles de euros de créditos considerados como fallidos.

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Riesgo país	577.538	239.293
Provisión constituida (Notas 1.f y 5)	199.037	85.126
Porcentaje de cobertura	34%	36%

El importe de riesgo - país a 31 de diciembre de 2002 y 2001 no incluye los activos para los que se han contratado operaciones de seguro con terceros que incorporan cobertura de los riesgos de confiscación, expropiación, nacionalización, no transferencia, inconvertibilidad y, en su caso, guerra y violencia política. La suma asegurada a 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende, respectivamente, a 584,5 y 555 millones de dólares (557.357 y 629.752 miles de euros, aproximadamente).

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véanse Notas 1.f, 2.c y 16) del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001 por importe de 171.414 y 162.260 miles de euros, respectivamente.

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	15.626.723	19.033.412
En moneda extranjera	1.504.469	3.472.131
	17.131.192	22.505.543
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria-		
Administraciones Públicas residentes	101.514	59.795
Instituto de Crédito Oficial	29.864	89.034
Otras entidades de crédito residentes	27.416	83.541
Otros sectores residentes	1.263.790	1.238.307
Administraciones Públicas no residentes	6.277.158	11.814.161
Entidades de crédito no residentes	1.198.426	2.243.049
Otros sectores no residentes	1.225.132	1.784.444
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 1.f)	(26.281)	(174.095)
Fondos de insolvencias y riesgo país (Notas 1.f y 6)	(18.072)	(26.009)
De los que:		
Provisión para riesgo – país	-	(3.253)
Provisión genérica	(18.072)	(22.756)
	10.078.947	17.112.227
De negociación-		
Administraciones Públicas residentes	198.293	113.922
Instituto de Crédito Oficial	25.382	15.152
Otras entidades de crédito residentes	121.608	171.433
Otros sectores residentes	121.400	40.971
Administraciones Públicas no residentes	4.791.820	3.162.268
Entidades de crédito no residentes	1.013.533	1.254.625
Otros sectores no residentes	780.209	634.945
	7.052.245	5.393.316
	17.131.192	22.505.543
Por cotización:		
Cotizados	17.124.135	21.756.646
No cotizados	7.057	748.897
	17.131.192	22.505.543

A continuación se indica el desglose por plazo de vencimiento del saldo de la cartera de inversión ordinaria de los balances de situación adjuntos sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Fondo de insolvencias y de riesgo país" del detalle anterior:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002- Obligaciones y otros valores de renta fija: De inversión ordinaria	3.078.397	3.201.396	3.843.507
Saldos a 31 de diciembre de 2001- Obligaciones y otros valores de renta fija: De inversión ordinaria	4.738.329	8.148.477	4.425.525

Durante el ejercicio 2002, se han producido traspasos a precios de mercado de títulos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por importe de 1.053.795 miles de euros.

El coste de adquisición de los títulos que forman parte del epígrafe de la "Cartera de Renta Fija-Negociación", a 31 de diciembre de 2002, asciende a 6.921.889 miles de euros (5.295.530 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de las obligaciones y otros valores de renta fija incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 146.479 miles de euros.

El importe de los títulos pertenecientes a este capítulo afectos en garantía en el Banco de España, asciende a 31 de diciembre de 2002 a 3.964.937 miles de euros (2.355.107 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

El saldo a 31 de diciembre de 2002 de la cuenta "Administraciones 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 a 31 de diciembre de 2002 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 (Nota 14).

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	22.705.647
Compras	78.747.544
Ventas y amortizaciones	(84.413.712)
Otros	136.066
Saldo al cierre del ejercicio	17.175.545

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2002 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	174.095
Liberación neta del ejercicio (Notas 2.d y 23)-	
- Provisión registrada contra resultados	3.929
- Fondos disponibles	(23.836)
	(19.907)
Traspaso a fondo de fluctuación de valores (Notas 2.n y 10)	(72.472)
Utilización de fondos y otros	(55.435)
Saldo al cierre del ejercicio	26.281

La liberación neta del ejercicio corresponde básicamente al efecto positivo de las diferencias de cambio de saneamientos realizados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 sobre determinada renta fija emitida por BBVA Banco Francés. Por otra parte, el saneamiento con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 por importe de 3.929 miles de euros corresponde a la valoración de determinados títulos de emisores argentinos que, por principio de prudencia, ha sido registrada con cargo a resultados.

(8) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco (en las que se posee, generalmente, una participación inferior al 20% si no cotizan en Bolsa o al 3% si cotizan en Bolsa, a nivel Grupo Financiero Consolidado, véase Nota 2.e), así como las participaciones en fondos de inversión. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	1.915.927	2.012.931
En moneda extranjera	155.421	151.156
	2.071.348	2.164.087
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	970.311	1.051.055
De negociación	1.101.037	1.113.032
	2.071.348	2.164.087
Por cotización:		
Cotizados de negociación	1.101.037	1.113.032
Cotizados de inversión ordinaria	1.032.813	951.350
No cotizados	140.678	165.107
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 1.f)	(203.180)	(65.402)
	2.071.348	2.164.087

Durante el ejercicio 2002, no se han producido traspasos de títulos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El coste de adquisición de los valores asignados a la cartera de negociación asciende a 31 de diciembre de 2002 a 1.100.545 miles de euros (1.113.032 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo del balance de situación, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.229.489
Compras	7.321.594
Ventas / Desinversiones	(7.265.077)
Diferencias de cambio y otros	(11.478)
Saldo al cierre del ejercicio	2.274.528

La práctica totalidad de los movimientos de compras y ventas señalados corresponden a operaciones de la cartera de negociación, incluyendo las participaciones en diversos fondos de inversión.

En el Anexo IV se indican las adquisiciones del Banco, directas o indirectas, de participaciones en empresas y los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, así como las fechas de notificación a las mismas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 13.604 miles de euros para los títulos cotizados en Bolsa y en 54.102 miles de euros para los títulos no cotizados.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	65.402
Dotación neta del ejercicio (Notas 2.e y 23)-	
- Provisión registrada contra resultados	150.441
- Fondos disponibles	(5.868)
	144.573
Utilizaciones	(5.333)
Otros	(1.462)
Saldo al cierre del ejercicio	203.180

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, que no están 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). La cuenta "Otras participaciones en empresas asociadas" del siguiente detalle, recoge la cartera de negociación de participaciones en sociedades adquiridas por el Banco sin vocación de permanencia en el Grupo y aquellas para las que se han instrumentado operaciones de futuro de cobertura (véase Nota 2.e).

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	4.354.315	4.244.013
En moneda extranjera	2.981	62.418
	4.357.296	4.306.431
Por cotización:		
Cotizados	4.389.959	4.184.901
No cotizados	115.437	200.577
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 1.f)	(148.100)	(79.047)
	4.357.296	4.306.431
Por la naturaleza de la inversión:		
Participaciones permanentes	3.254.418	3.674.686
Otras participaciones en empresas asociadas	1.102.878	631.745
	4.357.296	4.306.431

A 31 de diciembre de 2002 no existen títulos pertenecientes a este capítulo afectos en garantía en el Banco de España. A 31 de diciembre de 2001 el importe de títulos afectos ascendía a 117.621 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, este capítulo del balance de situación incluye, entre otros, las inversiones mantenidas en entidades de crédito, básicamente en Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A., Crédit Lyonnais, S.A. y Banco Atlántico, S.A., por un coste neto de 1.247.990 y 1.369.800 miles de euros, respectivamente.

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

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	4.385.478
Ampliaciones de capital y compras	4.757.249
Ventas y desinversiones	(4.638.841)
Traspasos (Nota 10)	1.510
Saldo al cierre del ejercicio	4.505.396

La práctica totalidad de los movimientos de compras y ventas señalados corresponden a operaciones de la cartera de negociación. No obstante, dentro de la cartera de inversión, las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2002 se resumen a continuación:

Inversiones-

- Durante el ejercicio 2002, se han realizado adquisiciones de 404.110 acciones de Gas Natural S.A. hasta situar el porcentaje de participación del Banco en un 2,95%. Estas adquisiciones han supuesto un desembolso de 6.436 miles de euros.
- En mayo de 2002, el Banco ha suscrito las participaciones sociales de la ampliación de capital de Grubarges Inversión Hotelera, S.L. en proporción al número de sus participaciones, equivalentes a un 33,33 % de su capital social, por importe de 10.179 miles de euros.

Desinversiones-

- En el primer trimestre de 2002 el Banco ha procedido a la venta de un 3,82% de su participación en Metrovacesa generando unas plusvalías de 17.728 miles de euros. Posteriormente en junio de 2002, el Banco ha efectuado la venta del 12,17% restante de su participación a Bami Sociedad Anónima Inmobiliaria de Construcciones y Terrenos a un precio de 36,55 euros por acción. La compraventa se ha ejecutado una vez obtenido la autorización de las Autoridades de Defensa de la Competencia y ha originado un beneficio de 198.426 miles de euros.
- En septiembre de 2002, BBVA ha vendido las acciones que representaban el 4,612% del capital social de Acesa Infraestructuras, S.A. por un importe de 171.449 miles de euros de euros, obteniendo unas plusvalías de 15.072 miles de euros.
- Durante el ejercicio 2002 y como consecuencia de acuerdos societarios se han producido compras y ventas que no han supuesto variación en el porcentaje de participación de Banca Nazionale del Lavoro (BNL). Adicionalmente y también en el marco de dichos acuerdos societarios se ha producido un efecto dilución hasta situar el porcentaje de participación en un 14,614%. Como consecuencia de estas compraventas se ha generado una minusvalía en el Banco de 13.719 miles de euros, registrada en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 23).
- Por último, en Diciembre de 2002, Credit Agricole, S.A. y SACAM Development, han presentado una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Credit Lyonnais. Está previsto que la operación sea realizada a lo largo del ejercicio 2003 y que genere una plusvalía en torno a los 300 millones de euros, aproximadamente para la totalidad de la participación del Banco en la mencionada sociedad.

Los resultados de las operaciones de venta anteriormente señalados figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002, dada la consideración de inmovilización financiera que tenían estas participaciones (Nota 23).

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 135.431 y 998.008 miles de euros, respectivamente.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	79.047	
Dotación neta del ejercicio (Nota 2.e)-		
- Provisión registrada contra resultados	147.843	
- Fondos disponibles	(10.737)	
	137.106	
Utilizaciones y otros	(68.053)	
Saldo al cierre del ejercicio	148.100	

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste (Grupo consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sometidas a la dirección única de éste (Grupo no consolidable). En los Anexos I y III se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades (Nota 2.e).

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	3.191.600	2.074.840
En moneda extranjera	5.507.820	6.739.651
	8.699.420	8.814.491
Por cotización:		
Cotizados	1.234.936	895.410
No cotizados	10.757.260	10.622.872
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 1.f)	(3.292.776)	(2.703.791)
	8.699.420	8.814.491

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	11.518.282
Ampliaciones de capital y Compras	1.554.152
Ventas	(61.869)
Trasposos (Nota 9)	(1.510)
Diferencias de cambio y otros	(1.016.859)
Saldo al cierre del ejercicio	11.992.196

Las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2002 se resumen a continuación:

- En Enero 2002, el Banco suscribió 1.530.000 acciones, de la ampliación de capital efectuada por Unoe Bank, S.A. con un desembolso de 30.600 miles de euros, manteniendo así la misma participación del 51% que al 31 de diciembre de 2001.
- En Mayo de 2002, previa autorización del Banco Central de Uruguay, se ha formalizado la venta de la totalidad de la participación accionarial de BBVA Banco Francés, S.A. en BBVA Uruguay (60,88%), a favor del Banco por un importe de 55 millones de dólares (Nota 2.n).
- Asimismo, el Banco ha suscrito en su totalidad la ampliación efectuada por BBVA International Investment Corporation, por importe de 250 millones de dólares. Con los fondos recibidos por la ampliación de capital BBVA International Investment Corporation adquirió al gobierno de México 276.000.000 acciones del Grupo Financiero BBVA - Bancomer, S.A. de C.V.
- Igualmente, el Banco ha suscrito la totalidad de la ampliación de capital realizada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Brasil, S.A. por 3.968.475.087 acciones, mediante la capitalización del importe pendiente del anticipo a cuenta de futuros aumentos de capital desembolsado por el Banco el 1 de octubre de 1998 (624 millones de dólares).

Durante el ejercicio 2002, el Banco tomó la decisión de replantear el modelo de negocio desarrollado en Brasil. Como fruto de este nuevo enfoque, se alcanzó un acuerdo estratégico en dicho ejercicio con Banco Bradesco, S. A., el cual se firmó el 13 de enero de 2003. Dicho acuerdo incorpora los aspectos fundamentales:

- La integración del negocio bancario y de seguros de BBVA en Brasil, desarrollado por BBVA Brasil, y sus sociedades filiales, en Banco Bradesco, S.A. mediante de transferencia de todas las acciones de BBVA Brasil propiedad de BBVA a Banco Bradesco, S.A.
- Como contrapartida a la transferencia de las acciones, BBVA recibirá acciones ordinarias y acciones preferentes de nueva emisión de Banco Bradesco, S.A. representativas de un 4,5% de su capital social y, además, percibirá un importe en efectivo aproximado de 2.000 millones de Reales Brasileños.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho acuerdo se encuentra sujeto a la pertinente "Due Diligence" y a las necesarias aprobaciones de los diversos organismos reguladores, si bien se espera que se materialice en el primer semestre del ejercicio 2003.

La plusvalía que se generará como resultado de esta operación ascenderá a 92.000 miles de euros, aproximadamente.

- Por otro lado, durante el ejercicio 2002, el Banco ha realizado adquisiciones equivalentes al 3% del capital social del Grupo Financiero BBVA - Bancomer, S.A. de C.V., con un desembolso de 223.041 miles de euros, situando la participación directa del Banco en un 3,65% a 31 de diciembre de 2002.
- Por otra parte, el Banco ha firmado un contrato de compra con Finanzia Banco de Crédito, S.A., para la adquisición del 29,55% del capital de Credilogros Compañía Financiera, S.A. , por un importe de 23.783 miles de euros.
- Por último, BBVA Banco Francés ha alcanzado un acuerdo con las autoridades argentinas para realizar una ampliación de capital para la cual el Banco ha aportado, en diciembre de 2002, obligaciones negociables subordinadas de BBVA Banco Francés en su poder por un importe de 130 millones de dólares por 73.374.150 nuevas acciones y un préstamo financiero otorgado a BBVA Banco Francés por un importe total de 81,9 millones de dólares por 77.494.904 nuevas acciones. Las operaciones aportadas a BBVA Banco Francés se encontraban íntegramente provisionadas en el balance de situación del Banco. Con esta operación el Banco ha alcanzado una participación directa del 40,73 % (Nota 2.n).

El 27 de diciembre de 2002, la Junta General extraordinaria de BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros ha acordado ampliar su capital social en 30 millones de euros, con una prima de emisión de 19 millones de euros, mediante la emisión de aproximadamente 5 millones de títulos por un valor de 9,82 euros por acción (6,01 euros de valor nominal y el resto, como prima de emisión, por cada uno de ellos). El Banco procederá a suscribir un total de 4,8 millones de títulos, desembolsando un importe total de 47.720 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, no existen otras ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a BBVA Seguros, S.A. (antes Euroseguros, S.A.) y Senorte Vida y Pensiones, S.A., actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 88.066 miles de euros de principal y 39.072 miles de euros de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 66.057 miles de euros. Las Sociedades formularon las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido en los ejercicios 1997 a 2000 diversas resoluciones administrativas y pronunciamientos judiciales. La aplicación de los criterios derivados de dichos pronunciamientos judiciales, algunos de los cuales han sido recurridos tanto por el Grupo como por la Administración del Estado, dejarían reducidas las deudas tributarias a unos importes totales de 50.677 miles de euros de principal y 19.851 miles de euros de intereses, sin perjuicio de que el Banco tiene, en virtud de estos recursos, prestados avales ante la Administración Tributaria por un importe de 85.193 miles de euros. Los administradores del Banco y sus asesores legales estiman que estos asuntos se resolverán satisfactoriamente para el Grupo y, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.703.791
Dotación neta del ejercicio (Nota 2.e)-	
- Provisión registrada contra resultados	1.134.493
- Fondos disponibles	(90.018)
	1.044.475
Utilizaciones	(549.466)
Traspasos (Notas 7 y 16)	150.071
Otros	(56.095)
Saldo al cierre del ejercicio	3.292.776

Hechos posteriores-

- El 29 de enero de 2003 se ha convocado Junta Universal de Accionistas de BBVA Privanza Banco, S.A., entidad participada en un 100% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en cuyo orden del día figura la disolución sin liquidación de la misma, con cesión global de todos sus activos y pasivos, según balance de disolución cerrado a 31 de diciembre de 2002, a su único accionista, que en virtud de este acuerdo asume la totalidad de las obligaciones que BBVA Privanza Banco, S.A. tuviera con todo tipo de acreedores.

(11) ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Activos materiales-

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

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al inicio del ejercicio	1.553.377	233.344	2.624.205	4.410.926
Adiciones	14.625	34.302	231.259	280.186
Retiros	(3.835)	(221.141)	(83.444)	(308.420)
Trasposos	(106.139)	106.139	-	-
Saldo al final del ejercicio	1.458.028	152.644	2.772.020	4.382.692
Amortización acumulada-				
Saldo al inicio del ejercicio	335.079	23.110	1.595.767	1.953.956
Adiciones	21.567	1.494	213.186	236.247
Retiros	(379)	(26.405)	(40.401)	(67.185)
Trasposos	(19.133)	19.133	-	-
Saldo al final del ejercicio	337.134	17.332	1.768.552	2.123.018
Provisiones de cobertura de inmovilizado- (Notas 1.f y 2.g)				
Saldo al inicio del ejercicio	15.833	76.878	6.536	99.247
Dotaciones (Nota 23)	21	30.120	1.618	31.759
Disponibles (Nota 23)	(561)	(13.421)	(588)	(14.570)
Utilización en ventas	-	(52.531)	(1.338)	(53.869)
Trasposos y otros (Nota 6)	2.718	4.072	-	6.790
Saldo a final del ejercicio	18.011	45.118	6.228	69.357
Inmovilizado, neto-				
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.102.883	90.194	997.240	2.190.317

En el ejercicio 2002, los beneficios por enajenación de activos materiales han ascendido a 152.919 miles de euros y se presentan en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002. Por otro lado, las pérdidas por enajenación de activos materiales, que ascienden a 34.188 miles de euros se presentan en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 (Nota 23).

Del saldo neto de este capítulo de "Activos materiales" del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 2.124 y 4.853 miles de euros, respectivamente corresponden a bienes recuperados procedentes de arrendamientos financieros.

Activos inmateriales-

El saldo del inmovilizado inmaterial durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros		Periodo medio amortización
	2002	2001	
Gastos de adquisición aplicaciones informáticas	138.210	89.799	3
Otros gastos amortizables: - Gastos ampliación capital	53.693	75.410	5
	191.903	165.209	

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en el saldo del inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

ACTIVOS INMATERIALES	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2001	165.209
Adiciones	119.782
Amortización del ejercicio	(93.088)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	191.903

Los importes amortizados en el ejercicio 2002 se han registrado con cargo a los epígrafes "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" y "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y han ascendido a 71.371 y 21.717 miles de euros, respectivamente.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Cheques a cargo de entidades de crédito	418.149	417.259
Operaciones en camino	2.894	28.921
Dividendos activos a cuenta (Notas 1.d y 3)	862.880	814.942
Hacienda Pública (Nota 20):		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 1.g y 2.k)	1.768.186	1.553.971
Otros conceptos	493.687	220.103
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	1.430
Fianzas dadas en efectivo	127.080	166.961
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 2.1)	2.076.919	671.793
Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 2.b)	10.383	458.957
Opciones adquiridas (Nota 2.1)	1.501.081	1.344.673
Cámara de compensación	235.278	720.571
Diferencias en el fondo de pensiones (Nota 2.i)	502.425	463.392
Otros conceptos	995.469	400.395
	8.994.431	7.263.368

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Obligaciones a pagar:		
Dividendos a cuenta pendientes de pago (Notas 1.d y 3)	287.626	271.647
Otros conceptos	222.620	286.016
Operaciones en camino	5.655	68.407
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 2.1)	1.703.299	242.286
Opciones emitidas (Nota 2.1)	1.840.928	1.742.686
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 20)	127.561	129.981
Sociedades del Grupo acreedoras por créditos fiscales	728.831	474.523
Cámara de compensación	-	174.233
Cuentas de recaudación de Administraciones Públicas	1.577.986	1.646.665
Cuentas especiales	609.219	418.629
Operaciones financieras pendientes de liquidar	80.844	160.440
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 1.f)	76.392	76.699
Otros conceptos	120.905	337.740
	7.381.866	6.029.952

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.853.421	4.889.768
Gastos pagados no devengados	30.849	28.674
Gastos financieros diferidos	38.619	36.674
Otras periodificaciones	391.118	542.320
	3.314.007	5.497.436
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento (Nota 2.m)	75.492	82.375
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.151.315	4.744.822
Gastos devengados no vencidos	429.236	449.407
Otras periodificaciones	112.455	269.035
	3.768.498	5.545.639

(14) DEBITOS A CLIENTES

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	84.562.012	82.833.195
En moneda extranjera	13.910.978	13.782.535
	98.472.990	96.615.730
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.916.816	5.061.579
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	19.825.873	20.277.860
Cuentas de ahorro	15.078.439	14.173.334
Imposiciones a plazo	17.565.686	17.183.469
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	10.765.756	13.624.095
	63.235.754	65.258.758
No residentes		
Resto de Europa	6.119.888	6.333.917
América	4.947.565	3.146.533
Resto	16.252.967	16.814.943
	27.320.420	26.295.393
	98.472.990	96.615.730

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	24.312.680	21.634.932
Entre 3 meses y 1 año	9.015.563	9.255.971
Entre 1 año y 5 años	6.834.804	6.705.600
Más de 5 años	1.431.209	1.212.067
	41.594.256	38.808.570
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	16.456.893	17.613.429
Entre 3 meses y 1 año	106.337	300.495
Entre 1 año y 5 años	-	677
	16.563.230	17.914.601

(15) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
En euros:		
Cédulas Hipotecarias (*)	8.416.726	5.656.162
Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	180.304	269.780
Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	90.152	90.152
	8.687.182	6.016.094

(*) Determinados empréstitos dan la posibilidad al tenedor y, en su caso, al emisor de amortizar anticipadamente los títulos.

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

A 31 de diciembre de 2002, la cuenta "Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo" recoge la emisión realizada en febrero de 1997, con un tipo de interés fijo del 6,81% y con vencimiento único en diciembre de 2007.

Por otra parte, en noviembre de 2002, el Banco ha ejercitado la opción de cancelación anticipada sobre el 100% de la emisión de 175 millones de marcos alemanes realizada en noviembre de 1997, equivalentes a 89.476 miles de euros, y con vencimiento en noviembre de 2007.

La cuenta "Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable" recoge:

- Emisión realizada por el Banco, en julio de 1998, de obligaciones simples por importe de 60.101 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final, en julio de 2008, un cupón variable resultante de aplicar un porcentaje del 83% sobre la media simple entre los tipos de oferta y de demanda de determinadas entidades de referencia, conforme al procedimiento de cálculo para un swap o 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. En el ejercicio 2002 esta emisión ha devengado un cupón anual del 4,85% hasta julio 2002 y del 4,43% a partir de dicha fecha. Estas obligaciones figuran registradas en la cuenta "Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable" del detalle anterior.

- Emisión realizada en agosto de 1998, por importe de 30.051 miles de euros, y vencimiento en agosto de 2008.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Año de vencimiento	Miles de Euros
2003	53.607
2004	1.500.000
2005	186
2006	9.378
2007 y siguientes	7.124.011
	8.687.182

El epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos corresponde a emisiones denominadas en euros, cuyo desglose por plazos de vencimiento se indica a continuación:

PLAZOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	9.533	25.043
Entre 3 meses y 1 año	17.434	5.715
Entre 1 año y 5 años	1	26.968
	26.968	57.726

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	1.700.233	1.088.251
Más-		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Notas 2.i y 23)	155.535	384.653
Dotación con cargo a reservas (Notas 1.g, 2.i y 19)	494.002	-
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota 6)	-	9.154
Menos-		
Utilización de fondos (Nota 2.i)	(402.896)	(92.221)
Fondos disponibles (Nota 23)	-	(152.417)
Traspaso a reservas (Nota 19)	-	(1.623)
Traspaso a fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	-	(77.599)
Diferencias de cambio y otros	-	(40.318)
Saldos al cierre del ejercicio	1.946.874	1.117.880

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 por importe 57.759, 125 y 97.651 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 2002 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en los capítulos "Resultados de operaciones financieras", "Quebrantos extraordinarios" y "Gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 por importes de 155.126, 207.778 y 21.749 miles de euros, respectivamente. Por su parte, los fondos disponibles se registran, neteando, en los capítulos "Resultados de Operaciones Financieras" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 3.151 y 149.266 miles de euros, respectivamente.

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye los siguientes conceptos (Nota 1.f):

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondo para cobertura de otros compromisos con el personal (Nota 2.i)	55.527	85.766
Fondos para contingencias	444.055	448.149
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 1.f, 2.c y 6)	171.414	162.260
Provisiones por operaciones de futuro (Nota 2.1)	287.376	174.258
Otros fondos	159.508	217.818
	1.117.880	1.088.251

La cuenta "Otros fondos" del detalle anterior corresponde, entre otros, a provisiones constituidas por el Banco en cobertura de cargas contingentes de carácter legal y de carácter económico, destacando el fondo especial por importe de 76.285 miles de euros en cobertura de determinados riesgos con BBVA Banco Francés (véase Nota 2.n).

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que recoge aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes, es el siguiente:

Fecha de la Emisión	Miles de Euros		Tipo de interés vigente al 31.12.02	Fecha del último vencimiento
	2002	2001		
Convertibles-				
En moneda extranjera-				
Julio, 1996	-	3.766	-	12.07.2006
No convertibles-				
En euros-				
Julio, 1996	84.142	84.142	9,33% (a)	22.12.2006
Julio, 1996	27.947	27.947	9,37% (a)	22.12.2016
Febrero, 1997	60.101	60.101	6,97% (a)	18.12.2007
Septiembre, 1997	36.061	36.061	6,65% (a)	17.12.2007
Diciembre, 2001	1.500.000	1.500.000	3,52% (b)	01.01.2017
Depósitos subordinados	8.027.573	8.520.328		
	9.735.824	10.232.345		

(a) El tipo de interés de las emisiones de los ejercicios 1996 y 1997 es fijo.

(b) El tipo de interés es fijo para los dos primeros cupones y variable para el resto. La TAE para los dos primeros cupones será del 4,00%, equivalente a un tipo de interés nominal del 3,94% anual. El tipo de interés nominal para los siguientes periodos de devengo de intereses, es decir, para cada trimestre, será el Euribor a tres meses, publicado en la página "Reuters Euribor 01" a las 11 horas de los dos días hábiles inmediatamente anteriores al inicio de cada periodo de devengo.

La emisión de julio de 1996 en moneda extranjera, se ha amortizado anticipadamente en el mes de enero de 2002 mediante el canje de los bonos en acciones del Banco al precio fijo de 3,99 euros por acción, lo que ha supuesto la entrega de 377.330 acciones, ya en circulación.

La cuenta "Depósitos subordinados" a 31 de diciembre de 2002 del detalle anterior incluye los depósitos tomados subordinados vinculados a las emisiones de deuda subordinada y de acciones preferentes realizadas por BBVA Global Finance Ltd., BBVA Capital Funding Ltd., BBVA Preferred Capital Ltd., BBVA International Ltd. y BBV Privanza International (Gibraltar) Ltd. que están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco (Nota 22).

Los intereses devengados por estas financiaciones durante el ejercicio 2002 y 2001 han ascendido a 558.861 y 573.182 miles de euros, respectivamente (Nota 23).

(18) CAPITAL SUSCRITO

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.565.967.501,07 euros, está formalizado en 3.195.852.043 acciones nominativas, de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Los estatutos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. limitan el derecho de voto, independientemente del número de acciones que se posean, al 10%.

Durante el ejercicio 2002 el capital social del Banco no ha registrado variaciones.

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

A 31 de diciembre de 2002, el Banco y algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, en cobertura de diversos compromisos, el 0,3374% del capital social en circulación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Los resultados por enajenación de acciones propias del Banco relacionadas con operaciones de negociación (véanse Notas 2.h y 2.l) se registran en el capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascendieron a 50.274 miles de euros. Por otro lado, durante el ejercicio 2002 se han generado resultados por enajenación de acciones propias del Banco no relacionadas con la macrocobertura de riesgo de precio por importe de 3.014 miles de euros, registrados en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 23).

A continuación, se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2002 por las sociedades que componen el Grupo consolidable Banco Bilbao Vizcaya Argentaria:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Nominal	Resto hasta coste	Fondo de Fluctuación de Valores	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2001	2.987	81.539	(8.582)	75.944
Compras	195.077	4.251.285	-	4.446.362
Ventas	(192.675)	(4.237.173)	-	(4.429.848)
Dotación neta al fondo de fluctuación	-	-	7.833	7.833
Otros movimientos	(105)	(2.515)	-	(2.620)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	5.284	93.136	(749)	97.671

Desde Enero de 2002 hasta el 31 de Diciembre de 2002, el porcentaje de acciones en circulación mantenidas por BBVA y sus filiales ha estado entre el 0,13% y 0,74%, calculados en bases mensuales.

A 31 de diciembre de 2002, no existe ninguna participación accionarial individual que supere el 5% del capital social del Banco. La Fundación Banco Bilbao Vizcaya, institución benéfico-docente de carácter cultural privada sin fin lucrativo, creada en 1988 mediante aportación por parte del Banco de 84.142 miles de euros con cargo a las plusvalías de fusión, posee a 31 de diciembre de 2002 y 2001 un total de 34.365.852 acciones del Banco que representa el 1,075% del capital social del Banco.

La Junta General de accionistas celebrada el día 9 de marzo de 2002 acordó, de acuerdo con lo establecido en el artículo 153,1,a) de la Ley de Sociedades Anónimas, ampliar el capital social por importe de 782.983.750 euros. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital hasta el límite es de cinco años. Asimismo, la citada Junta General de Accionistas celebrada en marzo de 2002, autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, para la emisión de un máximo de 4.000 millones de euros o su equivalente en otra divisa en valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco con exclusión del derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas. Adicionalmente, dicha Junta General de Accionistas autorizó la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones del Banco hasta un importe máximo de 1.500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002, no ha sido efectuada ninguna emisión en base a esta autorización.

Asimismo, en dicha Junta de marzo de 2002 se autorizó la emisión de títulos que incorporen derechos (warrants) sobre las acciones de la sociedad por importe máximo de 1.500 millones de euros total o parcialmente convertibles o canjeables en acciones de la propia sociedad y en un plazo máximo de cinco años. Durante el ejercicio 2002 no se realizaron emisiones que incorporen derechos sobre acciones propias del Banco.

(19) PRIMAS DE EMISIÓN, RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

La composición y el movimiento que se ha producido en estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Primas de Emisión	Reservas	Reservas de Revalorización	TOTAL
Saldos al inicio del ejercicio	6.834.941	440.447	176.281	7.451.669
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	87.551	-	87.551
Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netos de impuestos (Notas 1.g, 2.i y 16)	(224.589)	(96.512)	-	(321.101)
Traspaso de fondos especiales (Nota 16)	-	1.623	-	1.623
Traspasos	(97.555)	97.555	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2002	6.512.797	530.664	176.281	7.219.742

Primas de emisión

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

Este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002 incluye los saldos de reservas voluntarias de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. y las plusvalías de fusión (Notas 2.e y 2.g) que figuraban en los balances individuales de ambos bancos en el momento de la fusión (Nota 1). Las plusvalías de fusión fueron las que se detallan a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Revalorización de:	
- Inmuebles	592.243
- Cartera de títulos de renta variable	278.383
Menos-	
Aplicaciones realizadas durante 1988	(229.484)
	641.142

Por otra parte, algunos de los bancos absorbidos se acogieron a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. Asimismo, como consecuencia de procesos de fusión previos en algunos de los bancos absorbidos se pusieron de manifiesto plusvalías de fusión. El resumen de las plusvalías netas afloradas, así como la utilización o destino final de las mismas, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Revalorización y actualizaciones legales y plusvalías de fusión:	
- Del inmovilizado material	581.804
- De la cartera de valores	137.175
	718.979
Aplicaciones efectuadas en ejercicios anteriores por los bancos absorbidos:	
- A capital y reservas	(348.629)
- A compensación de pérdidas, provisiones y otros conceptos	(370.350)
	718.979

Reservas y Reservas de Revalorización

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas		
<i>Reservas restringidas-</i>		
Legal	313.194	313.194
Reserva indisponible por capital amortizado	87.918	87.918
Reserva indisponible sobre acciones propias	121.140	30.923
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	1.861	1.861
<i>Reservas de libre disposición-</i>		
Voluntarias y otras	6.551	6.551
Reservas de revalorización		
Revalorización Real Decreto – Ley 7/96	176.281	176.281
	706.945	616.728

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado., límite alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2002. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas indisponibles-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley 46/1998 sobre introducción del euro, se han constituido reservas indisponibles relacionadas con acciones propias en poder del Banco, con los créditos concedidos a clientes con garantía de acciones del Banco, con la reducción del valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000 y con la redenominación del capital en euros.

Reservas de Revalorización (Notas 2.e y 2.g)-

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

incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Regularizaciones y actualizaciones legales del Inmovilizado material:	
Coste	186.692
Menos- Gravamen único de actualización (3%)	(5.601)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	181.091
Rectificación del saldo de la cuenta como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria en 2000	(4.810)
Saldo al 31 de diciembre de 2001 y 2002	176.281

Durante el ejercicio 2000, la Administración Tributaria comprobó y aceptó el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/96", de 7 de junio. Dicho saldo sólo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del 2007, en que el saldo remanente podrá también destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados. Si el saldo de la cuenta se dispusiera en forma distinta a la aquí descrita, pasaría a estar sujeto a tributación.

(20) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros pasivos - Cuentas de recaudación" de los balances adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables (Nota 12). El saldo neto, a favor del Banco, de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio, menos las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados y los importes a devolver de ejercicios anteriores, se incluye en el epígrafe "Otros activos-Hacienda Pública-Otros conceptos" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).

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

Durante el ejercicio 2002, el Banco ha participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad reguladas en el Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. De conformidad con el artículo 107 de la citada Ley del Impuesto sobre Sociedades, debe señalarse que el banco ha contabilizado los valores recibidos por el mismo valor contable de los entregados.

Con relación a las operaciones de reestructuración realizadas, tanto por el Banco como por las sociedades absorbidas en ejercicios anteriores, sometidas a la Ley 29/1991, de 16 de Diciembre, y al Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, los requisitos de información establecidos en las citadas normas figuran en las Memorias que forman parte de las cuentas anuales de las entidades implicadas correspondientes al ejercicio en que se han realizado dichas operaciones.

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Impuesto sobre Beneficios al tipo impositivo del 35 %	430.957	403.550
Disminuciones netas por diferencias permanentes:		
Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes y otros	127.496	(34.979)
Deducciones y bonificaciones	(474.018)	(493.401)
	(346.522)	(528.380)
Aumentos/disminuciones netos por diferencias temporales	(106.726)	365.734
Cuota del Impuesto sobre Beneficios y otros impuestos	(22.291)	240.904
Dotación/Utilización de impuestos diferidos/anticipados	106.726	(365.734)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el ejercicio	84.435	(124.830)
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de ejercicios anteriores	(60.226)	(33.735)
Impuesto sobre Beneficios y otros impuestos	24.209	(158.565)

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

De acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España y preceptos concordantes, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, y figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance adjunto (véase nota 12). Los principales conceptos por los que el Banco tiene registrados impuestos anticipados a 31 de diciembre de 2002, corresponden a dotaciones para cubrir compromisos por pensiones y obligaciones similares con el personal (818.271 miles de euros), y a dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias (205.960 miles de euros).

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

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

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	35.430.558	35.447.680
Otros	1.609.713	1.649.541
	37.040.271	37.097.221
Compromisos-		
Valores suscritos pendientes de desembolso	35.807	19.734
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	2.586.817	2.366.323
Por el sector de Administraciones Públicas	3.081.594	1.683.904
Por otros sectores residentes	25.661.752	25.809.419
Por no residentes	6.979.086	8.199.154
Otros compromisos	2.730.824	2.336.380
	41.075.880	40.414.914
	78.116.151	77.512.135

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Banco, al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, tenía operaciones que, de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejados en los balances de situación adjuntos. El valor nominal o contractual de tales operaciones a las fechas mencionadas es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Compraventas y permutas financieras sobre divisa	32.965.315	32.619.201
- Compras de divisas contra euros	19.483.920	18.428.723
- Compras de divisas contra divisas	3.470.492	3.790.466
- Ventas de divisas contra euros	10.010.903	10.400.012
Compraventas de activos financieros	6.432.647	2.556.898
- Compras	1.075.709	583.294
- Ventas	5.356.938	1.973.604
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	22.148.976	110.039.530
- Comprados	13.495.254	56.911.256
- Vendidos	8.653.722	53.128.274
Permutas financieras sobre tipos de interés	440.114.501	461.187.236
Permutas financieras sobre valores	3.620.562	3.848.899
Futuros financieros sobre tipos de interés	22.973.860	29.860.152
- Comprados	2.878.377	12.490.631
- Vendidos	20.095.483	17.369.521
Futuros financieros sobre valores	413.411	802.899
- Comprados	26.492	80.981
- Vendidos	386.919	721.918
Opciones sobre tipos de interés	67.676.037	70.028.320
- Compradas	35.476.964	37.386.154
- Vendidas	32.199.073	32.642.166
Opciones sobre valores	30.586.542	27.011.873
- Compradas	10.088.668	8.343.344
- Vendidas	20.497.874	18.668.529
Opciones y futuros sobre divisas	6.227.521	18.674.540
- Compradas	2.831.755	8.887.183
- Vendidas	3.395.766	9.787.357
	633.159.372	756.629.548

El importe nominal o contractual de las operaciones indicadas anteriormente, no equivale al riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos. Es política del Banco que tales posiciones aún cuando no tengan consideración de cobertura contable se contraten de forma que tengan por objeto y por efecto la eliminación o reducción significativa del riesgo de tipo de interés, de mercado o de cambio. Los resultados de dichas operaciones se incluyen en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Para las operaciones formalizadas como de cobertura, los resultados se incluyen, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las posiciones que cubren (véase Nota 23).

A efectos de calcular los requerimientos de recursos propios mínimos de Banco de España establecidos en la Circular 5/1993, en cuanto a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados

sobre los riesgos de tipos de interés y tipo de cambio de operaciones fuera de mercados organizados, se utiliza el método del riesgo original, situándose los activos ponderados por riesgo a 31 de diciembre de 2002 en 4.387.162 miles de euros, lo que implica unos recursos propios mínimos exigibles por este tipo de operaciones de 350.973 miles de euros.

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	325.409.148	60.879.662	33.031.627	24.414.626
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	20.343.413	1.805.563	-	-
Futuros financieros	20.887.718	2.495.549	4.004	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	6.432.647	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	29.349.290	39.147.902	22.589.008	7.176.379
	402.422.216	104.328.676	55.624.639	31.591.005
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	32.965.315	-	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	5.871.803	285.852	43.666	26.200
	38.837.118	285.852	43.666	26.200
	441.259.334	104.614.528	55.668.305	31.617.205
Saldos a 31 de diciembre de 2001-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	363.640.998	50.323.459	30.645.381	20.426.297
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	102.506.647	7.532.883	-	-
Futuros financieros	27.902.812	2.755.274	4.965	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	2.556.898	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	35.117.605	33.218.454	18.270.700	10.433.434
	531.724.960	93.830.070	48.921.046	30.859.731
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	32.619.201	-	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	18.021.841	652.699	-	-
	50.641.042	652.699	-	-
	582.366.002	94.482.769	48.921.046	30.859.731

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

Saldos a 31 de diciembre de 2002 CONCEPTOS	Miles de Euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	133.360.326	24.510.222	16.330.448	11.870.718
Tipo de interés promedio cobrado	3,20	4,96	5,38	5,71
Tipo de interés promedio pagado	3,43	3,36	3,28	4,02
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	157.103.717	19.384.776	12.306.229	10.311.760
Tipo de interés promedio cobrado	3,42	3,21	3,18	3,44
Tipo de interés promedio pagado	3,21	5,28	5,19	6,09
Variable sobre variable-				
Valor nominal	2.256.302	4.728.295	816.315	633.340
Tipo de interés promedio cobrado	3,88	3,70	3,34	4,07
Tipo de interés promedio pagado	3,75	3,73	3,39	4,62
	292.720.345	48.623.293	29.452.992	22.815.818
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	14.682.146	6.204.886	1.549.185	1.223.391
Tipo de interés promedio cobrado	2,38	4,08	4,78	6,73
Tipo de interés promedio pagado	1,38	1,73	1,58	1,71
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	14.084.851	5.987.363	2.029.450	375.417
Tipo de interés promedio cobrado	1,29	1,64	1,69	1,50
Tipo de interés promedio pagado	2,25	4,47	5,15	5,48
Variable sobre variable-				
Valor nominal	301.244	64.120	-	-
Tipo de interés promedio cobrado	1,22	3,85	-	-
Tipo de interés promedio pagado	2,05	2,70	-	-
	29.068.241	12.256.369	3.578.635	1.598.808
	321.788.586	60.879.662	33.031.627	24.414.626
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	4.264.750	1.922.000	1.633.333	202.000
Tipo de interés promedio cobrado	2,98	2,93	2,78	2,73
Tipo de interés promedio pagado	3,40	2,97	2,91	4,65
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	6.500.000	3.150.000	2.500.000	650.000
Tipo de interés promedio cobrado	3,47	3,48	3,01	3,48
Tipo de interés promedio pagado	2,98	2,92	2,82	2,92
	10.764.750	5.072.000	4.133.333	852.000
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	137.677	17.181	-	476.782
Tipo de interés promedio cobrado	3,48	6,59	-	1,50
Tipo de interés promedio pagado	1,05	6,36	-	4,48
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	105.936	112.536	-	476.781
Tipo de interés promedio cobrado	1,34	3,27	-	4,71
Tipo de interés promedio pagado	2,14	2,19	-	1,50
	243.613	129.717	-	953.563
	11.008.363	5.201.717	4.133.333	1.805.563

Saldos a 31 de diciembre de 2001 CONCEPTOS	Miles de Euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	147.616.362	17.223.184	15.264.667	9.223.466
Tipo de interés promedio cobrado	3,55%	4,98%	5,48%	5,81%
Tipo de interés promedio pagado	3,60%	3,79%	3,75%	3,71%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	165.306.409	15.821.762	10.169.776	6.508.929
Tipo de interés promedio cobrado	3,60%	3,68%	3,74%	3,80%
Tipo de interés promedio pagado	3,57%	5,16%	5,43%	6,36%
Variable sobre variable-				
Valor nominal	265.144	383.581	1.168.025	2.803.906
Tipo de interés promedio cobrado	3,26%	3,95%	3,97%	4,74%
Tipo de interés promedio pagado	3,46%	3,79%	3,68%	4,63%
	313.187.915	33.428.527	26.602.468	18.536.301
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	16.111.782	4.530.817	1.390.798	1.769.494
Tipo de interés promedio cobrado	3,63%	5,38%	5,67%	7,51%
Tipo de interés promedio pagado	2,43%	2,55%	2,39%	2,65%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	30.208.730	12.208.384	2.629.421	120.502
Tipo de interés promedio cobrado	2,17%	3,45%	2,92%	2,25%
Tipo de interés promedio pagado	3,34%	5,83%	5,30%	6,23%
Variable sobre variable-				
Valor nominal	283.672	155.731	22.694	-
Tipo de interés promedio cobrado	4,68%	5,54%	2,78%	-
Tipo de interés promedio pagado	1,93%	2,44%	3,27%	-
	46.604.184	16.894.932	4.042.913	1.889.996
	359.792.099	50.323.459	30.645.381	20.426.297
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	32.650.000	15.853.600	700.000	2.250.000
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,16%	3,31%	3,38%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,12%	3,38%	3,80%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	35.900.000	10.550.000	6.200.000	2.425.000
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,19%	3,17%	3,90%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,31%	3,07%	3,48%
	68.550.000	26.403.600	6.900.000	4.675.000
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	22.695	274.594	15.352	1.362.033
Tipo de interés promedio cobrado	2,09%	2,74%	2,56%	4,74%
Tipo de interés promedio pagado	1,88%	1,94%	2,62%	3,81%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	-	-	340.406	1.495.850
Tipo de interés promedio cobrado	-	-	2,46%	3,86%
Tipo de interés promedio pagado	-	-	5,80%	5,03%
	22.695	274.594	355.758	2.857.883
	68.572.695	26.678.194	7.255.758	7.532.883

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

CONCEPTOS	Miles de Euros		
	Tipo de Mercado	2002	2001
Compra ventas y permutas financieras de divisas	No organizado	32.965.315	32.619.201
Compra ventas de activos financieros	No organizado	6.432.647	2.556.898
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (F.R.A.S.)	No organizado	22.148.976	110.039.530
Permutas financieras de tipos de interés	No organizado	440.114.501	461.187.236
Permutas financieras sobre valores	No organizado	3.620.562	3.848.899
Futuros financieros sobre tipos de interés	Organizado	21.815.983	28.099.342
Futuros financieros sobre tipos de interés	No organizado	1.157.877	1.760.810
Futuros financieros sobre valores	Organizado	409.406	802.899
Futuros financieros sobre valores	No organizado	4.005	-
Opciones sobre tipos de interés	Organizado	2.249.437	1.077.953
Opciones sobre tipos de interés	No organizado	65.426.600	68.950.367
Opciones sobre valores	Organizado	1.762.539	-
Opciones sobre valores	No organizado	28.824.003	27.011.873
Opciones y futuros financieros sobre divisas	Organizado	20.978	-
Opciones y futuros financieros sobre divisas	No organizado	6.206.543	18.674.540
		633.159.372	756.629.548

A 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía constituidas macrocoberturas, riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, formadas por títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo, respectivamente (Nota 2.I).

A continuación se detalla para 2002 y 2001 el valor nominal de las operaciones de futuro, según sean de cobertura o de negociación.

CONCEPTOS	Miles de Euros		
	VALOR NOMINAL		
	COBERTURA	NEGOCIACION	TOTAL
Saldos a 31 de diciembre de 2002-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	72.758.884	521.207.652	593.966.536
Permutas financieras	26.621.000	417.114.063	443.735.063
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	52.901	22.096.075	22.148.976
Opciones y futuros	45.939.043	75.710.807	121.649.850
Compraventas no vencidas de activos financieros	145.940	6.286.707	6.432.647
Operaciones sobre tipo de cambio	5.080.647	34.112.189	39.192.836
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	4.748.962	28.216.353	32.965.315
Opciones y futuros sobre divisas	331.685	5.895.836	6.227.521
	77.839.531	555.319.841	633.159.372
Saldos a 31 de diciembre de 2001-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	57.299.400	648.036.407	705.335.807
Permutas financieras	36.993.624	428.042.511	465.036.135
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	-	110.039.530	110.039.530
Opciones y futuros	19.606.250	108.096.994	127.703.244
Compraventas no vencidas de activos financieros	699.526	1.857.372	2.556.898
Operaciones sobre tipo de cambio	6.923.907	44.369.834	51.293.741
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	6.923.907	25.695.294	32.619.201
Opciones y futuros sobre divisas	-	18.674.540	18.674.540
	64.223.307	692.406.241	756.629.548

El importe de los diferentes activos cubiertos en operaciones sobre tipos de interés y valores a 31 de diciembre de 2002, se muestra a continuación:

CONCEPTOS CUBIERTOS	Miles de Euros				
	IMPORTE	VALOR NOCIONAL			
		PERMUTAS FINANCIERAS	ACUERDOS S/TIPOS INTERES FUTURO	OPCIONES Y FUTUROS	OTROS
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Créditos sobre clientes	1.286.262	1.140.322	-	9.015	145.940
Cartera de valores	10.069.236	78.132	-	-	-
Entidades de crédito	22.543.372	9.489.763	-	18.734.035	-
Débitos a clientes	14.562.280	8.965.806	-	2.386.525	-
Otros activos y pasivos	28.416.517	11.695.939	52.901	25.141.153	-
	76.877.667	31.369.962	52.901	46.270.728	145.940

El cuadro siguiente muestra el valor de mercado de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados a 31 de diciembre de 2002 y 2001.

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Operaciones sobre tipos de interés y valores	(481.790)	(37.791)
Permutas financieras	(730.069)	(182.308)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	(6.402)	(12.168)
Opciones y futuros	267.900	149.174
Compraventas no vencidas de activos financieros	(13.219)	7.511
Operaciones sobre tipo de cambio	(108.070)	(17.830)
Compraventa de divisas a plazo, futuros sobre divisas y permutas financieras	(107.873)	(34.858)
Opciones sobre divisas	(197)	17.028
	(589.860)	(55.621)

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las provisiones en cobertura de las minusvalías de operaciones de futuro de negociación sobre tipos de interés y valores (Notas 2.1 y 16) ascendían a 287.376 y 174.258 miles de euros aproximadamente.

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

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre del ejercicio 2002, con aquellas sociedades que están sometidas a la dirección única de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (sociedades del Grupo), así como con sociedades asociadas, derivados de las transacciones efectuadas por el Banco con las citadas sociedades (Notas 9 y 10), las cuales se realizaron a precios de mercado:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Empresas del Grupo-		
Activo:		
Entidades de crédito	9.180.023	10.400.370
Créditos sobre clientes	3.665.361	6.275.035
Obligaciones y otros valores de renta fija	136.530	1.483.929
	12.981.914	18.159.334
Pasivo:		
Entidades de crédito	7.988.663	9.153.414
Débitos a clientes	13.891.142	15.877.586
Débitos representados por valores negociables	681	25.014
	21.880.486	25.056.014
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	1.309.021	1.784.585
Comisiones pagadas	66.927	11.161
	1.375.948	1.795.746
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	489.166	873.878
Rendimientos de la cartera de renta variable	1.140.589	1.305.020
Comisiones percibidas	423.571	292.068
	2.053.326	2.470.966
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	22.357.445	24.609.997
Operaciones de futuro	2.831.331	2.565.126
Empresas asociadas-		
Activo:		
Entidades de crédito	4.019	-
Créditos sobre clientes	2.866.421	3.885.543
	2.870.440	3.885.543
Pasivo:		
Entidades de Crédito	33.472	123.851
Débitos a clientes	806.010	349.813
	839.482	473.664
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	1.126.378	831.687

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 existen contratos de opción de compra sobre valores formalizados con una sociedad del Grupo y asignado a la cobertura de determinados compromisos del Banco con su personal (Nota 2.i).

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

(23) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

A. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA-

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	6.942.852	7.631.225
Resto de Europa	375.880	1.390.315
América	199.220	421.388
Resto	13.643	33.937
	7.531.595	9.476.865
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	1.280.856	1.400.187
Resto de Europa	3.003	7
América	-	-
Resto	-	-
	1.283.859	1.400.194
Comisiones percibidas-		
España	1.489.936	1.338.736
Resto de Europa	21.259	22.292
América	18.930	23.307
Resto	1.947	1.704
	1.532.072	1.386.039
Resultados de operaciones financieras-		
España	352.462	(58.490)
Resto de Europa	11.686	11.203
América	(1.566)	(25.531)
Resto	341	941
	362.923	(71.877)
Otros productos de explotación-		
España	6.935	7.035
Resto de Europa	6.743	662
América	995	607
Resto	-	2
	14.673	8.306

B. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES-

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	54.720	69.951
De entidades de crédito	482.233	1.372.501
De la cartera de renta fija	1.692.945	2.179.581
De crédito sobre Administraciones Públicas	202.704	207.222
De créditos sobre clientes	5.097.180	5.642.640
Otros productos	1.813	4.970
	7.531.595	9.476.865
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	213.428	194.774
De entidades de crédito	1.409.924	2.821.742
De acreedores: Administraciones Públicas	256.146	192.072
De otros acreedores	1.972.503	2.674.791
De empréstitos y otros valores negociables	151.859	163.523
De pasivos subordinados (Nota 17)	558.861	573.182
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2.i y 16)	57.759	41.365
Otros intereses	6.824	13.866
	4.627.304	6.675.315
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	109.889	106.470
De servicios de cobros y pagos	680.261	650.267
De servicios de valores	202.048	217.273
De otras operaciones	539.874	412.029
	1.532.072	1.386.039
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	168.710	163.112
Corretajes en operaciones activas y pasivas	1.069	3.697
Otras comisiones	105.505	123.235
	275.284	290.044
Resultados de operaciones financieras-		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 2.1, 16 y 21)	91.003	70.521
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable y otros activos (Nota 8)	35.194	84.598
Por saneamientos de valores y otros (Notas 7 y 8)	148.908	(235.741)
Por diferencias de cambio (Nota 2.b)	87.818	8.745
	362.923	(71.877)

C. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN - DE PERSONAL-

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	1.431.341	1.508.359
Seguros Sociales	298.334	299.070
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 2.i y 16)	125	129
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2.i)	78.839	71.110
Otros gastos	95.564	80.601
	1.904.203	1.959.269

El número medio total de empleados del Banco en el ejercicio 2002, distribuido por grupos profesionales, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Número de personas	
	2002	2001
Alta Dirección	161	165
Técnicos	20.196	19.651
Administrativos	10.251	11.222
Servicios Generales	130	170
Extranjero	676	678
	31.414	31.886

D. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN-

Los miembros del Consejo de Administración han devengado por remuneraciones fijas 4.693 y 1.785 miles de euros durante los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, así como dietas y retribución variable por importes de 2.006 y 7.567 miles de euros, respectivamente.

Los Consejeros ejecutivos del Banco han devengado, por esa condición, 2.428 y 3.354 miles de euros de retribución fija en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente y 8.419 y 7.771 miles de euros de retribución variable, asimismo, en dichos ejercicios.

Las obligaciones devengadas por compromisos de pensiones de los Consejeros ejecutivos del Banco ascienden a 36.376 y 25.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, de los que 8.689 y 7.374 miles de euros se han constituido con cargo a los resultados de los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente. Las dotaciones al fondo de previsión de Consejeros ascienden a 180 y 1.358 miles de euros, asimismo, en dichos ejercicios. Además las provisiones realizadas en el ejercicio 2002 para la cobertura de compromisos por pensiones para los actuales miembros del Consejo de Administración ascendieron a 604 miles de euros.

E. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Tecnología y Sistemas	188.222	174.342
Comunicaciones	81.229	81.071
Publicidad	56.271	56.712
Inmuebles e instalaciones	144.712	145.301
Tributos	17.628	23.992
Otros Gastos	232.968	244.110
	721.030	725.528

En el concepto otros gastos se incluye a 31 de diciembre de 2002 un importe de 12.305 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 1.912 miles de euros corresponden a los honorarios satisfechos al auditor del Banco por la realización de la auditoría de las cuentas anuales individuales del Banco y consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2002, y 427 miles de euros corresponden a honorarios satisfechos a dicho auditor por otros servicios prestados relacionados con la auditoría. Dicha cuenta incluye 676 miles de euros de honorarios satisfechos por el resto de servicios prestados por dicho auditor.

Adicionalmente, en el capítulo "Activos Inmateriales" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2002, se incluyen 3.099 miles de euros de honorarios satisfechos al auditor por el resto de servicios prestados, de los que 2.668 miles de euros corresponden a una línea de negocio que, a 31 de diciembre de 2002 se ha escindido de dicha organización.

F. BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Dotaciones netas a fondos especiales (Notas 11 y 16)	(73.300)	(149.972)
Pérdidas en venta de inmovilizado material y participaciones (Notas 9, 10, 11 y 18)	(62.475)	(82.972)
Relacionados con Pensiones (Nota 2.i)-		
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos y otros	(90.358)	(84.725)
Dotaciones a fondos especiales: Fondos de pensionistas y asimilados (Nota 16)	(97.651)	(720)
	(188.009)	(85.445)
Gastos de fusión	-	(44.325)
Otros quebrantos extraordinarios	(65.760)	(173.339)
	(389.544)	(536.053)

La composición del saldo del epígrafes de "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficios en venta de inmovilizado material y participaciones (Notas 9, 10 y 11)	390.505	821.205
Recuperación de intereses devengados en ejercicios anteriores	157.050	110.705
Otros beneficios extraordinarios	32.156	66.945
Otros beneficios por regularización de aportaciones diferidas (Nota 2.i)-	3.105	-
	582.816	998.855

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001(*)
APLICACIONES		
Dividendos pagados	1.255.970	1.102.572
Aportaciones externas de capital-		
Compra de acciones propias, neto	97.548	3.178
Pasivos subordinados	496.521	204.927
Interbancario neto	8.608.296	-
Inversión crediticia	1.802.746	8.156.795
Títulos de renta fija	-	5.872.794
Títulos de renta variable	62.550	458.615
Débitos en valores negociables	-	785.762
Adquisición de inversiones permanentes-		
Participaciones	6.311.401	5.894.598
Inmovilizado material e inmaterial	399.968	485.799
	6.711.369	6.380.397
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-
TOTAL APLICACIONES	19.035.000	22.965.040
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultados del ejercicio-	1.207.096	1.311.561
Más-		
- Amortizaciones	329.335	270.627
- Dotaciones netas	2.404.260	1.667.620
- Pérdidas enajenaciones	62.475	82.972
Menos-		
- Beneficios enajenaciones	(390.505)	(821.205)
	3.612.661	2.511.575
Aportaciones externas al capital-		
Incremento de capital y reservas	-	104.056
Pasivos subordinados	-	2.626.376
Interbancario neto	-	10.306.688
Títulos de renta fija	5.656.629	-
Acreedores	1.857.260	1.435.466
Débitos en valores negociables	2.640.330	-
Venta de inversiones permanentes-		
Participaciones	4.807.104	5.166.983
Inmovilizado material	305.184	553.355
	5.112.288	5.720.338
Otros conceptos pasivos menos activos	155.832	260.541
TOTAL ORIGENES	19.035.000	22.965.040

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

(25) OTRA INFORMACIÓN

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

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

El Juzgado de instrucción central número cinco de la Audiencia Nacional acordó el 9 de abril de 2002 la investigación de estos hechos en diligencias previas que se siguen en el mismo Juzgado. Igualmente requirió al Banco de España para que suspendiera la tramitación del expediente hasta que se determinase las responsabilidades penales que por estos hechos pudieran derivarse, en su caso.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, S.A. por posible infracción de la Ley del Mercado de Valores (contemplada en el artículo 99 ñ) de la LMV), por los mismos hechos que originaron el expediente del Banco de España y las diligencias judiciales. La CNMV comunicó el 7 de enero de 2003, la suspensión del expediente hasta que recaiga resolución judicial firme en los procesos penales.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, ninguna de las personas expedientadas o imputadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA. Si bien los expedientes suspendidos, en los que no se ha formulado todavía pliego de cargos, y las diligencias previas se encuentran en un momento muy preliminar de su tramitación, en razón de los hechos y circunstancias concurrentes, en opinión de los asesores legales del Banco, no se espera que se deriven efectos significativos para la entidad.

(26) INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, los estados financieros del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto					
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER, S.A DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	17,50	82,50	100,00	14.309	76.903	99.212	432.787
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	CHILE	PENSIONES	12,70	51,62	64,32	107.465	94.078	52.031	182.453
AEROCER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.717	6.030	169	10.877
AFP CRECER, S.A.	EL SALVADOR	PENSIONES	0,00	62,08	62,08	22.450	-5.388	5.706	16.832
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	726	533	475	1.673
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	PENSIONES	24,85	75,15	100,00	4.951	3.970	18.687	91.822
AFP PREVISION BBV.-ADM. DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2.734	170	2.888	3.959
ALGORTA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.010	3.186	204	6.197
ALIMENTACION, S.A. DE	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	26.504	31.173	1.633	59.310
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	BILBAO	CARTERA	83,90	16,10	100,00	14.934	13.876	2.520	12.646
ALTA VENTURES SOC.GEST. DE FONDOS CAPITAL RIESGO, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	301	60	-2	369
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	MADRID	SDAD.DE VALORES	50,00	0,00	50,00	10.000	326	4.864	5.000
ALOYO INVESTMENTS, S.A.	MEXICO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	10	104.364	18.425	8.142
ANCLA MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	664	-624	-2	0
AQUANETUN, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	6.657	1.106	220	7.583
ARAGON HOLDINGS LIMITED	ISLAS GUERNSEY	SERV.FINANCIER.	99,90	0,00	99,90	2	27.703	1.226	38.976
ARGENTARIA CARTERA DE INVERSION, SIMCAV	MADRID	CARTERA	75,41	0,00	75,41	55.633	78.978	-520	46.876
ARGENTARIA INTERNACIONAL DE PANAMA, S.A.	PANAMA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	1.201	1	147	1.254
ARGENTARIA SERVICIOS, S.A.	CHILE	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.096	42	120	676
ARGENTARIA, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	60	-2	0	59
BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	51,00	51,00	42.407	222.517	94.044	15.528
BANC INTERNACIONAL OF ANDORRA (CAYMAN) LTD.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	4.768	2.165	6	4.788
BANCA MORA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	100,00	100,00 (1)	30.060	0	0	0
BANCO BILBAO VIZCAYA (DEUTSCHLAND), A.G.	ALEMANIA	BANCA	0,00	100,00	100,00	236	5.980	103	279
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	53,96	44,81	98,77	27.367	74.257	18.477	22.414
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	100,00	125.000	40.544	13.970	263.466
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	561.207	-97.409	71.664	652.911
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO, S.A.	PUERTO RICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	132.300	164.899	40.975	132.300
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	0,00	100,00	45.821	38.463	-20.991	58.705
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	0,00	91,54	91,54	212.665	39.564	32.307	397.206
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	MADRID	BANCA	100,00	0,00	100,00	151.043	121.099	49.311	509.597
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	VALENCIA	BANCA	0,00	99,74	99,74	14.039	17.919	615	15.106
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	MADRID	BANCA	0,00	100,00	100,00	5.412	16.108	38.500	1.595
BANCO FRANCÉS (CAYMAN), LTD	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	78.463	484.328	-234.536	400.964
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	BILBAO	BANCA	0,00	99,92	99,92	32.775	131.695	112.932	97.211
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	MADRID	BANCA	49,43	50,57	100,00	11.630	2.561	446	14.582
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS HOLANDESES	BANCA	0,00	100,00	100,00	28.607	1.305	1.586	31.290

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Miles de Euros (*)			
			Directo	Indirecto		Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta C.E.
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,69	55,54	63.258	197.440	158.243	348.551
BANCO UNO-E BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	12.228	390	1.789	16.927
BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	-2	-1	2
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.461	-13	-314	4.156
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.907	868	208	2.957
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	53	1	-15	41
BANCOMER SECURITIES INTERNATIONAL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.251	-2.920	3.886	3.814
BANCOMER TRANSFER SERVICE	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.861	10.187	6.473	18.846
BANINBAO DE INVERSIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	734	747	36	1.516
BBV ADMINISTRADORA DE CARTOES LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.453	573	-6.252	321
BBV AMERICA FUND MANAGER LTD	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	458	10.825	4.530	445
BBV AMERICA, S.L.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	583.127	340.119	-474.124	332.823
BBV BANCO DE FINANCIACION S.A.	BILBAO	BANCA	0,00	100,00	100,00	58.298	7.591	1.349	64.200
BBV BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.681	397	167	4.204
BBV BRASIL CIA. SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCIEROS	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	10.157	114	0	6.652
BBV BRASIL CREDITO, FINANCIAMIENTO E INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	14.258	-5.972	-7.918	2.328
BBV CORRETORA DE CAMBIO E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.324	160	483	7.846
BBV GESTION DE CAPITALES, S.A. S.G.C.	MADRID	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	903	2.981	1.314	1.271
BBV LEASING BRASIL S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	8.081	578	2.312	10.398
BBV PRIVANZA SERVICIOS PATRIMONIALES, S.L.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3	323	47	1
BBV SECURITIES HOLDINGS, S.A.	BILBAO	CARTERA	99,86	0,14	100,00	15.571	13.507	4.414	33.495
BBV SERVICIOS E NEGOCIOS LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	8.027	-428	-1.498	6.473
BBV TRUST COMPANY (CAYMAN), LTD	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	477	23	-83	556
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	MADRID	SDAD.DE VALORES	70,00	0,00	70,00	908	-64	75	967
BBVA AREA INMOBILIARIA, S.L.	MADRID	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	72.475	41.387	201.066	109.537
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	CHILE	BANCA	59,19	6,92	66,11	201.086	111.273	30.972	264.880
BBVA BANCO GANADERO, S.A.	ARGENTINA	BANCA	40,71	38,92	79,63	104.010	828.675	-351.765	71.158
BBVA BANCOMER ASESORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.	COLOMBIA	BANCA	76,14	19,22	95,36	24.188	152.254	-6.926	130.985
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	11	-13	5
BBVA BANCOMER HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	99,99	99,99	91	572	9.678	8.747
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	2.565	-2.262	3.500	3.452
BBVA BANCOMER SERVICIOS, S.A.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	31	102	121
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	329.788	92.154	98.774	504.455
BBVA BOLSA S.V., S.A.	BILBAO	SDAD.DE VALORES	89,97	10,03	100,00	348.941	2.788.759	585.481	3.615.631
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	6.892	144.480	21.140	39.699
BBVA CAPITAL MARKETS OF PUERTO RICO, INC	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	0	544	36.708	0
BBVA COMMERCIAL PAPER, LIMITED	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	768	5.310	558	8.513
			0,00	0,00	100,00	10	0	33	10

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de Euros (*)			
			Directo	Indirecto	Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
BBVA CRECER AFP, S.A.	REPÚBLICA DOMINICANA	SERV.FINANCIER.	70,00	0,00	70,00	5.219	0	-932	3.650
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	3.306	0	-336	3.306
BBVA E-COMMERCE, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	60.000	-763	-9.709	49.529
BBVA FACTORING E.F.C., S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	26.874	118.889	5.662	126.447
BBVA FIDUCIARIA, S.A.	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	99,98	99,98	2.917	1.144	26	4.073
BBVA FINANCE (DELAWARE) INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	143	406	-17	143
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.459	8.315	420	3.324
BBVA FINANCE SPA.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	4.648	361	57	4.648
BBVA FUNDOS	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.000	2.759	702	998
BBVA GEST	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.000	4.315	1.178	998
BBVA GESTINOVA CAPITAL S.G.I.I.C., S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	12.080	5.221	1.015	11.119
BBVA GESTION.SOCIEDAD ANONIMA, SGIC	MADRID	SERV.FINANCIER.	17,00	83,00	100,00	2.140	79.519	48.292	11.436
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	2.936	20	0
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	PENSIONES	78,52	1,76	80,28	11.559	11.658	12.333	84.565
BBVA HORIZONTE, S.A.	PANAMA	PENSIONES	90,00	0,00	90,00	4.768	0	446	4.291
BBVA INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	286	-141.120	-399	3.247.106
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	3.374.666	183.376	1
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	312	220.532	16.668	180.381
BBVA LEASING SOC. LOCACAO FINANCEIRA (PORTUGAL)	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	12.500	296	-854	12.488
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	99,99	0,00	99,99	4.402	7.926	7.193	16.985
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	MADRID	SERV.FINANCIER.	92,69	7,31	100,00	53.307	247.806	6.541	272.517
BBVA PENSIONES CHILE, S.A.	CHILE	PENSIONES	32,23	67,77	100,00	196.815	45.301	20.946	268.440
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	MADRID	PENSIONES	100,00	0,00	100,00	12.922	70.016	56.167	12.922
BBVA PR HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	132.300	238	782	332.250
BBVA PREFERRED CAPITAL	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	0	30.141	1
BBVA PRIVANZA (PORTUGAL), SOCIEDADE GESTORA DE PATRIMO., S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	500	352	148	2.306
BBVA PRIVANZA BANCO, S.A.	MADRID	BANCA	100,00	0,00	100,00	18.317	34.345	18.393	34.585
BBVA PRIVANZA BANK (JERSEY), LTD.	CHANNEL ISLANDS	BANCA	0,00	100,00	100,00	10.003	79.851	4.755	20.610
BBVA PRIVANZA BANK (SWITZERLAND) LTD.	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	49.917	100.674	19.069	58.769
BBVA PRIVANZA GESTORA SGIC, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.907	10.607	14.914	3.906
BBVA PRIVANZA INTERNATIONAL (GIBRALTAR), LTD	GIBRALTAR	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.075	323.287	46.784	8.523
BBVA PROMOCIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	285	82	16	354
BBVA RENTING, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	47.118	9.601	7.400	20.557

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto					
BBVA SECURITIES HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	31.781	-31.595	-312	0
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	38.149	-1.384	36.850
BBVA SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	37.141	-32.428	-639	3.106
BBVA SFAC.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	15.500	407	-6.923	23.237
BBVA SOCIEDAD LEASING HABITACIONAL BHIF	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	97,48	97,48	2.387	1.288	1.747	5.056
BBVA VALORES GANADERO, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.293	1.116	800	3.045
BBVA, S.A.	BILBAO	CARTERA	99,99	0,01	100,00	60	2	1	60
BBVA-BANCOMER CAPITAL TRUST I	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	14.746	0	0	14.720
BCL INTNAL. FINC. LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	282	60	0
BCL PARTICIPACIONES, S.L.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.723	-657	-1.671	1.395
BERMEO, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.010	1.160	103	4.273
BEX AMERICA FINANCE INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	0	0	0
BEXCARTERA, S.I.M.C.A.V., S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	79,92	79,92	4.176	10.891	-3.002	8.519
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.659	288	17	1.963
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.995	3.501	2.181	7.377
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	601	-232	37	401
BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	98,60	98,60	217	680	569	1.371
BHIF CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	8.543	810	2.211	11.243
BI-BM GESTIO D'ACTIUS, S.A.	ANDORRA	SERV.FINANCIER.	0,00	51,00	51,00	301	1.215	8.861	154
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	20	775.985	-362.412	449.292
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	BILBAO	SERV.FINANCIER.	89,00	11,00	100,00	35.549	34.839	-6.794	34.771
BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	75	10.240	-1.600	77
BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS, BV	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	20	413	-75	18
BROOKLINE INVESTMENTS,S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3	32.392	-774	33.969
CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	150	544	3.002	494
CANAL INTERNATIONAL HOLDING, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	149.893	628.403	85.820	255.843
CANAL REAL ESTATE, S.A.	PANAMA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	7.124	-1.654	-208	7.124
CANAL TRUST COMPANY, LTD.	CHANNEL ISLANDS	SIN ACTIVIDAD	0,00	100,00	100,00	38	0	725	38
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	132	71.698	130.709	60.541
CASA DE BOLSA BBV - PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	54.652	16.993	8.244	78.528
CASA DE CAMBIO PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	89,56	89,56	8	9	0	15
CATYA INVESTMENTS LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	0	204	10

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto					
CLIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	11	0	-1.119	11
CIDESSA DOS, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	72	9.440	-171	9.266
CIDESSA UNO, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	60	16.827	13.949	4.754
CIERVANA, S.L.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	6.026	41.505	1.932	49.463
COMPANIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	3	173.291	-3.889	246.169
CONSOLIDAR A.F.I.P., S.A.	ARGENTINA	PENSIONES	46,11	53,89	100,00	996	70.930	-8.376	59.598
CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A.	MADRID	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	60	880	109	175
CONTABILIDAD Y ADMINISTRACION DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	96,00	96,00	0	9	0	5
CONTIDATA, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.086	566	1.203	4.236
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SDAD DE VALORES	0,00	100,00	100,00	1.503	50	482	1.527
CONTINENTAL S. TITULIZADORA	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	490	11	-30	459
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.546	79	664	2.590
CORPORACION AREA INMOBILIARIA BBVA, S.L.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	97.455	62.327	26.453	162.449
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	54.090	91.956	4.484	138.508
CORPORACION DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A.	MADRID	CARTERA	87,64	12,36	100,00	2.009	-1.005	8	1.013
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	149.152	711.295	265.597	541.251
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	228.446	45.676	-16.550	136.586
CORPORACION IBV SERVICIOS Y TECNOLOGIAS, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	265.642	262.798	-4.534	0
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	60	127.099	-126.814	345
CREDILOGROS COMPANIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	29,96	70,04	100,00	16.133	24.686	-35.072	13.041
DESARROLLO OMEGA, S.A.	PANAMA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	10	445	155	10
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	272	1.198	-102	1.384
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.624	6.679	476	10.778
E-VENTURES CAPITAL INTERNET, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	3.012	23.130	-11.530	0
ELANCHOVE, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.204	1.367	-55	1.500
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., SDAD.GEST.DE FDOS.DE TITUL.	MADRID	SERV.FINANCIER.	82,97	0,00	82,97	1.803	1.154	1.374	1.506
EZIBRAS IMOVEIS E REPRESENTAÇÕES LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.026	-1.819	-373	4.926
FACTOR MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.834	-1.808	0	0
FACTOR MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.017	-2.277	0	740
FACTORAJE PROBUSA, S.A. DE C.V.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	357	-99	-31	281
FAMIARO, S.A.	MADRID	CARTERA	85,85	14,15	100,00	4.495	929	306	4.992
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	60	2.056	1.266	79
FINANZIA RENTING, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5.416	2.269	1.459	8.596
FINANZIA TRUCK, EFC, S.A.	MADRID	BANCA	0,00	100,00	100,00	14.983	65.710	15.470	56.203
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	FRANCIA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	6	0	0	10
FINIDES SDAD. COMANDITARIA POR ACCIONES	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	28	3.039	299	2.594
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A. G.F.C.INVERS.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	452	218	1.220	1.710
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00				

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto				
FRECCIA HOLDING, S.A.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	10	-44	-98	0
FRONARINA, S.A.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	10	-78	-57	0
GENERAL DE PARTICIPACIONES E INVERSIONES, S.A. SDAD.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	156	44	8	192
GESCA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	1.204	-265	-257	683
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	MADRID	PENSIONES	70,00	0,00	70,00	4.483	1.361	8.830
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	150	25	87	150
GFB SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	803	1.326	-327	1.857
GRAN JORGE JUAN, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	13.222	-3.035	-71	10.116
GRELAR GALICIA, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	3.089	844	58	3.991
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	3,65	51,02	54,67	4.025,928	737,593	3.077,167
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	0,00	50,00	-4,652	-6,833	149,412
HOLDING DE CENTRALES INTEGRADAS DE MERCANCIAS, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	5.788	-162	186	4.462
INMOBILIARIA ASUDI, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	99,99	0,01	100,00	84	2,760	2,953
INMOBILIARIA BERNARDO, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	51,22	48,78	736	3,489	2,291	3,932
INMOBILIARIA CONTINENTAL	PERU	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	36,959	-6,165	-4,416	26,807
INVERAHOERO, S.L.	BARCELONA	CARTERA	100,00	0,00	61	392	8	465
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS HOLLANDESAS	SERV.FINANCIER.	48,01	0,00	48,01	1,401	1,654	16,252
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	100,00	0,00	1,046	260	244	2,483
INVERSIONES COPROVINCA, C.A.	VENEZUELA	CARTERA	0,00	100,00	69	61	70	184
INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	489	126	18	633
INVERSIONS I SERVEIS INTERNACIONALS, S.A. COMPANYIA DE	ANDORRA	CARTERA	0,00	100,00	3,010	-3	2	3,010
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	CARTERA	0,00	99,91	18	225,815	-182,972	590
KANTARA LIMITED	GUERNSEY	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	2	2,230	-57	1,871
LEADER MIX, S.A.	MADRID	SERVICIOS	100,00	0,00	60	5,446	-94	602
LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAAO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	7,500	8,221	394	11,576
LEHKA	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	284	-6	-1	284
MERCURY BANK & TRUST LTD.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	3,989	11,472	969	16,302
MILANO GESTION I, SRL.	ITALIA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	46	165	4	46
OCCIVAL, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	3,141	3,689	178	7,008
OLIMAR, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	619	1,681	75	2,374
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	23,632	39,721	-883	62,615
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	4,673	1,017	128	5,808
PARTIDES SDAD. COMANDITARIA POR ACCIONES	FRANCIA	CARTERA	0,00	100,00	6	0	0	11
PILOT INVEST.SECS CORP.	CAYMAN, ISLAS	CARTERA	100,00	0,00	0	14,565	3,660	0
PROBURSA INVESTMENT LIMITED	CAYMAN, ISLAS	CARTERA	0,00	100,00	72	443	-315	230
PROCESOS OPERATIVOS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	60	551	945	718
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	1,599	329	428	1,522
PROMOCIONES INMOBILIARIAS ARJONA, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	1,202	240	30	1,210

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto					
PROMOTORA PROMEX, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	188	-152	0	36
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	36.424	5.814	13.909	54.634
PROVINCIAL CORREDOR DE BOLSA DE PRODUCTOS AGRICOLAS, C.A.	VENEZUELA	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	34	-12	-16	10
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	2.064	489	2.136	3.769
PROVINCIAL SDAD.ADMN DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.066	66	470	1.666
PROVIVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	136	67	15	1.399
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.005	285	66	3.148
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	50,00	50,00	5.086	6.034	-4.480	3.649
RÍO DE LA PLATA PARTICIPACOES, LTDA	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	27	382	-336	157
S.GESTORA FONDO PUBL.REGUL.MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	77,20	0,00	77,20	150	30	-1	138
S.I.P.I.E.M.S.A.	MARRUECOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.313	-1.210	0	0
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.084	387	6	3.416
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	5	232	22	256
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	692	745	-13	1.426
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANC.,S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.470	171.238	-81	114.518
SOCIETAT GENERAL D'INVERSIONS, S.L.	ANDORRA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1	1	72	1
SOCIETE HISPANO-MAROCAINE DE SERVICES, S.A.	MARRUECOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.219	-192	0	814
SPORT CLUB 18, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.599	3.155	-18.065	0
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-18	-283	0
UNO-E BANK, S.A.	MADRID	BANCA	51,00	0,00	51,00	54.091	51.766	-24.370	41.558
VIZCAYA INTERNATIONAL N.V.	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	160	853	4	122

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

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

(*) Datos no auditados

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

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de Euros				
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	Coste Consolidado	
A. SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA										
SOCIEDADES COTIZADAS										
ACERINOX, S.A.	MADRID	INDUSTRIAL	4,68	5,01	9,69 (3)	60.000	1.081.582	86.389 (1)	187.815	
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO, S.P.A.	ITALIA	BANCA	14,61	0,00	14,61	1.073.946	2.508.944	32.762 (1)	510.373	
BANCO ATLANTICO, S.A.	BARCELONA	BANCA	24,37	0,00	24,37	125.568	370.078	50.573 (1)	141.266	
BANQUE DE CREDIT LYONNAIS, S.A.	FRANCIA	BANCA	3,73	0,00	3,73	1.783.759	5.611.000	812.000 (1)	341.696	
BRUNARA SIMCAV, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,46	13,61	14,07	28.026	294.610	-23.477	28.180	
CEMENTOS LEMONA, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	6,54	0,00	6,54	6.215	79.579	14.801 (1)	7.094	
GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A. (GAMESA)	VITORIA	INDUSTRIAL	0,91	18,89	19,80 (4)	40.550	154.260	62.062 (1)	88.109	
IBERDROLA, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	2,75	6,39	9,14 (5)	2.704.600	5.279.300	905.900 (1)	853.568	
IBERIA LINEAS AEREAS DE ESPAÑA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	9,41	0,00	9,41 (6)	712.110	392.297	53.138 (1)	152.828	
REPSOL YPF Y EMPRESAS VINCULADAS	MADRID	SERVICIOS	7,86	0,29	8,15 (7)	1.221.000	12.292.000	1.025.000 (1)	1.566.824	
SOGECABLE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,16	5,01	5,17 (8)	194.048	152.658	2.798 (1)	17.073	
TELEFONICA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	2,51	4,02	6,53 (9)	4.671.920	18.822.190	1.835.800 (1)	1.584.191	
TERRA NETWORKS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,18	1,38	1,56 (10)	1.242.532	4.878.371	-566.298 (1)	70.680	
THE ARGENTINE INVESTMENT COMPANY	ARGENTINA	CARTERA	0,00	5,24	5,24	114	123.250	908 (2)	10.720	
TUROS REUNIDOS, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	0,00	24,26	24,26	17.078	110.343	18.075 (1)	19.031	
VIDRALA, S.A.	LLODIO-ALAVA	INDUSTRIAL	15,66	1,53	17,19	21.522	88.536	13.123 (1)	22.045	
WAFABANK	MARRUECOS	BANCA	0,00	9,99	9,99	62.880	38.115	35.749 (1)	30.801	

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

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Capital	Reservas	Resultado Neto	Coste Consolidado
			Directo	Indirecto				
SOCIEDADES NO COTIZADAS								
COMPañIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	MADRID	SERVICIOS	21,82	0,00	21,82	39,396	5,214	10,225
CONCESION SABANA DE OCCIDENTE, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	47,20	47,20	7,781	9,961	8,234
CONSERVAS GARAVILLA, S.A.	BERMEO-VIZCAYA	INDUSTRIAL	0,00	41,17	41,17	8,270	40,329	20,891
GRUBARGES INVERSION HOTELERA, S.L.	MADRID	SERVICIOS	33,33	0,00	33,33	228,873	28,501	98,233
HILO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	0,00	50,00	50,00	48,307	0	20,883
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	41,469	-27,544	21,798
INICIATIVAS DE MERCADOS INTERACTIVOS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	40,00	40,00	448	31,754	7,543
LANDATA PAYMA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	15,381	54,685	38,600
ONEXA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	49,80	49,80	334,737	-203,477	6,531
PROMOTORA METROVACESA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	18,278	1,392	11,532
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE PENSIONES Y GARANTIAS PORVENIR	COLOMBIA	PENSIONES	0,00	20,00	20,00	16,863	35,963	10,051
TECNICAS REUNIDAS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	25,00	25,00	5,687	87,825	37,779
OTRAS SOCIEDADES								
							TOTAL	6.024.175

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

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

(1) Datos Consolidados.

(2) Datos al 30-06-99

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

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

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

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

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

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

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

(10) Del que un 1,38% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

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

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Capital	Reservas	Resultado Neto	Corte Consolidado
			Directo	Indirecto				
Miles de Euros								
SOCIEDADES COTIZADAS								
BBV CEME MONETARIO, S.A., SIMCAV	MELILLA	CARTERA	56,67	0,00	12.941	-9.919	57	3.307
SOCIEDADES NO COTIZADAS								
ALMACENERA CONTINENTAL, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	5.513	476	-728	4.210
ASEGUARANCES PRINCIPAT, S.A.	ANDORRA LA VELLA	SEGUROS	0,00	100,00	1.503	1.440	182	3.972
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEHICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS	0,00	100,00	1.247	16.364	1.112	17.723
BBV INSEVEX, S.A.	MADRID	SERVICIOS	100,00	0,00	1.202	834	282	3.055
BBV PARQUE ROZAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	601	6.133	117	6.921
BBV PREVIDENCIA E SEGURADORA BRASIL, S.A.	BRASIL	SEGUROS	0,00	100,00	5.797	212	2.031	4.507
BBV PROMOCIONES DEL NOROESTE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	5.709	3.593	1.268	10.849
BBV REALTY, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,79	99,21	3.906	791	156	4.585
BBV SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	1.166	5.392	251 (1)	8.174
BBV URDANBIA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	75,00	1.202	5.369	771	5.873
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	BILBAO	SEGUROS	0,00	100,00	60	1.048	1.590	3.715
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS BHIF LTDA.	CHILE	INMOBILIARIA	0,00	100,00	2	1.284	1.344	3.702
BBVA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	31.316	2.087	20.093	37.719
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	5.049	11	360	4.110
BBVA SEGUROS GANADERO COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	25.649	-207	-15.668	6.874
BBVA SEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	97,15	2,78	180.377	43.836	91.767	340.099
BBVA TRADE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	1.803	7.579	996	23.386
CENTRO LOGISTICO DE ABASTECIMIENTO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	7.688	2.242	2.977	10.685
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	777	22.216	-1.960 (1)	29.230
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	777	11.553	-1.751 (1)	11.775
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	34,04	65,96	777	8.884	-1.188 (1)	10.232
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	72,50	13.523	-457	-310	52.925
EDIFICIO LIVARES, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	4.988	-112	-181	4.395
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	98,76	64	7.598	269	11.294
FINANZA AUTORENTING, S.A.	BARCELONA	SERVICIOS	0,00	85,00	6.880	3.023	1.257	11.179
GRUPO CONSTRUCTORA RAM, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	55,00	26.524	7.429	-812	10.994
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	1.746	1.554	149	11.169
INMOBILIARIA Y PROMOTORA RURAL MEXIQUENSE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	73,66	62.182	-28.598	-360	10.992
LARABEZUA INMOBILIARIA, S.L.	BILBAO	INMOBILIARIA	0,00	100,00	3	3.891	182	4.298
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	2.863	431	101	2.717
MEDITERRANEA DE PROMOCIONES I GESTIONS INMOBILIARIAS, S.A.	BARCELONA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	909	-207	-194	3.424
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	20.881	1.336	15.860	49.011
PROMOCION DE NEGOCIOS MOBILIARIOS E INMOB., S.A.	BILBAO	INMOBILIARIA	100,00	0,00	3.253	656	219	3.902
RESIDENTARIA, S.L.	MADRID	SERVICIOS	99,99	0,01	1.427	-114	-223	2.490
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	21.728	79.272	19.103	92.743
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	0,00	100,00	1.925	3.308	1.995	8.513
SENORTE VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	MADRID	SEGUROS	0,00	100,00	31.356	6.958	1.511	43.181
SUBERTES NUEVAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	3.067	4.481	167	7.687
UNITARIA INMOBILIARIA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	42.071	1.575	14.286	51.131
URBANIZADORA TINERFENA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	6.987	1.058	510	10.733
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	4.124	-3.429	-116	3.446
OTRAS SOCIEDADES								88.761
TOTAL								1.039.688

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

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

(1) Datos al 30-06-02

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

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Neto Adquirido/(Vendido)	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 2001				
ADVANCED ENGINEERING MANAGEMENT, S.A.	SERVICIOS	100,00	100,00	18.09.01
ARGENTARIA AHORRO SIMCAV	SERV.FINANCIER.	13,14	74,31	14.05.01, 16.11.01
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	BANCA	40,00	100,00	16.02.01
BBVA & PARTNERS, S.A.	SERV.FINANCIER.	12,05	63,84	14.01.02
BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.	COMERCIAL	(39,10)	0,00	10.01.02
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	INMOBILIARIA	28,36	98,76	11.07.01
FINANZIA TRUCK, BFC, S.A.	SERV.FINANCIER.	40,00	100,00	10.08.01
HILO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	SEGUROS	21,43	50,00	16.02.01
HITI TASK S.L.	SERVICIOS	100,00	100,00	18.12.01
IBABIDE, S.A.	INMOBILIARIA	17,21	17,21	17.04.01
ILUSTRACION SIMCAV, S.A.	CARTERA	(15,34)	4,96	17.04.01
INICIATIVAS DE MERCADOS INTERACTIVOS, S.A.	SERVICIOS	40,00	40,00	17.12.01
SERVICIOS DE AUTOMOCION Y MOVILIDAD, S.L.	SERVICIOS	40,00	40,00	14.01.02
SHOPNET BROKERS, S.A.	SERVICIOS	6,07	19,74	11.07.01
URBAPLAN 2.001, S.A.	INMOBILIARIA	33,30	33,30	14.01.02
VALDEVIVAR, S.A.	INMOBILIARIA	45,00	100,00	14.01.02
Adquisiciones durante 2002				
ACERINOX, S.A.	INDUSTRIAL	(4,12)	9,69	17.12.02
ACESA INFRAESTRUCTURAS, S.A.	SERVICIOS	(5,28)	0,12	15.10.02
ARGENTARIA AHORRO, S.A., SIMCAV (1)	CARTERA	(74,31)	0,00	18.02.02 y 17.01.03
BBV CEME MONETARIO, S.A., SIMCAV	CARTERA	56,67	56,67	16.07.02 y 17.01.03
BBV SAN IGNACIO, S.A. (2)	INMOBILIARIA	(67,50)	0,00	20.03.02 y 16.04.02
BBV URDANIBIA, S.A.	INMOBILIARIA	5,50	75,00	20.03.02
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SDAD.DE VALORES	6,16	70,00	16.08.02
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SDAD.HOLDING MERCAD.Y SIT.FIN.	SERV.FINANCIER.	10,45	10,45	16.12.02
ECUALITY E-COMMERCE QUALITY, S.A.	SERVICIOS	28,00	28,00	18.02.02
GLADIUS CONSULTING, S.L.	INMOBILIARIA	10,00	36,00	10.01.03
METROVACESA, S.A.	INMOBILIARIA	(28,28)	0,58	17.07.02
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE	CARTERA	50,00	100,00	18.02.02
RESIDENCIAL O'DONNELL, S.A. (2)	INMOBILIARIA	(75,00)	0,00	16.04.02

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

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

ANEXO V
RELACION DE AGENTES

ABELLAN YEPES, SUSANA
ACELYBRA 42 SL
ACR AUDITECNIA SL
ADEYCO GRUPO FINANCIERO Y ASEGURADOR S.L.
AGENCIA FERRERO Y LAGARES SL
AGUILA PINTO, JUAN JAVIER
ALARINVEST SERVICIOS PATRIMONIALES SL
ALBIRANA BOLLIDA, AMPARO
ALCANTARA IZQUIERDO, CRISTINA
ALEGRI MOLAS, JOSEP
ALFEVA 2000 SL
ALMENA RA SUAREZ, MARIA LUISA
ALONSO JIMENEZ, JESUS MANUEL
ALONSO VALLE, ESTEBAN
ALVAREZ GARCIA, LUIS ANTONIO
AMILLS MUJAL FERNANDEZ SL
ANGELA YUS PUERTA & ASOCIADOS SL
ANSODI LOPEZ, MARIA ISABEL
APALATEGUI GARCIA, JOSE RAMON
ARICH PEREZ, OSCAR
ARECHAVALA CASUSO, CARLOS
ARIAS BRANA, ISAURO
ARQUERO AROQUERO, ANTONIO
ARROYO ROMERO, CARLOS GUSTAVO
ARTEAGA PARDO, JOSE
ASALPER ASESORES SL
ASECONSE, S.L.
ASENOSIO CANO, AMBROSIO JESUS
ASESORAMIENTOS CONTABLES MONTE Y GARCIA SL
ASESORES Y CONSULTORES MIH PARA EL COMERCIO EN LA UNIO
ASESORIA BAER SL
ASESORIA CM CB
ASESORIA FISCAL CONTABLE ALPE, S.L.
ASESORIA HERGON SL
ASESORIA MARBELSUN SL
ASESORIA SANCHEZ & ALCARAZ SL
ASESORIA TECNICA CUBAS SL
ASESORIA ZAFRA VALERO SL
ASFI SERVICIOS INTEGRALES S.L.
ASTURFRAU INMOBILIARIA, S.L.
ATZA MIRALLES, JOAQUIN MIGUEL
BAIGORRI RIVER, EDUARDO
BALLESTEROS CONDERO, VICENTE
BARADAD I GARRETA, JOSEF MARIA
BARDAJI CANTIGOS, MARIANO
BARRAGAN ORTIZ, JUAN
BARRIGUETE HERNANDEZ, PETRA
BATANERO RECUEÑO, LUIS
BAVO MONDRAGON, PERE
BELLO RECUSO, MANUEL
BELTRAN REIG, MARIA DEL CARMEN JOSE
BERASALICE AROCEVA, JESUS VICENTE
BERNEDO REDONDO, ADRIAN
BERNAL FERNANDEZ ASESORES SL
BESORA BALARA, SALOMO
BLANCO GOMEZ, MARIA VICENTA
BOLAS ALFONSO, FRANCISCO JAVIER
BONILLO GOMEZ, LOURDES
BOSCH MORELL, CAMILO
BRAVO GALEANO, JUAN MANUEL
BRUNA GALLEGO, JUAN ASCENSION
BUSTAMANTE FONTES, MAYDIA LOURDES

ABOGADOS & ASESORES EUROPEOS SL
ACOFIRMA SL
ACREMUN SL
AGECO ASESORIA SL
AGUADO BRUÑO, MARIA TERESA
AGUSTIN VILAPLANA SL
ALBA MORADO, ISIDRO
ALCALA JARA, FRANCISCO JAVIER
ALCOY MARQUEZ, VICENTE
ALEXANDRE GARCIA, VICENTE
ALONSO FERNANDEZ, JESUS RAMON
ALONSO MAESO, JUSTINO
ALTURA PLATA, PASTORA
ALVAREZ SUAREZ, MANUEL AVELINO
ANALISIS Y CONSULTING EMPRESARIAL SL
ANGON MURADO, JOSE SALVADOR
ANTEQUERA ASESORES, S.L.
APIESTRELLA S.L.
ARCO CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.L.
AREVALO AREVALO, MARIA DEL CARMEN
ARPIENDARIZ BARRICHEA, MIKEL
ARQUES BARRIOS, ANTONIO Y TORRES CRIADO, EDUARDO CB
ARRUFAT Y ASOCIADOS SL
ARTZAPE CORREDURIA DE SEGUROS SL
ASDE ASSESSORS, S.L.
ASENA FISCAL SL
ASENSIO ASESORES SL
ASESORES DE SIERRA MORENA SL
ASESORIA AREGUME, S.L.U.
ASESORIA BAÑORRE RAMOS SL
ASESORIA EMPRESARIAL POSE SL
ASESORIA FISCAL ECONOMICA CONTABLE SL
ASESORIA INMOBILIARIA SOLPISOS SL
ASESORIA MAYTER CB
ASESORIA SILLA, S.L.
ASESORIA TOLEDO SL
ASESORIA ZAMORA MEDIADOR DE SEGURO SL
ASSEMAR GESTIO SL
ATC ASESORES INTEGRALES SL
AZPIAZU MORENO, MATTE MIREN
BALADA ROLDAN, MARIA DEL ROSARIO
BALLESTEROS RENTA E INVERSIONES SL
BARCELO SALADIE, NICASIO
BARDAJI PLANIA, AGUSTIN
BARRANTES MIRANDA, JULIAN
BASAMITA COSTEA, MARIA PAZ
BATTISTE ANGLAS, JOSEFA
BAYON ASTORGANO, JOSE LUIS
BELMONTE MATEU, ANTONIO
BELTRAN GAMIR, PEDRO
BERGE CARNE, ROBERT
BERNELL MAYA, MARIA ISABEL
BERNOLA ASEGURIO ARTEKARITZA SL
BETA REGIO SL
BLANCO ORELLANA, ISABEL M.
BONILLA HERRIEGA, VICTORIANO
BORONHO ALCAZAR, JOSE
BOSCH PARIS, M^a JOSE
BRIONES PEREZ DE LA BLAN, FERNANDO
BUENO ARNAU, ANA MARIA
C Y C ASESORES COSTA ADEJE SL

ACCURACY CONSULTING SL
ACOSTA RIBAL, JUAN JOSE
ADELOSA SL
AGENCIA PERA GIRONA, S.L.
AGUIERA FERNANDEZ, ANTONIO
ALARCON COTILLAS, ANTONIA
ALBA ROBLES, JUAN
ALCALDE DE HOYOS, JESUS
ALDA CLEMENTE, MARIA LUISA
ALFARO CACHO, ELOY
ALJUMA GESTION INMOBILIARIA, S.L.
ALONSO GABIAN, AURORA
ALONSO PRIETO, JOSE LUIS
ALVAREZ DELGADO, ISMAEL
ALVAREZ ASESORES, S.L.
ANDRADA RINCON, SOLEDAD
ANSIMO RUIZ, CRISTINO
ANTEQUERA INVERSIONES FINANCIERAS SL
ARAGON AHUMADA, IGNACIO JAVIER
ARCOS GONZALEZ, FELIX
AREVALO CABALLERO, MARIA FRANCISCA
ARNELA MAYO, JUAN MANUEL
ARRIBAS JIMENEZ, SANMIGAO
ARTEAGA PARDO, JOAQUIN CARMELO
ARUM ASESORES SL
ASECON'S ALCALA SL
ASENYI SL
ASESORAMIENTO INTEGRAL SL
ASESORES VEGA AND ESTUPIÑAN, S.L.
ASESORIA AVENIDA 47 EX SA
ASESORIA BARAZA S L
ASESORIA EUROBILBAO SL
ASESORIA GONZALEZ VALDES, S.L.
ASESORIA LIZARDI, S.L.
ASESORIA NOGALLAS SL
ASESORIA SIMON Y MORALES
ASESORIA VILLARDON, S.L.
ASESPA SL
ASTLEY , MARTIN ARTHUR
ATIPA MAKER SL
AZUARA ALLOZA, JOSE JAVIER
BALAGUER 63 SL
BALMASEDA TAPIADOR, CONCEPCION
BARCON MONTERO, MARIA ISABEL
BARO CLARUANA, SERGI
BARRERO GANDOS, GONZALO
BATALLA GONZALEZ, ALEJANDRA
BAUSA PASTOR, JOSE ANTONIO
BELINCHON OSA, FELIX
BELPEAS SEGUROS SL
BENITO ZABACO, ANTONIO JOSE
BERNEDO GARRIDO, ROSANA
BERNAL RAMIREZ, LUIS
BERZAL JIMENEZ, JULIAN
BLAI GABINET DE SERVEIS SL
BOIX COLL, RAMON
BONILLA GUTIERREZ, JOSE
BORRAS VIDAL, MARIA DEL CARMEN
BRAVO AREVALO, FRANCISCO JAVIER
BRIONES SERRANO, CLARA MARIA
BUXEDA RIJANA, JOSE MARIA
C.I.E. COMPTABILITAT I ESTUDI, S.L.

ANEXO V
RELACION DE AGENTES

CAMAÑO SOMOZA, GERMAN
 CABEZAS PLATERO, ANTONIO
 CABRERA GONZALEZ, JOSE GERARDO
 CADON SL
 CALDERON CALDERON, CLEMENCIA
 CALMAESTRA FERNANDEZ, MANUEL
 CAMARA SANZ, ALICIA
 CAMPOMANES IGLESIAS, MARIA TERESA
 CANELLADA GONZALEZ, LUIS MANUEL
 CANOVAS PEREZ, ISABEL
 CANTO GARCIA, SATURNINO
 CAPARRÓS RODRIGUEZ, MARGARITA
 CARBO ROYO, JOSE JORGE
 CARRO I COSTA ASSESSORS SL
 CARO VIEJO, JUAN ANTONIO
 CARRIETERO BENITO, CARLOS
 CASADO PALMA, JORGE
 CASSO MAYOR, FRANCISCA
 CASTELL AHENGUAL, MARIA
 CASTILLA ALVAREZ, RAFAEL JOSE
 CCM CONSULTORIA INTEGRAL SL
 CEJUDO GARZAS, MARIA DE LOS ANGELES
 CEMA ASESORES SL
 CEPAL ASESORES SL
 CERQUEJIRA CRUCIO, FERNANDO
 CERVERÑO OTERO, MARIA LUZ
 CHAPERO FERNANDEZ, FRANCISCO JAVIER
 CHICO FERNANDEZ, JESUS
 CIORDIA ALVAREZ, MIGUEL MARIA JOAQUIN
 CLIMENT MARTOS, MARIA ROSARIO
 COLLER ALGORA, JOAQUIN
 CONEIL ASESORES SC CL
 CONSULTORES Y ABOGADOS ASOCIADOS MASIA-TEJERO SL
 CONTABILIDAD TECNICA AULES SL
 COOP AGRICOLA SAN ISIDRO DE ALCALA DE CADA DE ALCADELA DE XIVERT, COOP. V.
 CORDERO PRIZ, MANUEL
 CORNADO CUBELLS, GEORGINA
 CORTES CABEZAS, ANGEL
 COSTA CALAF, MONTSERRAT
 COUNSEL FILGUEIRA, MARINA CONCEPCION
 CREIXELL GALLEGÓ, XAVIER
 CRESPO JULIA, SALVADOR
 CRUZADO RODRIGUEZ, ANA
 CURTO LLUIS, MARIA CINTA
 DA COSTA MARTINEZ, AGUSTIN
 DE CAMBRA ANTON, VICTOR
 DE LOS MOZOS RUEDA, M^o. DEL MAR
 DE VREDE, LEONARDUS CORNELIS ANTO
 DEL GUAYO MARTIN, MARIA NOEMÍ
 DENIA MUÑOZ, ELEUTERIO
 DENIA GARCIA, JOSE LUIS
 DESPACHO GUADALUPE PAJARES SCP
 DEVIS BAYONA, MANUEL
 DIAZ ARIAS, JOSE
 DIAZ FERNANDEZ, ANA LOURDES
 DIAZ JIMENEZ, PABLO
 DIAZ PEREZ, JOSE MANUEL
 DIAZ MARTINEZ, MIGUEL
 DOBLAS GEMAR, ANTONIO
 DOMINGUEZ CABELL, MARIA JOSE
 DOMINGUEZ RODES, JUAN LUIS
 CABALLERO RISTOL, FRANCESC
 CABRADILLA ANTOLIN, LEONILA
 CABRERA CONSULTORES SL
 CALATAYUD CANTO, VICENTE
 CALDERON CARDEÑOSA, MARIA LUISA
 CALVO NUÑEZ, ANTONIO
 CANMYS SOLE, SANTIAGO
 CAMPOS CARRERO, MARIA JOSEFA
 CANYELL CASANOVA, MARIA ANGELES
 CANTELAR Y SAIZ DE BARANDA SL
 CANAS AYUSO, FRANCISCO
 CAPEL CALVET, ENRIQUE
 CARBONELL CHANZA, FRANCISCO
 CARDONA LORENTE, ENRIQUE
 CARRASCO GONZALEZ, MARIA DEL AMOR
 CARRIL GONZALEZ BARRIOS, ALEJANDRO SERGIO
 CARRION LLORET, JUAN
 CASADO SENSE, JOSE FERNANDO
 CASTAÑEDA MARTINEZ, JUAN FRANCISCO
 CASTELL FERNANDEZ, MANUEL
 CASTRO MARTINEZ, JOSE ANTONIO
 CEBRIAN CLAVER, JOSE JUAN
 CELDRAN MARTINEZ, MARIA DOLORES
 CENTRE COMPTABLE LA GARRIGA SL
 CERPE ASESORES SL
 CERRATO LUJAN, JOSE
 CHACOPINO MOLINA, JERONIMO
 CHAS MUÑO, MARIA DELIA LUCIA
 CHINCHILLA IGEA, RAFAEL
 CIRCULO INMOBILIARIO DE LEON SL
 COLLADO CIUDAD, DIEGO
 COMPANY CONSULTING SL
 CONSULTEMP GÜJMAR SL
 CONSULTORIA ADMINISTRATIVA DE EMPRESAS CADE SL
 CONTRERAS SANCHEZ, BENITO
 CORDOBA GARCIA-VILLALBA, ALEJANDRO
 CORONA ROMERO, JOSE MIGUEL
 CORTES NORIEGA, ANGEL
 COSTA CAMBRA, ANGEL
 CRAVIOTTO SANCHEZ, IRENE
 CRESPO COCA, JUANA
 CRESPO SANTIAGO, MARIA GLORIA
 CUADRADO BOIZA, ANTONIO
 CUSTARDY ORTEGA, FRANCISCO
 DAVID PUERTAS RODRIGUEZ Y RAFAEL ORTIZ ANTON, C.B.
 DE DIEGO MARTI, FRANCISCO JOSE
 DE MESA TELERA, GENEROSA OSIRIA
 DEAS FILOO SL
 DEL RIO NUÑEZ, ROMULO CESAR
 DELGADO MIRANDA, MODESTO
 DESARROLLOS INMOBILIARIOS ARA SL
 DESPACHO TRAMITACION Y GESTION DE DOCUMENTOS SL
 DIANA VALDEOLIVAS, ANGEL
 DIAZ FLORES, JUAN FRANCISCO
 DIAZ HERREROS, PEDRO ANTONIO
 DIAZ LORENZO, LORENZO
 DIAZ RODRIGUEZ, MARIA DE LOS ANGELES
 DIAZ-BENITO DIAZ-MADRONERO, JUAN
 DOMENS NAVARRO SL
 DOMINGUEZ CANELA, INES
 DOMINGUEZ RODRIGUEZ, M^o. REMEDIOS
 CABALLO MOLINA, EMILIO
 CABRER JAUME, MIGUEL
 CADINFORMACION SL
 CALDELAS MONGE, MIRIAM
 CALLEJON VILLEGAS, MIGUEL
 CAMARA ALONSO, ALFONSO
 CAMBRILS ASESORES SL
 CAMPOY RUEDA, GABRIEL
 CANO MARTINEZ, MARIA CARMEN
 CANTERO PEREZ, JUAN ANTONIO
 CAPAFONS Y CIA SL
 CARACENA CAMPOY, ANASTASIO
 CARDENAS SANCHEZ, GABRIEL
 CARO JIMENEZ, JOSE MARIA
 CARRASCO LUCAS TORRES, MANUEL
 CARRILERO PEREZ, AGUSTIN
 CASADO GALLARDO, GERARDO
 CASADO DE AMEZUA BUESA, GABRIEL
 CASTAÑOSA ALCANE, IGNACIO
 CASTELLANOS SORIANO, MANUEL
 CASTRO JESUS, FRANCISCO JAVIER
 CEBRIAN PASQUAN, JUSTO JAVIER
 CELMA JIMENEZ, JOSE MANUEL
 CENTRICA ASSESSORIA SA
 CERQUEDA & COLELL ASSESSORS SL
 CERTOVAL, S.L.
 CHAFER ESPÍ, JOAN HIGINI
 CHECK SL
 CID DIEZ, JORGE JUAN
 CL CONSULTORIA 23 SL
 COLLELL RIERA, FRANCISCO JAVIER
 COMPAÑIA VIZCANA DE ASESORIA, S.L.
 CONSULTORIA INTEGRAL PARA EL DESARROLLO Y LA GESTION S
 CONSULTOR FINANCIERO Y TRIBUTARIO SA
 CONTROL FINANCIERO HIPOTECARIO, S.L.
 CORDERO GARCIA, MANUEL
 CORIBA SL
 CORREA PERDOMO, JACINTO JOSE
 COSEGUIR ACTIVOS FINANCIEROS, S.L.
 COSTA MORA, CRISTINA
 CREDIVANS I PONS, JOSEP
 CRESPO JORDA, PEDRO JUAN
 CRISTOBAL LOPEZ, MANUEL DE
 CUENCA OLIVEIRA, ANTONIO
 CYFEC CONSULTING TENERIFE, S.L.
 DAVIU MESTRE, ANTONIO
 DE LEON SOLARES, JOSE CARLOS
 DE QUINTANA D'OCCON, ALBERTO
 DECALA GESTION SL
 DEL RIO OLIVARES, FRANCISCO
 DELGADO GUTIERREZ, MANUEL
 DESEXCOM SL
 DEVAYRVE, SERGE FRANCOIS J
 DIAZ APARICIO, MARIA ASUNCION
 DIAZ GARCIA, MARINA
 DIAZ HOYOS, RAFAEL
 DIAZ MEDINA, LETICIA
 DIAZ SAN EMETERIO, JOSE LUIS
 DIAZ PADRERA, CARLOS
 DOMINGO GARCIA-MILA, JORDI
 DOMINGUEZ JARA, RAFAEL JESUS
 DOTE LENA, DANIEL

ANEXO V
RELACION DE AGENTES

DUEÑAS GRANADOS, ANDRES DANIEL
 ECHEBARRIA CORRO, JOSE ANTONIO
 ENRIQUE BLANCO, MARIA CONCEPCION
 ERAÑA ECHEVARRIA, FRANCISCO JAVIER
 ESCORHUELA MARL, VICENTE
 ESCUER BADIA, JOAQUÍN
 ESPARZA RAMIREZ MARTA Y PEREZ FRANCO LUCIA
 ESPURUY CURTO, M^o. NATIVIDAD
 ESTEPA ESTRIELLA, ROSER
 ESTHA PATRIMONIOS SL
 ESTUDIO VALODE SL
 EURO-GROUP ASESORES DE INVERSTION Y FINANCIACION INMOBIL
 FALVA, S.C.
 FELEZ MARTIN, FERMIN
 FED MORALES, JUAN
 FERNANDEZ DE LA POZA, FRANCISCO MIGUEL
 FERNANDEZ MARTINEZ, JULIO
 FERNANDEZ RIVERO, JAVIER
 FERNANDEZ SOUTO, MARIA TERESA
 FERNANDEZ RINCON, AMALIA
 FERNANDEZ DE TROCENIZ CANABA, EMILO
 FERNANDO BAENA SL
 FERROL RIERA, GUILLERMO
 FIRMGESTION SL
 FLORIDO VILLANUEVA, PILAR
 FONTECHA MALISO SL
 FORMER POWER SL
 FORUARGI SL
 FUENTESCA FERNANDEZ, MIGUEL
 G H G ASESORES SA
 GABINETE ARTMECO ASESORES SAL
 GAITAN LORA, JUANA MARIA DEL CARMEN
 GALERA MARTINEZ, FRANCISCO
 GALINDO GOMEZ, ANGEL
 GALINDO CHACON SL
 GALLEGO GALLEGO, CRISTOBAL
 GANFORNIMA FUENTES, MARIA DEL MAR
 GARCIA ALVAREZ, MARIA DOLORES
 GARCIA CERVENO, JORGE
 GARCIA FRALLE, MIGUEL ANGEL
 GARCIA GARCIA, REMEDIOS
 GARCIA LOPEIRO, EDUARDO
 GARCIA MEIJAS, JUAN ANTONIO
 GARCIA OVALLE, OSCAR
 GARCIA AREVALO, JUAN JESUS
 GARCIA FERNANDEZ, MIGUEL ANGEL
 GARCIA MORENO, JUAN
 GARCIA PEREZ, LUCAS
 GARCIA DE SOLA PARRILLA, JUAN CARLOS
 GARRIDO ALVAREZ, ANDRES
 GENE TCO, REMEI
 GESBAN SOCIEDAD COOPERATIVA ANDALUZA
 GESTION DE FINCAS TREVÍ SL
 GESTIONES MARTIN BENITEZ SL
 GESTORIA HERMANOS FRESNEDA SL
 GIL BELMONTE, SUSANA
 GIL ORTS, EVA MARIA
 GIL MICHARET, AMALIO
 GOMEZ BUENO, GREGORIO
 GOMEZ LOBO, JUAN
 GOMEZ ALONSO, JULIO MIGUEL
 GONMAR, S C P

DURO LAGEIRAS, MANUEL
 EKO - IAN CONSULTORES SL
 ENRIQUE AMOR CORREDURIA DE SEGUROS SL
 ERAUKIN URRUTIA, KEPA MIRENA
 ESCUDERO SANCHEZ, RAFAEL PEDRO
 ESINCO CONSULTORIA SL
 ESPASA ROIG, YOLANDA
 ESTEBAN GOMEZ, CARLOS
 ESTEVA RUBIO, MARIA DE LA FE
 ESTRADA DA GRANVA 6 SL
 ESTUDIOS Y CONSTRUCCIONES ROBERVAL, S.L
 EUSKALTAX, S.L
 FANDIÑO RODRIGUEZ, JESÚS ANGEL
 FEMAR ASESORES SL
 FERNANDEZ ALMANSA, ANGEL A.
 FERNANDEZ DEL AGUILA, DALMACIO
 FERNANDEZ ONTARON, DANIEL
 FERNANDEZ RUIZ, PILAR
 FERNANDEZ LOPEZ, FRANCISCO DE PAULA
 FERNANDEZ SUAREZ, MARIA TERESA
 FERNANDEZ SERRA, SL
 FERRER MUR, MANUEL
 FINGERHUT, ANITJE CRISTA
 FISCHER, THOMAS WALTER
 FLORS MOLES, FLIBERTO
 FONTI NUGUE, VIRGILIO
 FORMES ABADIA, MARIAS CARLOS
 FRANCOS HERRERA, JULIA
 FUNDECO SERVICIOS FINANCIEROS SL
 G.T.E. ASESORES SCP
 GABINETE ASCERI SL
 GALAN HELO, JUAN ANTONIO
 GALFEX GESTORIA ADMINISTRATIVA SL
 GALINDO PORTERO, JOSE MANUEL
 GALLARDO BENITEZ, JUAN MANUEL
 GALLEGO VELARDE, ANTONIO
 GARCÉS ABAD, JOSE LUIS
 GARCIA BASQUINANA, MARIA CRISTINA
 GARCIA DEL BLANCO, SATURNINO JULIAN
 GARCIA GARCIA, JORGE JUAN
 GARCIA GIROMA, VICENTE
 GARCIA LOPEZ, ESMERALDA RAQUEL
 GARCIA NIEVAS, ANTONIO
 GARCIA ROCAMORA, PATRICIO ENRIQUE
 GARCIA ALZONIA, FRANCISCO
 GARCIA FONDOM, CONSTANTINO
 GARCIA PANDO, ISIDORO
 GARCIA RUIZ, FRANCISCO JAVIER
 GARCIA HIERRO, JIMENEZ, FRANCISCO JAVIER
 GANTAN GIL, GREGORIO
 GENERAL ASESORA DE CARRIZO SL
 GESPRIME NOMEIRO MIR SL
 GESTION LABORAL MERCANTIL Y FISCAL ASGESA S.L.
 GI & EN ASSESSORAMENT I SERVEIS SL
 GIL GARCIA, PEDRO ALFREDO
 GIL TIO, JULIA
 GIMENEZ CUEVAS, JORGE
 GOMEZ EBRI, CARLOS
 GOMEZ MARTINEZ, LUIS
 GOMEZ ESPEJO, JOSE MARIA
 GONZALEZ BELTRAN, OLGA

ECHANIZ LIZUAR, MARIA BELEN
 ELKARLAN UAP ASESORES
 ENTRIALGO GARCIA, JOSE MANUEL
 ESCOLA LOPEZ, SERGI
 ESCUELA HENRIQUEZ, SEBASTIAN FELIPE
 ESPACIO DE ASESORES FINANCIEROS SL
 ESPEJO LUNA, MARIA DOLORES
 ESTEBAN TAVIRA, ANTONIO
 ESTEVEZ PASQUAL, GREGORIO
 ESTUDIO REUS PRIM SL
 EUROFOMENTO EMPRESARIAL SL
 EZQUERRO TELADO, MARIA DOLORES
 FARRERO GIS SL
 FEMENIAS CIFRE, ANTONIO
 FERNANDEZ CABRA, FERNANDO
 FERNANDEZ MARTINEZ, ALBERTO
 FERNANDEZ PIÑA, RUBEN
 FERNANDEZ SANCHIDRIAN, MARIA ISABEL
 FERNANDEZ PALOMARES, MIGUEL ANGEL
 FERNANDEZ TEJERO, CECILIO
 FERNANDEZ-MARDOMINGO BARRUISO, MIGUEL JOSE
 FERRERAS URDIALES, FELICIANO
 FINQUES BANYOLES SL
 FLORES GOMEZ, JOSE MANUEL
 FONDO BERMUDEZ, CANDIDO
 FORCEN CANTIN, JAIME LORENZO
 FORNOS HONLLAU, MARC
 FUENTECANTERA DE URBANISMO Y RECURSOS EMPRESARIALES SA
 FUMES TOLEDO, FRANCISCO JAVIER
 GABINETE DIECONOMISTES ASSESSORS FISCALS SC
 GADEA MENGUAL, ANGEL
 GALCERAN MASSO, ANTONI
 GALINDO BLASCO, FERNANDO
 GALINDO SANCHO, PALMIRA
 GALLART ORTIZ, JOSEF MARIA
 GALMES RIERA, ANDRES
 GARCIA AGUILERA, EMILIA
 GARCIA CAPEL, ANGELES
 GARCIA FERNANDEZ, JUAN JESUS
 GARCIA GARCIA, RAQUEL
 GARCIA GUERRA, FABIO SERGIO
 GARCIA MARTIN, MARIA JOSE
 GARCIA ORTEGA, ISABEL MARIA
 GARCIA VILLAR, MARTA
 GARCIA CALLE, ANGEL
 GARCIA GOMEZ, MIGUEL ANGEL
 GARCIA PEREZ, ALICIA
 GARCIA SOLIS, FLORENCIO
 GARNICA SANCHEZ, JUAN LUIS
 GETFISCAL SANTA ANA SL
 GENERAL DE SERVEIS LA SEGARRA SL
 GESTION Y DESARROLLO CORPORATIVO SA
 GESTORA DE INMUEBLES ESCUDERO ROJO SL
 GIG ASSOCIATS SL
 GIL MUÑOZ, JACINTO
 GIL VERONA, ANTONIO
 GOMEZ ANDRES, JUAN JOSE
 GOMEZ HIDALGO, JOSEFA
 GOMEZ SANTIAGO, ANTONIO
 GOMEZ VALERO, JOSE MARIA
 GONZALEZ CISTAN, JORGE

ANEXO V
RELACION DE AGENTES

GONZALEZ DELGADO, ARTURO ISAAC
 GONZALEZ GONZALEZ, MARIA ANGELES
 GONZALEZ MARTIN, MARIA ROSARIO
 GONZALEZ ORTEGA, ANA MARÍA
 GONZALEZ UGIDOS, ALFREDO
 GOÑI IDARRETA, ANA MARÍA
 GRAMUN VILLANOVA, RAUL
 GRAÑON LOPEZ, LUIS ALBERTO
 GRUVE ASESORES, S.L.
 GRUPO IAH CONSULTORES SC
 GUERRERO CERVERO, RAFAEL
 GUIMERA ASSESSORS SL
 GUTIERREZ CARRERA, JORGE
 GUTIERREZ DE GUEVARA SL
 HARO LOPEZ, MANUEL
 HERBA ASESORES SL
 HERMOSO NUÑEZ, PEDRO
 HERNANDEZ HERNANDEZ, FELISA
 HERNANDEZ ROMERO, FRANCISCO
 HERRERA MORENO, MONICA
 HIGUERA ASESORIA, S.L.
 HUERTAS FERNANDEZ, JUAN ANTONIO
 IBAÑEZ GINER, JOSEP
 IGLESIAS CASANOVA, JOSE LUIS
 INFORMACION FINANCIERA EMPRESARIAL SL
 INMOBILIARIA CARDICASA, S.L.
 INTYALISTI LEAL, MARIA DOLORES
 ISDAGAR 2000 SL
 IVARS FERRER, JOSE MIGUEL
 J. E. BARTOLI & ASOCIADOS, S.L.
 JIMENEZ CALERO, CONSUELO
 JIMENEZ MARTIN-PALOMINO, JESUS ANGEL
 JORDA MORAGUES, TERESA
 JOVER BERNABET, ENRIQUE
 JULIAN ARRIBAS LOSADA Y SERGIO CONTRERAS IBARRA, C.B.
 L. DE H CONSULTORES SL
 LAGUANTA RECAJ, MARIANO
 LAGOSIA GALINDO, JOSE MIGUEL
 LEGARDA REY, ENRIQUE
 LEON CALERO, AGUSTIN
 LEON VALENZUELA, FRANCISCO
 LINUESA ZAPATA, CARMEN
 LLOP FRANQUESA, JORDI
 LOPEZ DIEZ, RICARDO
 LOPEZ FERRER, MARIA JOSE
 LOPEZ JAIME, JOSE
 LOPEZ MAS, CONCEPCION
 LOPEZ RASCON, MARIA JESUS
 LOPEZ VALLEJO, CARLOS
 LOPEZ TOUCEDA ASESORES SL
 LORENZO GONZALEZ, VICTOR MANUEL
 LOZANO BRIONES, JULIAN
 LUBIAN VILLEGAS, CIPRIANO
 MHQ ASSESSORS CB
 MAR MOR OFICINA TECNICA EMPRESARIAL SL
 MARGONER GEB.HOSER, HEIDEMARIE KATHARINA E.
 MARGONER RODRIGUEZ, ALEJANDRO JAIME
 MARQUEZ GOMEZ, NATIVIDAD
 MARRON Y MELGAR ASESORES
 MARTIN GOMEZ, JOSE
 MARTIN MONTES, LINA
 MARTIN DELGADO, ANA BELEN
 MARTIN JUSTEL, CARLOS
 MARTINEZ MARTINEZ, J ANTONIO
 MARTINEZ PEREZ, MANUEL
 MARTINEZ BARRERO, LUIS GONZALO
 MARTINEZ BARRERO, PABLO
 MARTINEZ BLANCO OVIEDO CORREDURIA SEGUROS SL
 MARTINEZ COSCOLLA, MARIA ISABEL
 MARTINEZ GRUPO 90 Y Z SL
 MARTINEZ GUARDIA PIZA, FERNANDO DE LA
 MARTINEZ GUERRERO ESTEBAN, MIGUEL ANGEL
 MARTINEZ GUARDADO GARZON, JUAN
 MARTINEZ GUTIERREZ GIL, MARIA SOLEDAD
 MARTINEZ GUZMAN GONZALEZ, EMILIANO
 MARTINEZ HELGUERO IRANZO & COMPANY Y CONSULTORES, S.L.
 MARTINEZ HERGOC SL
 MARTINEZ HERNANDEZ BOTE, VICTOR
 MARTINEZ HERNANDEZ MANRIQUE, CARLOS MANUEL
 MARTINEZ HERNANDEZ MARTINEZ, ANTONIO
 MARTINEZ HERRERO, MARIA DEL MAR
 MARTINEZ HOLDING DE INTERMEDIACION ALGECIREÑA SL
 MARTINEZ HUERTOS SOSA, M CONCEPCION
 MARTINEZ IBAZABAL PEREZ, FRANCISCO JAVIER
 MARTINEZ IGUALADOR RODRIGUEZ, JAVIER
 MARTINEZ INMOBILIARIA JUGASA, S.L.
 MARTINEZ INVERSIONES TECNICAS GRUPO CHAHER, S.L.
 MARTINEZ IPIÑA ABUIN, FRANCISCO
 MARTINEZ ISEERN BUSQUETS, MARTA
 MARTINEZ IZQUIERDO MANDON, JOSE ALBERTO
 MARTINEZ J. MIRO - P. LOPEZ SL
 MARTINEZ JIMENEZ ORTIZ, FERNANDO
 MARTINEZ JIMENEZ SAABEDRA, ALBERTO
 MARTINEZ JOSE FTTER 29-31, S.L.
 MARTINEZ JUDEL ALCALA ASESORES SL
 MARTINEZ JURADO VALLE, FRANCISCO
 MARTINEZ LACRUZ BLANCO, JESUS ANGEL
 MARTINEZ LAGUNAS DOMINGUEZ, PEDRO FIDEL
 MARTINEZ LASTERRA LOPEZ, MARIA DEL CARMEN
 MARTINEZ LEGIO SERVICIOS INMOBILIARIOS SL
 MARTINEZ LEON MARTIN, JESUS JAVIER
 MARTINEZ LIMONCHI LOPEZ, HERIBERTO
 MARTINEZ LOAISA MARTINEZ, MANUEL
 MARTINEZ LOPEZ DURAN, JOSE MIGUEL
 MARTINEZ LOPEZ GARCIA, JESUS
 MARTINEZ LOPEZ MALLO, FRANCISCO JAVIER
 MARTINEZ LOPEZ PASTOR, FRANCISCO
 MARTINEZ LOPEZ RUIZ, JOSE
 MARTINEZ LOPEZ VIGIL, JOSE MANUEL
 MARTINEZ LOSADA ARZA ROMAN, ALBERTO ANTONIO
 MARTINEZ LOSADA LOPEZ, ANTONIO
 MARTINEZ LU ASESORES SAL
 MARTINEZ LUDEÑA JUAN, ANDRES
 MARTINEZ MACANAS MUÑOZ, JOSE ANTONIO
 MARTINEZ MAGRI PUCHOL, MARIA CONCEPCION
 MARTINEZ MARANDI ASSI, MONAMHAD
 MARTINEZ MARIN ROMERO, FRANCISCO
 MARTINEZ MARRERO PEREZ, FRANCISCO JAVIER
 MARTINEZ MARTI BALSSELLS, BUENAVENTURA
 MARTINEZ MARTIN JIMENEZ, ANGEL
 MARTINEZ MARTIN RODRIGUEZ, MINERVA
 MARTINEZ GONZALEZ GIRELA, CONCEPCION
 MARTINEZ GONZALEZ MACIAS, JOSE AUGUSTO
 MARTINEZ GONZALEZ MOSQUERA, FERNANDO
 MARTINEZ GONZALEZ NANTOS, SOFIA
 MARTINEZ GONZALEZ TOSTADO, FLORENCIA
 MARTINEZ GRAGERA ROJAS, FRANCISCO JAVIER
 MARTINEZ GRANDE MUÑOZ, JUAN FRANCISCO JAVIER
 MARTINEZ GRUJALVO CALVO, JOSE ANTONIO
 MARTINEZ GRUPO FERRERO DE ASESORIA SL
 MARTINEZ GUASCH GIBERT, JOSE MARIA
 MARTINEZ GUJARRO CEBRIAN, GABRIEL LUIS
 MARTINEZ GUIRAO VELASCO, MARIA ROSARIO
 MARTINEZ GUTIERREZ RUIZ, DANIEL
 MARTINEZ GUZMAN CARBONERO, DANIEL
 MARTINEZ HERASOL ASSESSORS SL
 MARTINEZ HERMANOS DIAZ CB
 MARTINEZ HERNANDEZ CAVA, ANTONIO
 MARTINEZ HERNANDEZ CAVA, MARIA JOSE
 MARTINEZ HERNANDEZ OLMO, MARIA JOSE
 MARTINEZ HERNANDEZ DE LA FUENTE, JULIO JUSTO
 MARTINEZ HERRERO RIBELLES, MARIA MAGDALENA
 MARTINEZ HORINOS CASTRO, JAVIER
 MARTINEZ HUERTADO MARTOS, JOSEFA
 MARTINEZ IBIZA LULL, ESTHER
 MARTINEZ ILLANA RODRIGUEZ, ANGEL
 MARTINEZ INIESTA PEREZ, MARLIANO
 MARTINEZ INSTITUTO DE ASESORAMIENTO EMPRESARIAL INSESA, SL
 MARTINEZ INVEST FINANZAS SL
 MARTINEZ IRLA SAURA, ROSA
 MARTINEZ ISIDRO ISIDRO, ISABEL DEL CARMEN
 MARTINEZ J. A. GESTO DE NEGOCIOS, S.A
 MARTINEZ JANIS INFO SERVICES SL
 MARTINEZ JIMENEZ ANGUIANO, EMILIANO
 MARTINEZ JOMAR CONSULTING SL
 MARTINEZ JOSMAG SANT JORDI SL
 MARTINEZ JUDEZ PI, MARIANO
 MARTINEZ JUSTE CARRASCAL, LUIS
 MARTINEZ LAFUENTE ALVAREZ, JOSE ANTONIO
 MARTINEZ LAMY GARCIA, ANTONIO
 MARTINEZ LASO DOSAL, NESTOR ALFREDO
 MARTINEZ LEÑA CAMACHO, ROSA MARIA
 MARTINEZ LEON RODAS, ANASTASIO
 MARTINEZ LINARES LOPEZ, RAMÓN
 MARTINEZ LLONGARRIU EXPOSITO, MARIA DOLORES
 MARTINEZ LOPEZ DEL CAÑO, RUBEN
 MARTINEZ LOPEZ FERNANDEZ, JUAN ANTONIO
 MARTINEZ LOPEZ HERRAIZ, MARIANO
 MARTINEZ LOPEZ MARTINEZ, ROBERTO
 MARTINEZ LOPEZ PEREZ, FRANCISCO JAVIER
 MARTINEZ LOPEZ VALENZUELA, IGNACIO
 MARTINEZ LOPEZ LINDOSO BRUNGAS CASTANEDO Y ASOCIADOS
 MARTINEZ LORA PRIEGO, ANTONIO MARIA
 MARTINEZ LOSADA Y MORELL, S.L.
 MARTINEZ LUACES BOUZA, CARLOS JOSE
 MARTINEZ LUQUE SOTO, MANUEL
 MARTINEZ MACIA RODRIGUEZ, CARLOS
 MARTINEZ MANUEL LENA PUÑAL Y FERNANDO GARCIA CASTRO, S.C.
 MARTINEZ MARGALEF BENAIGUES, JOSE TOMAS
 MARTINEZ MARQUES PRAT, JOAN
 MARTINEZ MARRODAN LOPEZ, MARIACRUZ
 MARTINEZ MARTI SANCHEZ, RAFAEL
 MARTINEZ MARTIN MARTINEZ, ROSA MARIA
 MARTINEZ MARTIN SALAMO, CARMELO

ANEXO V
RELACION DE AGENTES

MARTIN SANCHEZ, IGNACIO
MARTIN MERINO, CELEDONIO
MARTINEZ BLANCO, AGUSTIN FIDEL
MARTINEZ DIAZ-CANEL, LUIS
MARTINEZ FINEAS, MARIO EDUARDO
MARTINEZ GOMEZ, NATALIA PILAR
MARTINEZ MOYA, DIEGO
MARTINEZ RODRIGUEZ, SOLEDAD
MASEGOSA SANCHEZ, ISABEL
MATA MARCO, CARMEN
MATEO TALAVERON, AFRICA
MAYO ROMERO, MIGUEL ANGEL
MAZA HURTADO, MARIA ILENIA
MEDIADORES ASOCIADOS ASTURIANOS SL
MENA JUEZ, FRANCISCO
MERDEZ SAMMARTIN, JOSE ANGEL
MERCIDIAN ASESORES SL
MILLAN HIDALGO, JUAN
MIRACLE-MONTSERRAT SL
MOLINA MILLS, JOSE MANUEL
MOLLA COLONIER, VICENTE
MONKERUD, ANTHONY KEVIN
MONTAÑES GRACIA, MONSERRAT
MOR FIGUERAS, JOSE ANTONIO
MORALES GARCIA, FRANCISCO JAVIER
MORERA GESTIO EMPRESARIAL SL
MUGUIRO IBARRA, JAIME
MUÑOZ MACIJA, GASPAR FELIX
MUR CEREZA, ELENA CRISTINA
NAVARRO GONZALEZ, JOSE GREGORIO
NAVAS TORRES, VENTURA
NOGUES CANCER, CARMEN
NOVARIS EUROPA, S.L.
NUÑEZ MAILLO, VICENTE JESUS
NYRELIUS, KERSTIN MARITA
OLABE GARATAGIOTIA, MARIA ELENA
OLIVA TRISTANTE, TOMAS
OMEGA FINANCIA SL
ORTIZ SOLANA, CRESCENCIO
OTTESA FISCAL ASSOCIATS SL
PADILLA AZNAR, MARIANO JOSE
PAGAN SANCHEZ, JUAN
PALOMO ALVAREZ, RAFAEL
PANTELLIO LIMIRANA, JOSÉ MARÍA
PARGA ALVAREZ, ANTONIO
PATIÑO MOYA, PABLO
PB GESTION SL
PEIRO CERVERA, AMPARO
PELLICER BARBERA, MARIANO
PERARNAU PUJOL, MONTSERRAT
PEREZ ARENCIBIA, JOSE CARLOS
PEREZ COSTAS, JESUS ANTONIO
PEREZ MORA, JUAN MANUEL
PEREZ MAGALLANES, EMILIO
PEREZ ILZARBE SALVATIERRA, MIGUEL ANTONIO
PEROSANZ PLAZA, ANA MARIA
PIQUERO FERNANDEZ, AGUSTIN
PLA ONCINA ASOCIADOS, S.COOP.VALENCIANA
POLLAN FERNANDEZ, CARLOS
PORRAS FERNANDEZ, BERITO
POVEDANO ALCARAZ, JUAN ANTONIO
MARTIN VIZAN, MILAGROS
MARTINEZ AMEZUA, MARIA GEMA
MARTINEZ CATALA, PASCUAL
MARTINEZ FERNANDEZ, HERMENEGILDO
MARTINEZ GARCIA, MARIA DEL CARMEN
MARTINEZ LINARES, Mª CAPILLA
MARTINEZ PUJANTE, ALFONSO
MARTINEZ GENDA, JOSE LUIS
MASSA VICENTE, VICTOR
MATEO HERNANDEZ, JOSE LUIS DE
MATEU ROTGER, JUAN ANTONIO
MAYORDOMO MAYORDOMO, ALBERTO
MECO ASESORES SL
MEGIAS PITEL, MARIA EUGENIA
MERGES GER BECKER, MONIKA WILMA MARIA
MENEZ EXPOSITO, RAFAEL
MIGUEL ARANA, JOSE ALBERTO
MIRA ZAPLANA, RAFAEL JOAQUIN
MOLERO AGUILAR, JUAN JESUS
MOLINER VIDAL, CONCEPCIÓN
MONASOR CORNET, CARLOS
MONSALVEZ SEGOVIA, MARIA PILAR
MONTEJANO LOPEZ, MARIAS
MONZONIS CUBILLOS, MARIA PILAR
MORA REY, PABLO
MORENO SEDANO, JUAN
MOYA SANCHEZ, JUAN
MUÑOZ BORRERO, ALEJANDRO
MUÑOZ VIÑALES SL
MARGANES MACHO, MANUEL
NAVARRO NAVARRO, MARIA ANGELES
MOGUER BAU, JORDI
NOVAGESTION MARINA BADA SL
NUMERALIA SRL
NUR VIC SEGUR SL
OFICINAS EMA SL
OLAVARRIETA PRADAS, JUAN CARLOS
OLONA PARRANONA I ASSOCIATS, S.L.L.
ORTIZ MARTIN CACERES, JUAN JOSE
ORTUÑO MARTINEZ, DIOSCORIDES
PACHECO SANTOS, JUAN MARTIN
PAGA TURON, MARIA JOSE
PALAZON GARCIA, JOSE
PANAVERA ALTISENT, MARIA JOSEF
PARDO GARRIDO, JOSE MANUEL
PASTOR BERNAL, JOSÉ MARÍA
PATRIMONIOS UNIDOS SL
PEINADO CASTILLO, JOSE MARIA
PELAEZ REINAL, GONZALO
PEÑA PEÑA, MANUEL
PEREIRO PEREIRA, ANGEL
PEREZ CARRASCO, JOSE CARLOS
PEREZ GUTIERREZ, SANTIAGO
PEREZ RUIZ, MARIA JOSE
PEREZ RUBIO, SANTIAGO
PEROLADA VALDEPEREZ, ANDRES
PINTO FERNANDEZ, MARIA JOSE
PLA NAVARRO, EMILIA
POGGIO SA
PONIS SOLVES, CONCEPCION
POSE CASAL, PASTOR IGNACIO
PRADA PEREZ, LUIS
MARTIN SOLE, ANA MARIA
MARTIN QUESADA, LEONCIO JOSÉ
MARTINEZ CASTRO, MANUEL FRANCISCO
MARTINEZ ESTEVA, JOSE JUAN
MARTINEZ GALLEGO, LAURA
MARTINEZ GOMEZ, RAFAEL
MARTINEZ PEREZ, JOSE MARIA
MARTINEZ CORUÑA, DOMINGO
MASIP MASIP, MIGUEL
MATEO BORRIGUERO, ANGEL
MATEO GARAY URJA, JAIME MIRANTES MARTIN, CB
MAYOLAS GARCIA, RAFAEL
MECIA FERNANDEZ, RAMON
MEDINA CANTERO, EDUARDO
MECHACA ECHEVARRIETA, JOSE IGNACIO
MERCADO CONTINUO 2100 SL
MESAZNA QUERNAI, ALBERTO GUILLERMO
MINER GUERRERO, JAVIER
MOHAMED MOHAMED, ABDELAZIZ
MOLINA TORRES, ISABEL
MOLPECERES MOLPECERES, ANGEL
MONROY CABANAS, JULIAN
MONTEAGUDO NAVARRO, MARIA
MONTIEL GUARDIOLA, MARIA JOSEFA
MORA FRAU, CARMELO
MORENO LOPEZ, ANTONIO
MORILLO MUÑOZ CB
MUÑOZ BERZOSA, JOSE RAMON
MUÑOZ PIZARRO, ELIAS
NAHARRO MUÑOZ SL
NAVARRO GONZALO, JESUS
NICOLAS GOMEZ, FRANCISCO
NORDESTE GESTION EMPRESARIAL SA
NUJALSA 2000 SL
NUÑEZ ROMERO, LUIS MANUEL
OBREGON GARCIA, GLORIA
OLAUDE GOROSTIZA, LEONCIO LUIS
OLIVAS CASTILLEJOS, JOSE JULIAN
ONA FOLORA, MERCE
ORTIZ TORRES, ANTONIA MARIA
P M GESTION INTEGRAL SL
PADRON GONZALEZ-REGALAD, JESUS MARIA
PALACIOS HERNANDEZ, JOSE FERNANDO
PALOS CULERO, JOSE
PARDO ARTAMANDI, BEGOÑA
PASQUAL RUIZ, CARLOS
PATIÑO ROBLES, MARIA CONCEPCION
PEDEVILLA BURKIA, ADOLFO
PELAEZ FERNANDEZ, JAVIER
PEÑA CALLE, FRANCISCO JAVIER
PEREIRA VILLAR, MARIA JESUS
PEREZ BORRERO, OLIVIA BEGOÑA
PEREZ GARCIA, INDALECTO
PEREZ RODRIGUEZ, MARIA
PEREZ PEÑA, MONTSERRAT
PERICH FAURA, FRANCISCO
PICHARDO RIQUEL, FELIX
PLA GIBBERT, JOSEP
PLANES MARTINEZ, ANTONIO JOSE
POLO MARBAN, ANA ISABEL
PORTULLA ARROYO, ALICIA
POY CHAVARRIA, LUIS

ANEXO V
RELACION DE AGENTES

PRADA PRADA, MARIA CARMEN
 PRECIADO MORENO, ILDEFONSO
 PROCOSTA ATLANTICO, S.L.
 PUJOL CARRERA, RAMON
 PYME'S ASESORIA SL
 QUEVEDO HERNANDEZ, NATALIA
 QUINTEIRO ARANZAMENDI, FELIX
 R P H MEDIADORES S.L
 RAMON GONZALEZ ASESORES SL
 RANDE PALAU, LLUIS
 REDONDO MARTIN, JESUS
 REQUEJO MONTALBAN, JESUS MANUEL
 REY TRUJILLO, MILAGROS
 RIBERA AGE, JOSEFA
 RICO FONT, FRANCISCO JAVIER
 RICO RODRIGUEZ, MARIA VICTORIA
 RICOS COLLANTES, RUBEN Y GOMEZ SANCHEZ, ANTONIO
 ROBLES AGUIAR, JUAN ALBERTO
 RODRIGO TAMARIT, CONCEPCION
 RODRIGUEZ CONTRERAS, MANUEL ENRIQUE
 RODRIGUEZ GARCIA, ANTONIO JOSE
 RODRIGUEZ ORTIZ, MARIA DEL PILAR
 RODRIGUEZ FERNANDEZ, GONZALO ANGEL
 ROIG FENOLLOSA, JUAN BAUTISTA
 ROMAN BERMEO, MARIA ISABEL
 ROMERO MEDIAS, MANUEL
 ROS PERIS, FRANCISCO
 ROSES ALBIO, JOSEF MARIA
 ROY ASESORES SA
 RUBIO ARDON, FRANCISCO
 RUIZ ALDEA, JAIME
 RUIZ NAVAZO, JOSE IGNACIO
 RUIZ GONZALEZ, JUAN CRISTOBAL
 S IM CAT XXI SL
 SABOYA MARISCAL, DANIEL
 SAEZ DE MONTAGUT ALFREDO, JAVIER
 SALES HERNANDEZ, JOSE
 SALVA FABREGAT, M. PILAR
 SAN VICENTE ORTEGO, MIRARI
 SANCHEZ EGEA, MARIA DOLORES
 SANCHEZ FORNIELES, FRANCISCO
 SANCHEZ MARTIN, ROSA MARIA
 SANCHEZ POSTIGO, BENITO
 SANCHEZ RODRIGUEZ, RAFAEL DONATO
 SANTAMARIA BARDAJI, TERESA
 SANTIAGO MELENDEZ, RAMON RAFAEL
 SANZ ALONSO, MARIA DEL MAR
 SARDINE TORRENTALLE, SERGIAN
 SALCEDA MASA, MARIA ISABEL
 SEXO TENAS, JOAQUIN
 SEGURA MARTINEZ, JOSE LUIS
 SEMPERE RICA, JOSE MIGUEL
 SERRA MOLINS, DAVID
 SERRANO GOMEZ, RAFAEL
 SERRANO GARCIA, MARIA TERESA
 SERVEIS GENERALS LAJAN 'S SL
 SESER SOLAZ, JAVIER ENRIQUE
 SICILIA TEJEDA, MARIA DE LA ESTRELLA
 SIMON SAN JOSE, JUAN
 SOBRADO JURIDICO FISCAL SL
 SOLE JIMENEZ, JAVIER
 PRADO PAREDES, ALEJANDRO
 PRIETO LOPEZ, FRANCISCO
 PROGESHER, S.L.
 PUJOL HUGUET, AMADEU
 PYMES Y DESARROLLO SL
 QUILES BOLIDIA, JUANA MARIA
 QUINTERO PARRA, MARIA DEL CARMEN
 R. & J. ASSESSORS D' ASSEGUANCES ASEGUR XXI, S.L.
 RAMOS ORTEGA, M. ANGELES
 RANEDO VITORRES, M. MILAGROS
 REDRIUELLO MARTINEZ, ANGEL MANUEL
 REVUELTA VIDOTA, JOSE DAMIAN
 REYES BLANCO, RAFAEL
 RIBERA CANCELO, JOSE JORGE
 RIGALL QUER, JUAN
 RICOLOS GALLEGO, MERCEDES
 RIVAS CLEMENTE, IGNACIO
 ROCAMORA OLIVA, RAUL
 RODRIGUEZ CARRION, EUSEBIO
 RODRIGUEZ DELGADO, REBE
 RODRIGUEZ HERNANDEZ, FERRMINA BELEN
 RODRIGUEZ VAZQUEZ, MARIA
 RODRIGUEZ GONZALEZ, MOISES
 ROGADO ROLDAN, ROSA
 ROJAS FEBLES, PASTOR JESUS
 ROMERO MENDEZ, JUAN ANTONIO
 ROMERO DE AVILA LARA, JESUS
 ROS PETIT SA
 ROUCCO ANTEPAZO, JOSE
 RUA RUA, PERFECTO
 RUBIO FERNANDEZ, VICENTE
 RUIZ CARRILLO, MARIA
 RUIZ SEGURA, JOAQUIN
 RULS & ASSOCIATS SCP
 SABATE NOLLA, TERESA
 SAEZ VIGARA, FIDEL RAMON
 SALAMANCA ARROYO, ANTONIO
 SALMERON GUTIERREZ, CARLOS
 SAMPER CAMPANAVALS, PILAR
 SANCHEZ BID, FRANCISCO JAVIER
 SANCHEZ ELIZALDE, JUAN FRANCISCO
 SANCHEZ GARCIA, YOLANDA
 SANCHEZ MOLERO LARA, DANIEL
 SANCHEZ ALCONCHEL, JOSEFA
 SANMARTIN RODRIGUEZ, MARCOS
 SANTANA SANTANA, FRANCISCO JOSE
 SANTOS CARBAYO, MARIA JESUS
 SANZ CALDERON, FRANCISCO JAVIER
 SARRIENTO MARON, GONZALO
 SAURA ABAD, MARIA DEL CARMEN
 SEGARRA BELTRAN, FELIX
 SEGURA BARBERA, MANUEL VICENTE
 SEOMNE LEON, MARIA INMACULADA
 SERRALLONGA CARRERA, PEDRO
 SERRANO QUEVEDO, RAMON
 SERRATE PUETO, MARIA REYES
 SERVICIO Y CALIDAD ALBACETE, S.L.
 SCFC ASESORES SL
 SIERRA TORRE, MIGUEL
 SIURANA SOLE, LAURA
 SIURANO MORA, JULIAN
 SOLGEMP ASESORES SL
 PRADO PAREDES, EDUARDO
 PRIMICIA AZPILICUETA, ALEJANDRO
 PROMOCIONES BOHRWAGNER SL
 PULPILLO JIMENEZ, JOSE PABLO
 QUERALT BARTOLOME, MARIA DEL MAR
 QUILES CASTILLO, EDUARDO
 QUINTERO PEREZ, JUAN ANTONIO
 RAMBLA GESTIONS SL
 RAMOS TALAVERA, JULIA MILAGROSA
 REBOLLO CAMBRILES, JUAN ROMAN
 REIFS PEREZ, MANUEL
 REY DE LA BARRERA, MANUEL
 RUALBOSAN SA
 RIBES GIMENEZ, CARLOS
 RINCON GUTIERREZ, MARIA PILAR
 RICOS SEJO, FRANCISCO JAVIER
 RIVAS VACUERO, JUAN CARLOS
 RODES BIOSCA, CARLOS RAFAEL
 RODRIGUEZ CASTRO, JOSE
 RODRIGUEZ DIAZ, JOSE
 RODRIGUEZ MARTIN, JOSE MANUEL
 RODRIGUEZ VILLATE, OSCAR
 RODRIGUEZ RODRIGUEZ, JOSE MANUEL
 ROIG BOURGINE, DANIEL EMILIO
 ROLDAN PAREDES, ISABEL
 ROMERO JIMENEZ, ANTONIO MIGUEL
 ROMIA PUJOL, JOSE ANTONIO
 ROSA GARCIA, FIDEL
 ROYROSA FERRERAS, MARTIN
 RUANO CARMENA, ALFREDO
 RUIZ AFONSO, MANUEL
 RUIZ DEL RIO, ROSA MARIA
 RUIZ TARI, ROGELIO
 RUIZ VILLAR, SALVADOR
 SABES TORQUET, JUAN CARLOS
 SAEZ SAUGAR, ALEJANDRO JOSE
 SALAS SANCHEZ, SALVADOR
 SALPONBROJ SL
 SAN JUAN HERRERAS, JORGE
 SANCHEZ CRUZ, JOSEP MARIA
 SANCHEZ ESPINOSA, ANTONIO
 SANCHEZ MARTI, NICANOR JAVIER
 SANCHEZ NUJZ, JOSE ANTONIO
 SANCHEZ CALVO, JOSE IGNACIO
 SANJANO MEDINA, FRANCISCO REYES
 SANTIAGO FERNANDEZ, FRANCISCO
 SANTOS GARCIA, MANUEL
 SARDA ANTON, JUAN IGNACIO
 SARRIO TERRASECA, LEON
 SAYAGO REINA, ANTONIO
 SEGU CHITAT, JOSEFA
 SEMPER EGEA, JUAN
 SERKA ASESORES SL
 SERRANO GOMEZ, EDUARDO JESUS
 SERRANO VALVERDE, JOSEFA
 SERVEIS FINANCERS DE CATALUNYA, SL
 SERVEIS GESTION EMPRESARIAL SL
 SICILIA RODRIGUEZ, DULCE ASCENSION
 SIMON GARCIA, DAVID
 SIURANA TERSA, JULIO
 SOCIEDAD COOPERATIVA ANDALUZA GESTION THULE
 SOLIS FUENTE, PEDRO

ANEXO V
RELACION DE AGENTES

SOLLA VIÑAS, ANA MARIA
 SUAREZ GUTIERREZ, PABLO
 SUBINDAU, S.L.
 SYMAK ASESORES DE EMPRESA SL
 TARRAGONA PROPERTY SL
 TECNICOS BANCAJOS Y FINANCIEROS, S.L.
 TIGOTAN ASESORES SAL
 TOLEDO BATTISTA, JUAN
 TORRECILLA TORRECILLA, JOSE EDUARDO
 TORRES BOWACHE, MARIA DEL CARMEN
 TORRES MONTEJANO, FELIX
 TORTIELLA LLOBERA, MARIA DULCE
 TRIBULEX ASESORES, S.L.
 UGAR ESTEBAN, ROSARIO
 V. BLANCH GABINET D' ASSESSORS SL
 VALENCIA TRENADO, MANUEL RODRIGO
 VALLVERDU DOMINGUEZ, DAVID
 VAZQUEZ ALFONSECA, MARIA GEHA
 VEGA MOIRON, MARIA TERESA
 VEIGUELA LASTRA, CARLOS MARIA
 VELAZQUEZ JUNCO, JUAN JOSE
 VERA BLAYA, ISABEL
 VIDAL JAMARDO, LUIS R
 VIDAL-QUADRAS TRIAS DE BES, JORGE
 VILAJORANA MAS, JOSEF ORIOL
 VILLACE MEDINA, JUAN CARLOS
 VINAGRE DEL HOYO, ANTONIO
 VITAL HIDALGO, CARLOS
 YEREGUI SANTAMARIA, MARIA TERESA
 ZAMBRANO LINERO, ANTONIO
 ZARATE SAINZ, ASIER
 ZURAWIKA, ERHARD RUDOLF

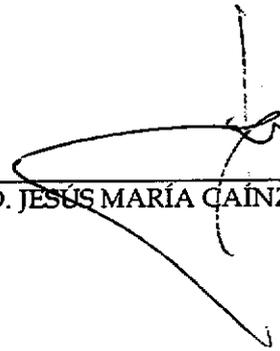
 SUAREZ ARACIL, ERNESTO
 SUAREZ RODRIGUEZ, JOSE MANUEL
 SYF NARRPAS CB
 TAIBO HONELLOS, DIEGO ANTONIO
 TARRIDA MIGUEL, JAIME
 TEJEDOR FRANCO & MARTIN HIDALGO ABOGADOS & AGENTES FIN
 TOLEDO ANDRES, RAFAEL
 TORRAS SANS, FELIX
 TORREMOCHA MEDINA, JOSE MARIA
 TORRES MARTINEZ, EDUARDO
 TORRES SUAREZ, URBANO JESUS
 TOUCEDO REY, FRANCISCO JAVIER
 TRUJILLO GARCIA, FRANCISCO
 URGELES ARROYOS, JOSE MARIA
 VALCARCEL LOPEZ, ALFONSO A
 VALERA JIMENEZ, CARLOS
 VARELA DIAZ, JUAN BAUTISTA
 VAZQUEZ JIMENEZ, FRANCISCO DAMIAN
 VEGA LOZANO, JUAN CARLOS
 VEIGA DUPRE, JOSE ANGEL
 VELASCO PEREZ, MANUEL IGNACIO
 VELSINIA SL
 VIDAL CARRERO, PALOMA
 VIDAL TORRALBA, JORDI
 VILA MANGRANE, MERCEDES
 VILLAR VILAR, VICENTE
 VILLAR RODRIGUEZ, GREGORIO
 VIÑAS SABATA, JOAN
 VIVIENDAS CEBRISAN SL
 YUS ICH CONSULTORES SA
 ZAOS ASESORES CB
 ZARZUELO ORTEGA, JUAN MIGUEL

 SOUTO FERRAZ, JOSE LUIS
 SUAREZ MAS, ANDRES MANUEL
 SUBERO LUPERON, MIRNA ALTAGRACIA
 TADORGA OMTAÑON, ANTONIO JOAQUIN
 TARRÉS PUJOL, JULITA
 TEXIDOR TORNER, MIRREIRA
 TOLEDANO MONTERO, ANTONIO
 TOLEDO ROMERO, JORGE
 TORRECILLAS BELMONTTE, JOSE MARIA
 TORRES HERNANDEZ, JUAN
 TORRES TEJANO, JOSE IGNACIO
 TOT GESTIO OLESA SERVEIS SCLL
 TRIGALL 97 SL
 UINGEST SL
 VALCARCE LOPEZ, JOSE
 VALENZUELA AGUIAO, FRANCISCO
 VAN-LING, ERINA MARISKA
 VAZQUEZ FERREIRO, M^o DOLORES
 VEGA CARVAJAL, DEMETRIO
 VEGA VEGA, ANTONIO DOMINGO
 VELASCO LOZANO, FRANCISCO
 VELEZ VALDIVIESO, FRANCISCO
 VICIOSO SOTO, JOSE
 VIDAL NOGUES, GERARDO
 VIGNOTE PEÑA, MARIA ANGELA
 VILAPLANA CASANOVAS, MANUEL
 VILLAMERIEL FERNANDEZ, BEATRIZ
 VINUESA GONZALEZ, JACOBIA
 VIVER MIR, JAIME JAVIER
 YOLANDA GONZALO Y JOSE A. ALVAREZ GR SOC CB
 ZAHORA SAMPERIO, ALBERTO
 ZARIC DOUIDAREVA, NATALIA

Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) del Banco correspondientes al ejercicio de 2002 que formula el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su sesión celebrada el día 29 de enero de 2003.



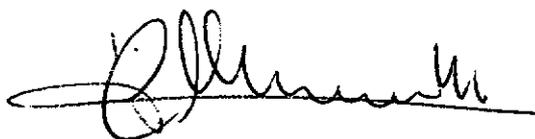
D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ



D. JESÚS MARÍA CAÍNZOS FERNÁNDEZ



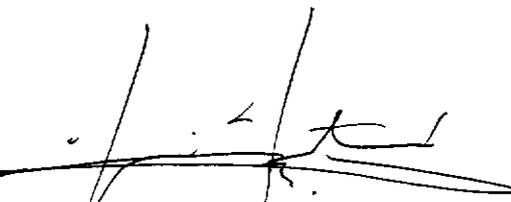
D. JOSÉ IGNACIO GOIRIGOLZARRI TELLAECHE



D. JUAN CARLOS ALVAREZ MEZQUÍRIZ



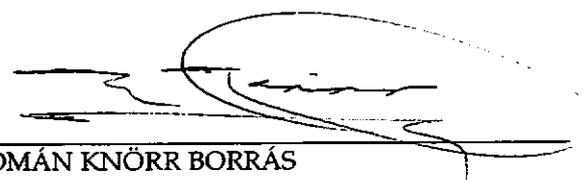
D. RICHARD C. BREEDEN



D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA



D. IGNACIO FERRERO JORDI



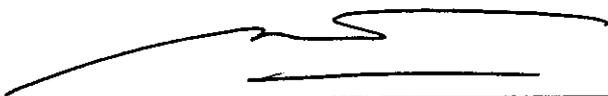
D. ROMÁN KNÖRR BORRÁS



D. RICARDO LACASA SUÁREZ



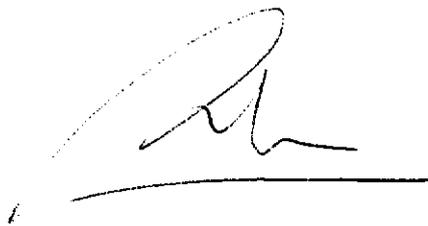
D. JOSÉ MALDONADO RAMOS



D. GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS



D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ



D.ª SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE



D. JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINÓS



D. JAUME TOMÁS SABATÉ



D. ANGEL VILÁ BOIX

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

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

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

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

Introducción

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

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

Capital y recursos propios

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

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

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

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

Distribución de Resultados

El banco propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de un dividendo total que asciende a 0,348 euros por acción. Dicha retribución supondrá la distribución a los accionistas de 1.112.157 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2002, lo que representa un descenso del 9,14% respecto del ejercicio anterior.

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

Recursos Propios del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2002

El patrimonio del Grupo, a 31 de diciembre de 2002, considerando distribuidos los resultados del ejercicio tal y como se propondrán a la Junta General de Accionistas, ascendía a 12.384 millones de euros, representando un descenso con respecto al ejercicio anterior del 7% motivado, fundamentalmente, por la fuerte devaluación sufrida por la mayor parte de las monedas de los países latinoamericanos respecto al euro, lo que ha supuesto un descenso importante en el patrimonio de las sociedades ubicadas en la zona.

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

Balance y Negocio

A 31 de diciembre de 2002, el total balance del Banco es de 188.160 millones de euros. En el ejercicio 2002, las inversiones crediticias se han incrementado en 1.178 millones de euros, lo que supone un incremento de 1,18 % con respecto al ejercicio anterior. En relación con las inversiones en títulos de renta fija, se ha producido una disminución de 5.556 millones de euros equivalente a un 13,30 % con respecto al ejercicio 2001.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, los recursos con la clientela han crecido en más de 1.857 millones de euros (un 1,92 % superior al ejercicio anterior). No obstante, con relación a los recursos de clientes con administraciones públicas, en el ejercicio 2002, se produjo el concurso público de las cuentas y consignaciones judiciales que otorgó la gestión de las mismas a otra entidad de crédito, lo que supondrá una

disminución en esta rúbrica de balance de aproximadamente 2.272 millones de euros a 1 de enero de 2003, lo que, a efectos comparativos, supondrá una variación constante a lo largo del ejercicio 2003.

Cuenta de Resultados

En el ejercicio 2002, el Banco ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 1.231 millones de euros (1.153 millones de euros en el ejercicio anterior). El beneficio después de impuestos asciende a 1.207 millones de euros (1.312 millones de euros en el ejercicio 2001).

Las plusvalías por enajenaciones han alcanzado en el ejercicio un volumen de más de 328 millones de euros (738 millones de euros en el ejercicio 2001), mientras que los saneamientos crediticios y de inmovilizaciones financieras, han supuesto más de 1.814 millones de euros (1.509 millones de euros en el ejercicio 2001).

Los gastos generales de administración no varían significativamente con respecto al ejercicio anterior, haciéndose patente las actuaciones que en materia de control de los mismos se han realizado durante el ejercicio 2002.

Por último, cabe destacar la defensa de los diferenciales obtenidos en el negocio con la clientela y de las comisiones. Así, el margen básico, sin considerar el rendimiento de la cartera de renta variable, se sitúa en el ejercicio 2002 en 2.904 millones de euros, frente a los 2.802 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior.

Gestión del Riesgo

Para gestionar adecuadamente el riesgo, el Banco dispone de un modelo avanzado de gestión del riesgo que tiene como principal objetivo la configuración de un perfil de riesgos que, de un lado, facilite la consecución de objetivos estratégicos y de creación de valor para los accionistas y, de otro, garantice la solvencia del banco y del Grupo a medio y largo plazo. Compatibilizar ambos objetivos exige una precisa gestión de los riesgos de crédito, mercado y operacional, e integrar los mismos de manera que se supere la visión estanca de cada uno de ellos. Asimismo, ello implica disponer de las estructuras adecuadas y avanzar en la implantación de nuevos desarrollos, concretados en herramientas de apoyo a la toma de decisiones (ratings, scorings, etc.) o en nuevos sistemas corporativos de medición del riesgo.

Para apoyar este proceso, en el ejercicio 2002 el Banco ha adoptado dos decisiones de carácter estructural que refuerzan el gobierno corporativo de los riesgos. La primera ha sido la creación de la Comisión de Riesgos, como órgano delegado del Consejo de Administración. La segunda ha consistido en reforzar la función de riesgos en el Banco, de modo que las áreas de negocio o actividades en donde se asuman riesgos, dependerán organizativamente del área central de Riesgos, en lo que respecta a la gestión de los mismos. De esta manera, se garantiza la implantación en el Grupo BBVA de un sistema de gestión de riesgos homogéneo a través del establecimiento de herramientas de medición, seguimiento, circuitos, procedimientos, límites, políticas, etc. y global, al abarcar a todo el ámbito del Grupo y a todo el circuito de generación de riesgos.

Como consecuencia de lo anterior, objetivo del Banco, así como del Grupo BBVA, es asegurar que el perfil de riesgos se adecua a sus objetivos estratégicos y es acorde con las rentabilidades esperadas por los accionistas, lo que debe permitir una gestión dinámica de los riesgos asumidos y garantizar que éstos se ajustan al nivel de riesgos que estratégicamente el Banco define.

Investigación y Desarrollo

En el ejercicio 2002, el Banco, como en años anteriores, ha considerado la tecnología como una de las palancas donde se apoya la modernización del Banco y la transformación del modelo de negocio hacia el cliente como centro de la actividad. En esa dirección, en el 2002, se han emprendido diversos proyectos, entre los que destacan una nueva gestión integral de precios, a nivel global, a través de una nueva tecnología que permitirá concentrar en una sola base de datos toda la información existente, procedente de distintas fuentes, relacionada con precios de mercado y conectada con los datos de las distintas áreas de negocio y aplicaciones. Esta nueva plataforma de integración de datos permitirá una gestión avanzada y eficiente de los

precios y el uso de la metodología adecuada para cada tipo de productos, minimizando el riesgo operacional derivado de la administración de datos del mercado.

Adicionalmente, el ejercicio 2002 también puso en marcha el Plan de Servicios Financieros Personales, que constituye el nuevo modelo de banca de particulares lanzado inicialmente en España. Este proyecto tiene el objetivo de incrementar la base de clientes y la penetración comercial en el mercado minorista español. En concreto, los objetivos a tres años de dicho Plan se centran en elevar el número de clientes de Banca al por menor en España (pasando de once a doce millones), subir el número de productos por cliente (de 3,6 a 4,5) y aumentar la participación en la cartera de productos de cada cliente.

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

Información sobre medioambiente

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

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

Perspectivas futuras

El escenario macroeconómico previsto para el ejercicio 2003 apunta a unas perspectivas económicas para el año que acaba de comenzar centradas en la recuperación a nivel mundial, a pesar de que seguirá existiendo un alto grado de incertidumbre.

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

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

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

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

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

Hechos Posteriores

Oferta Pública de Adquisición de Credit Lyonnais –

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

Disolución BBVA Privanza Banco, S.A. –

El 29 de enero de 2003 se ha convocado Junta Universal de Accionistas de BBVA Privanza Banco, S.A., entidad participada en un 100% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en cuyo orden del día figura la disolución sin liquidación de la misma, con cesión global de todos sus activos y pasivos, según balance de disolución cerrado a 31 de diciembre de 2002, a su único accionista, que en virtud de este acuerdo asume la totalidad de las obligaciones que BBVA Privanza Banco, S.A. tuviera con todo tipo de acreedores.

Informe de Gestión del Banco correspondiente al ejercicio de 2002 que formula el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su sesión celebrada el día 29 de enero de 2003.

D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ

D. JESÚS MARÍA CAÍNZOS FERNÁNDEZ

D. JOSÉ IGNACIO GOIRIGOLZARRI TELLAECHE

D. JUAN CARLOS ALVAREZ MEZQUÍRIZ

D. RICHARD C. BREEDEN

D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA

D. IGNACIO FERRERO JORDI

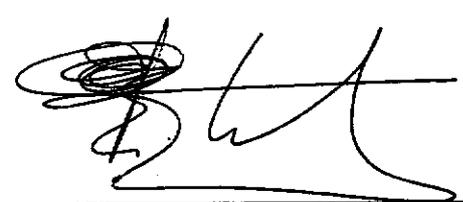
D. ROMÁN KNÖRR BORRÁS

D. RICARDO LACASA SUÁREZ

D. JOSÉ MALDONADO RAMOS



D. GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS



D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ



Dª SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE



D. JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINÓS



D. JAUME TOMÁS SABATÉ

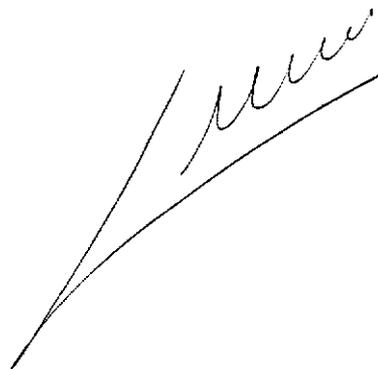


D. ANGEL VILÁ BOIX

DILI..

GENCIA: La pongo yo, el Consejero Secretario General, para hacer constar que el Informe de Gestión de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002, extendido en las 5 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, es el formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 29 de enero de 2003, habiendo sido firmado el Informe de Gestión por todos los Consejeros.

En Madrid, a 10 de febrero de 2003.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end, positioned to the right of the date.

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

11 FEB. 2003

REGISTRO DE ENTRADA

N.º 2003015519

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

Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión
consolidado correspondientes al Ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2002, junto con el Informe de
Auditoría

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº

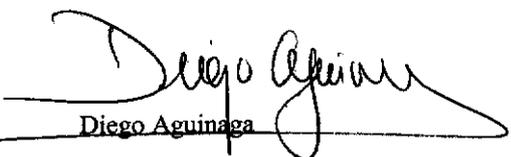
7544

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. y SOCIEDADES que componen el Grupo BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (en adelante, el Grupo – véase Nota 4), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco como sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 14 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 2.h, en el ejercicio 2002 el Grupo ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados que han formalizado efectivamente su prejubilación en dicho ejercicio, por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 324 millones de euros, contando para ello con la autorización expresa del Banco de España, al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991, y de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

Deloitte & Touche España, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692


Diego Aguinaga

10 de febrero de 2003

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1 a 5)

- Miles de euros -

ACTIVO	2002	2001 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	1.868.358	2.402.894
Banco de España	1.081.684	1.828.490
Otros Bancos Centrales	5.100.286	5.008.840
	8.050.328	9.240.224
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	19.767.776	20.165.369
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
A la vista	1.328.749	2.629.808
Otros créditos	20.147.530	20.568.948
	21.476.279	23.198.756
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	141.315.012	150.219.820
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)	49.133.179	61.650.938
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	3.007.492	3.673.699
PARTICIPACIONES (Nota 11)	6.024.175	6.641.935
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)	1.039.688	1.114.144
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 14):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	20.946	18.770
Otros gastos amortizables	377.691	523.313
	398.637	542.083
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13):		
Por integración global y proporcional	2.871.545	3.044.907
Por puesta en equivalencia	1.385.801	1.572.235
	4.257.346	4.617.142
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):		
Terrenos y edificios de uso propio	1.938.287	2.530.935
Otros inmuebles	908.073	1.424.146
Mobiliario, instalaciones y otros	1.787.605	2.216.809
	4.633.965	6.171.890
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 23)	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	97.671	75.944
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	12.298.880	12.000.115
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	4.391.562	7.049.067
PÉRDIDAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	3.650.208	2.884.756
TOTAL ACTIVO	279.542.198	309.245.882
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	69.776.213	71.764.775

- Miles de euros -

PASIVO	2002	2001 (*)
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 17):		
A la vista	1.537.357	1.412.818
Otros débitos	54.581.691	63.175.177
	56.119.048	64.587.995
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):		
Depósitos de Ahorro-		
A la vista	63.723.745	71.012.969
A plazo	57.436.352	67.512.171
Otros débitos-		
A la vista	-	-
A plazo	25.400.268	27.974.294
	146.560.365	166.499.434
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):		
Bonos y obligaciones en circulación	22.393.876	20.639.098
Pagarés y otros valores	5.129.396	4.736.576
	27.523.272	25.375.674
OTROS PASIVOS (Nota 15)	9.735.905	9.142.645
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	4.593.777	6.665.074
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Fondo de pensionistas	2.621.907	2.358.552
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.221.411	2.425.588
	4.843.318	4.784.140
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	47.554	42.744
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Del Grupo	1.719.129	2.363.336
De minoritarios (Nota 22)	746.919	645.223
	2.466.048	3.008.559
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	6.486.942	7.610.791
INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	5.674.163	6.394.029
CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	1.565.968	1.565.968
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)	6.512.797	6.834.941
RESERVAS (Nota 24)	771.484	1.419.218
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 24)	176.281	176.281
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	6.465.276	5.138.389
TOTAL PASIVO	279.542.198	309.245.882

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

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2002.

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1 a 5)**

- Miles de euros -

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	2002	2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	17.232.909	21.608.104
De los que: cartera de renta fija	4.820.640	7.283.233
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(9.783.505)	(13.279.446)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 28):	358.062	495.444
De acciones y otros títulos de renta variable	113.623	116.037
De participaciones	93.669	177.774
De participaciones en el grupo	150.770	201.633
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.807.466	8.824.102
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	4.330.993	4.833.617
COMISIONES PAGADAS (Nota 28)	(662.612)	(795.994)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 20 y 28)	765.123	490.095
MARGEN ORDINARIO	12.240.970	13.351.820
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	34.341	51.345
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 28):	(5.771.725)	(6.724.760)
De personal	(3.697.428)	(4.243.374)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(2.743.819)	(3.211.099)
Cargas sociales	(624.360)	(652.454)
De las que: pensiones	(132.624)	(122.474)
Otros gastos administrativos	(2.074.297)	(2.481.386)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 14)	(631.021)	(741.817)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(295.821)	(337.763)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.576.744	5.598.825
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 28):	33.244	392.671
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	561.322	876.131
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(285.726)	(104.306)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(242.352)	(379.154)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	(679.170)	(623.111)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:	570.934	1.004.525
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	3.806	33.957
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 11)	551.326	896.186
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	15.802	74.382
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:	(209.938)	(50.538)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(156.290)	(12.699)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 11)	(29.750)	(5.980)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(23.898)	(31.859)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 8)	(1.743.338)	(1.919.230)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 11)	3.366	(42.792)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	1.606.654	1.294.983
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(2.039.235)	(2.021.253)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.119.261	3.634.080
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(175.567)	(60.462)
OTROS IMPUESTOS (Nota 25)	(477.646)	(565.059)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466.048	3.008.559
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 22)	746.919	645.223
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.719.129	2.363.336

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

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(1) RESEÑA HISTÓRICA -

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

Con fecha 1 de junio de 1988, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A., adoptaron, entre otros, el acuerdo de aprobar la fusión paritaria de ambas sociedades mediante la disolución sin liquidación de las mismas y traspaso en bloque, a título de sucesión universal, de los respectivos patrimonios sociales a la nueva sociedad, que adoptó la denominación de Banco Bilbao Vizcaya, S.A.

El 18 de diciembre de 1999, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., adoptaron el acuerdo de aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de Argentaria por parte del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. En dichas Juntas fueron aprobados, asimismo, los balances de fusión auditados de ambas entidades al 30 de septiembre de 1999. Transcurridos los preceptivos plazos y obtenidas las pertinentes autorizaciones administrativas, el 25 de enero de 2000 fue formalizada la correspondiente escritura pública, cuya inscripción en el Registro Mercantil de Vizcaya el 28 de enero de 2000 determinó la efectividad jurídica de la fusión, modificándose, simultáneamente, la denominación social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., por la de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN-

a) Bases de presentación-

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo, véase Nota 4), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y de cada una de las sociedades del Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco (véase Nota 3).

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 marzo de 2002.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2002, las del Banco y las de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Principios contables-

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

c) Principios de consolidación-

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (véase Nota 4). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular, procediéndose a realizar los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, considerando lo indicado en la Nota 3.ª. Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de Banco de España, en las cuentas anuales consolidadas se mantienen las provisiones por riesgo-país constituidas por el Banco y otras sociedades del Grupo por los activos y riesgos de firma frente a entidades del Grupo domiciliadas en países en dificultades. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, estos fondos ascendían a 93.714 y 98.674 miles de euros respectivamente, (véanse Notas 7, 8 y 9).

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la del Banco y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, este método de consolidación se ha aplicado a las sociedades: E-Ventures Capital Internet, S.A, Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A., Altura Markets, A.V., S.A., PSA Finance Argentina Cía. Financiera, S.A. y Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A.

Adicionalmente, las inversiones permanentes en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas en las que se ejerce una influencia significativa o con las que se mantiene una vinculación duradera, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia). Aquellas otras participaciones en el capital de sociedades (véase Nota 11) sin carácter de permanencia o sin influencia significativa, o para las que se han instrumentado operaciones de futuro que eliminen el riesgo de precio, se valoran de forma separada según los criterios que se describen en la Nota 3.e.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o puestas en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como fuente de financiación en cada una de dichas sociedades.

d) Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTO	Miles de euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 23)	1.565.968	1.565.968
Reservas (Nota 24)-		
Primas de emisión	6.512.797	6.834.941
Reservas	771.484	1.419.218
Reservas de revalorización	176.281	176.281
Reservas en sociedades consolidadas	6.465.276	5.138.389
Pérdidas en sociedades consolidadas	(3.650.208)	(2.884.756)
	10.275.630	10.684.073
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio-		
Del Grupo	1.719.129	2.363.336
Menos-		
Dividendos activos a cuenta (Notas 5 y 15)-		
Pagados	(572.996)	(542.369)
Pendientes de pago	(287.620)	(271.588)
	(860.616)	(813.957)
Acciones propias (Nota 23)	(97.671)	(75.944)
Patrimonio neto contable	12.602.440	13.723.476
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 5)	(248.420)	(408.286)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	12.354.020	13.315.190

e) Recursos propios-

La Ley 13/1992, de 1 de junio, así como la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sucesivas modificaciones, recogen la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito; tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe de los recursos propios computables del Grupo es 17.840.156 y 19.730.574 miles de euros, respectivamente. Dichos importes exceden los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

f) Composición de las provisiones y coberturas para riesgos-

De acuerdo con la normativa establecida por Banco de España, las provisiones y coberturas para riesgos figuran asignadas a los activos a los que se refieren y/o en cuentas específicas. El detalle que se indica a continuación muestra, de forma agregada, la composición de estas provisiones, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:

Conceptos	Miles de euros	
	2002	2001
Fondo de insolvencias (Nota 3.c) (*)		
Entidades de Crédito (Nota 7)	122.787	138.533
Créditos sobre Clientes (Nota 8)	5.097.695	5.927.703
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (Nota 9)	125.401	253.772
Riesgos de Firma (Notas 8 y 20)	271.545	185.268
	5.617.428	6.505.276
Fondo de fluctuación de valores (Notas 3.d y 3.e)		
Deudas del Estado (Nota 6)	34	6
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (Nota 9)	2.586	3.396
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable (Nota 10)	240.726	153.655
Participadas (Nota 11)	82	1.791
	243.428	158.848
Fondo de pensionistas (Notas 3.j y 20)		
En sociedades españolas	1.981.414	1.736.384
En sociedades extranjeras	640.493	622.168
	2.621.907	2.358.552
Fondo de cobertura de activos materiales (Notas 3.h y 14)	308.518	391.463
Otras provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	1.949.866	2.240.320
TOTAL	10.741.147	11.654.459
(*) Fondo de Insolvencias		
Provisiones para riesgos específicos	3.253.724	4.358.160
Provisión genérica	1.324.441	1.469.168
Provisión para riesgo país	446.919	317.281
Fondo de cobertura estadística de insolvencias	592.344	360.667

g) Comparación de la información

Los efectos de la crisis en Argentina y las medidas adoptadas por el Gobierno y el Banco Central de la República Argentina descritas en la Nota 3.ñ, han producido cambios significativos en el balance de situación del Grupo BBVA Banco Francés derivados, fundamentalmente, de la pesificación, la devaluación del peso argentino y del incremento a niveles elevados de la inflación.

Adicionalmente, la evolución macroeconómica experimentada durante el ejercicio 2002 por la mayor parte de los países latinoamericanos ha incidido, entre otras variables, en sus monedas, presentando una fuerte devaluación respecto del euro. Esta devaluación tiene una especial incidencia en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, al utilizar los tipos de cambio de cierre del ejercicio y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 al utilizar los tipos de cambio medios (véase Nota 3.b).

Por esta razón a efectos de facilitar una mejor comprensión de la evolución del ejercicio económico del Grupo, en el Informe de Gestión adjunto se incluye información comparativa que contempla los mencionados efectos.

h) Prejubilaciones-

En los ejercicios 2002 y 2001, el Grupo ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la prejubilación de empleados del Grupo en España, por importe de 324.465 y 479.241 miles de euros, respectivamente neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 174.712 y 252.502 miles de euros, respectivamente. Dichas operaciones contaban con las pertinentes autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de los bancos españoles del Grupo y del Banco de España (véanse Notas 3.j, 20 y 24).

	Miles de euros			
	2002		2001	
	BBVA, S.A.	Total(*)	BBVA, S.A.	Total(*)
Con cargo a:				
Reservas libre disposición	321.101	324.465	471.780	479.241
Impuestos anticipados	172.901	174.712	248.488	252.502
Total	494.002	499.177	720.268	731.743

(*) Grupo BBVA en España

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, no se registran, en tanto no se cobren, los intereses devengados por los activos dudosos, incluyendo los afectados de riesgo país y clasificados en las categorías de países muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias.

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

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Desde el 1 de enero de 1999, la moneda del sistema monetario español es el euro, que sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. Asimismo, el 1 de enero de 2002, se pusieron en circulación los billetes y monedas denominados en euros que, desde 1 de marzo de 2002 son los únicos de curso legal en el territorio nacional.

Los detalles por divisas de diversas cuentas y epígrafes en esta memoria incluyen, bajo la denominación moneda extranjera, las divisas distintas al euro.

Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

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

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

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 102.210 y 107.367 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2002 (131.115 y 137.720 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2001).

Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran de la siguiente forma:

- Las diferencias negativas y positivas de cambio por consolidación se registran en los capítulos "Pérdidas en sociedades consolidadas" y "Reservas en sociedades consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, respectivamente, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios (véanse Notas 22 y 24).
- El resto de diferencias de cambio se registra íntegramente, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 28), adeudándose / abonándose las correspondientes a operaciones a plazo en el epígrafe "Otros activos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo"/"Otros pasivos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 15).

Posiciones estructurales de cambio

Como política general, las inversiones del Grupo en sociedades dependientes extranjeras y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero son financiadas en la misma divisa de la inversión, con objeto de eliminar el riesgo futuro de diferencias de cambio derivado de dichas transacciones. Sin embargo, las inversiones efectuadas en países cuyas divisas no tienen un mercado que permita la obtención de financiación de una forma ilimitada, duradera y estable a largo plazo, son financiadas en otra moneda. Hasta el ejercicio 2001, estas financiaciones se efectuaban en dólares, en el ejercicio 2002 la mayor parte de dichas financiaciones se han realizado en euros.

Las diferencias de cambio generadas por las financiaciones mantenidas en divisas distintas al euro y a la divisa de inversión, una vez considerado el importe cubierto con operaciones de derivados específicos, se registran con cargo o abono a los resultados del Grupo, mientras que las correspondientes a las inversiones, se registran en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas - Diferencias en conversión" del balance de situación consolidado adjunto. En aplicación de este criterio, se abonaron 32.699 y se cargaron 77.753 miles de euros en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente (véase Nota 28.b)

Inflación

Algunas de las sociedades dependientes están sujetas a ajustes por inflación de acuerdo con sus normativas locales (México, Uruguay, Chile, Perú y, desde el ejercicio 2002, Argentina -véase Nota 3.ñ) y, en consecuencia, registran cargos y abonos en las cuentas de resultados para preservar su patrimonio de la teórica depreciación derivada de este efecto inflación. Dichos apuntes contables se recogen en los capítulos de "Beneficios extraordinarios" y "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 28.g). El detalle del importe de estos conceptos y su desglose neto por país se indica a continuación:

Conceptos	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficios Extraordinarios		
México	20.454	80.247
Argentina	38.456	-
Perú	-	3.414
	58.910	83.661
Quebrantos Extraordinarios		
Perú	(3.703)	-
Chile	(9.293)	(10.512)
Uruguay	(41.483)	(3.870)
	(54.479)	(14.382)
	4.431	69.279

c) Fondos de insolvencias (Nota 2.f)-

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de firma contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera (véanse Notas 7, 8 y 9). A efectos de presentación, se incluye minorando los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 20).

La provisión para insolvencias se ha determinado considerando los siguientes criterios:

1. Provisiones específicas: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. El saldo del fondo de insolvencias específico se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
2. Provisión genérica: en cumplimiento de la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias con cobertura plena), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. El saldo del fondo de insolvencias genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando los riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al periodo anterior, quedando fondos disponibles.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: desde el 1 de julio de 2000, el Grupo debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias"

de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes de ponderación establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo, y las dotaciones netas específicas por insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo será, como máximo, igual al triplo de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes.

4. Riesgo-país: se provisionará en función del grado de dificultad financiera de cada país, según la clasificación y el calendario establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

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

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

- 1) *Cartera de negociación:* se incluyen los valores cotizados con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de variaciones en los precios de mercado. Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado, al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 28).
- 2) *Cartera de inversión a vencimiento:* se incluyen los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento final, teniendo capacidad financiera para ello o contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipos de interés. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor. Los resultados obtenidos en la enajenación de valores de renta fija clasificados en esta cartera, se registran como resultados extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, en el caso de beneficios, se dota una provisión específica por el importe de los mismos. Esta provisión se libera linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos. En el ejercicio 2002, no se han vendido valores de renta fija de esta cartera.
- 3) *Cartera de inversión ordinaria:* se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores. Los valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso.

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

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes capítulos de los

balances de situación consolidados, o con cargo a resultados si se trata de minusvalías permanentes. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, dichas cuentas de periodificación no presentaban saldo alguno.

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

e) Valores representativos de capital-

Los valores recogidos en la cartera de negociación, que incluye aquellas fracciones de las sociedades asociadas que no tienen carácter de permanencia, se valoran a su precio de mercado. Las diferencias netas que se produzcan por las variaciones en su precio, se registran en el capítulo "Resultado por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que generalmente se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2.c., salvo para aquellas participaciones para las que se han instrumentado operaciones de cobertura que eliminan el riesgo de precio, que se valoran a coste de adquisición. Para la realización de la valoración por el criterio de puesta en equivalencia se han utilizado estados financieros provisionales facilitados por las sociedades.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- *Títulos cotizados:* cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- *Títulos no cotizados:* en base al valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, una vez consideradas las previsiones de generación de beneficios en los próximos ejercicios y otras plusvalías tácitas que se incorporaron en la determinación del precio de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

La diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado tal y como se indica en el párrafo anterior, que pueda ser compensada por el incremento anual de los valores teórico contables de las entidades participadas en un plazo máximo de veinte años, no precisa sanearse.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados en el párrafo anterior, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 2.f, 10 y 11). Dichos fondos de fluctuación de valores se registran con cargo al capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas aplicados en las correspondientes fechas de fusión (véase Nota 24).

f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas, que son amortizados en un periodo máximo de tres años.

Adicionalmente, se incluyen en este capítulo los gastos de constitución y primer establecimiento y los gastos de ampliación de capital del Banco y sociedades dependientes, así como los gastos de emisión de bonos y otros instrumentos financieros pendientes de amortizar. Dichos gastos se amortizan en un periodo máximo de cinco años, salvo los gastos de emisión de instrumentos financieros, que se amortizan durante la vida de cada emisión.

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

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia (Nota 2.c) y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un periodo máximo de diez años (veinte años para determinadas participaciones en entidades, fundamentalmente no financieras), considerándose éste el periodo durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. En el ejercicio 2002, el grupo ha amortizado íntegramente los fondos de comercio de sus participadas en sociedades domiciliadas en determinados países latinoamericanos. En el ejercicio 2001, el Grupo canceló íntegramente los fondos de comercio pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2001 de sus participaciones en sociedades argentinas (véanse Notas 3.ñ, 4 y 13).

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

Cuando el precio pagado en las adquisiciones es inferior a su valor teórico contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados salvo cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de esas sociedades (véase Nota 13).

h) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 24), menos su correspondiente amortización acumulada. Asimismo, los inmuebles correspondientes a algunas de las sociedades del Grupo que llevaron a cabo procesos de fusión se valoraron, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, tomando como

referencia precios de mercado a las fechas de las correspondientes fusiones, determinados por tasadores independientes.

La amortización del inmovilizado material se calcula por aplicación de los siguientes porcentajes de amortización:

CONCEPTOS	Porcentaje Anual de Amortización
Inmuebles	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 15%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 33%

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

Los resultados obtenidos como consecuencia de enajenaciones de inmovilizado material se registran en los capítulos "Beneficios Extraordinarios" o "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Activos adjudicados por aplicación de otros activos-

Dichos activos se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de mercado, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, se realizan, de acuerdo con la Normativa del Banco de España, dotaciones adicionales en función de la antigüedad, naturaleza del activo y tasación realizada por entidad independiente.

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 14 y 28.g).

i) Acciones propias-

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos, corresponden a acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., propiedad del Banco y de sociedades dependientes consolidadas (véase nota 23), que se reflejan a su coste de adquisición neto de la provisión necesaria determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable del Grupo o el de cotización.

La provisión indicada anteriormente, se registra con cargo al capítulo "Quebrantos por operaciones del grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Los resultados producidos en las enajenaciones de acciones del Banco se registran en los capítulos "Quebrantos por operaciones del grupo" o "Beneficios por operaciones del grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las acciones propias y de empresas del Grupo y asociadas que se adquirieran para la cobertura de operaciones de futuro relacionadas con la evolución de determinados índices bursátiles, se valoran a precios de mercado. Las diferencias de valoración se registran en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido la reserva indisponible correspondiente al valor contable neto de las mencionadas acciones propias (Nota 24).

La totalidad de las acciones del Banco en propiedad del Banco y de las sociedades consolidadas representan el 0,3374% del capital emitido por el Banco a 31 de diciembre de 2002. A dicha fecha, las sociedades dependientes no consolidables por integración global poseían el 0,0061% de participación en el capital del Banco.

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

Compromisos por pensiones

- Fondos internos de pensiones
 - Sociedades en España

En los ejercicios 2002 y 2001, el Grupo ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 1.439 y 1.887 empleados en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente. El coste total de dichos acuerdos asciende a 575.906 y 731.743 miles de euros (Notas 2.h, 20 y 24) en 2002 y 2001, respectivamente, e incluyen indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones. Para la cobertura de dichos compromisos han sido constituidas las correspondientes provisiones, con cargo a los epígrafes de "Prima de emisión" y "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2002 y 2001 (véanse Notas 2.h y 24), considerando su efecto fiscal, así como con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2002 adjunta, por importe de 76.729 miles de euros, sobre la base de las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social, tal como se describe en párrafos posteriores.

Los pagos pendientes por prejubilaciones, que incluyen el valor actual de las retribuciones e indemnizaciones pendientes de pago y de las aportaciones futuras a fondos externos de pensiones correspondientes al personal prejubilado durante el ejercicio 2002 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascienden a 1.942.975 miles de euros (1.715.218 miles de euros a 31 de diciembre de 2001), una vez deducidos los pagos efectuados en el ejercicio 2002 por importe de 407.153 miles de euros (346.061 miles de euros en el ejercicio 2001) y se reflejan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Adicionalmente a los anteriores, existen otros fondos internos no sujetos a externalización, que ascienden a 949 miles de euros 31 de diciembre de 2002 (1.530 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

- Sociedades en el exterior

Determinadas entidades extranjeras del Grupo tienen compromisos por pensiones y otros compromisos con su personal, cuyo pasivo devengado, por importe de 640.493 y 622.168 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, se incluye en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos. De dichos importes, 570.060 y 555.618 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, corresponden a los fondos constituidos por BBVA Bancomer, S.A. (véanse Notas 4 y 20) para la cobertura de los compromisos devengados por pensiones de prestación definida y por prima de antigüedad a la fecha de jubilación, así como para la cobertura, desde el ejercicio 2002, de las obligaciones laborales posteriores a la jubilación por servicios médicos. El déficit existente por servicios pasados a 31 de diciembre de 2002, como resultado del registro del último compromiso, asciende a 187.234 miles de euros que se amortiza a lo largo de la vida laboral remanente promedio del colectivo. Los estudios actuariales para la valoración de los compromisos han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose aplicado en los mismos, tasas de actualización y tasas de mortalidad e invalidez autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. Las dotaciones efectuadas en el ejercicio 2002 por BBVA Bancomer, S.A. por estos conceptos han ascendido a 32.016 miles de euros y se han registrado con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de dicho ejercicio.

- Fondos externos de pensiones

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

Desde el ejercicio 2000, en virtud del acuerdo colectivo sobre Sistema de Previsión Social de 14 de noviembre de 2000, la totalidad de los compromisos correspondientes al personal activo y pasivo de los bancos españoles del Grupo se encuentra exteriorizado y se instrumenta a través de planes de pensiones externos y de contratos de seguro. Dicho Sistema de Previsión Social ampara a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. Asimismo, incluye los compromisos y obligaciones contraídos en materia de pensiones correspondientes a los antiguos miembros del Consejo de Administración del Banco que tenían funciones ejecutivas, por importe de 80.477 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

El Sistema de Previsión Social incluye compromisos de aportación definida, cuyas cuantías se determinan, según cada caso, como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado, y compromisos de prestación definida que se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro. Para la valoración de estos últimos compromisos, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, de acuerdo con los contratos de exteriorización firmados entre los bancos españoles del Grupo y las compañías de seguro, éstas han utilizado las tablas de mortalidad PEM/F 2000 (GRM/F 95 para los contratos de aseguramiento entre los Planes de Pensiones Externos y las compañías de seguro) y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones a 31 de diciembre de 2002 y 2001, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Compromisos por pensiones causadas (*)		
En fondos de pensiones externos	400.122	377.663
Con contratos de seguro (Provisiones matemáticas)		
Con compañías de seguros pertenecientes al Grupo Económico	1.469.260	1.342.240
Con compañías de seguros no vinculadas	662.613	548.496
	2.531.995	2.268.399
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos		
Colectivos con cobertura plena de los riesgos devengados y no devengados (*)	487.056	506.434
Resto de colectivos (**)	1.252.123	1.180.245
	1.739.179	1.686.679
Con contratos de seguro con compañías de seguros (Provisiones matemáticas) pertenecientes al Grupo Económico (***)	145.622	258.125
	1.884.801	1.944.804
	4.416.796	4.213.203

(*) Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida

(**) Compromisos instrumentados en sistemas de aportación definida

(***) Compromisos de los que 123.812 miles de euros están instrumentados en sistemas de prestación definida y 21.810 miles de euros en sistemas de aportación definida.

- Diferencias en el fondo de pensiones-

Como consecuencia del proceso de exteriorización, que incluyó la utilización de nuevas hipótesis de valoración, se pusieron de manifiesto unas diferencias, que representan el valor actual de las aportaciones pendientes de efectuar a los fondos externos de pensiones por el riesgo por pensiones devengado a 31 de diciembre de 2000. Dichos importes se calcularon utilizando tasas de actualización del 3,15% y del 5,64% en el caso de los contratos de seguro y de los planes de pensiones externos, respectivamente. Las diferencias iniciales surgidas se registran con cargo a cuentas de periodificación y se amortizan en un plazo máximo de 14 años, en el caso de las correspondientes a los planes de pensiones externos, y en un plazo de 9 años, en el caso de las correspondientes a los contratos de seguro, a partir del ejercicio 2000 inclusive, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2000 y conforme al régimen transitorio dispuesto en la normativa vigente. A su vez, las diferencias iniciales se abonan al capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados, disminuyendo su saldo por los pagos efectuados. A efectos de presentación, los saldos por ambos conceptos a 31 de diciembre de 2002 se incluyen por el importe neto en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado a dicha fecha (véase Nota 15). El movimiento habido en el ejercicio 2002 habido se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Pensiones causadas	Riesgos devengados por pensiones no causadas	Total
Otros Activos - Diferencias en el fondo de pensiones			
Saldo a 1 de enero de 2002			
Plan de pensiones externo	-	586.447	586.447
Contratos de seguro	206.715	86.539	293.254
	206.715	672.986	879.701
Amortización			
Plan de pensiones externo	-	(50.553)	(50.553)
Contratos de seguro	(18.087)	(31.025)	(49.112)
	(18.087)	(81.578)	(99.665)
Otros movimientos	(89.135)	12.563	(76.572)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	99.493	603.971	703.464
Débitos a Clientes – Aportaciones diferidas			
Saldo a 1 de enero de 2002	(256.749)	(154.652)	(411.401)
Más-			
Coste imputable por intereses:	(5.006)	(4.274)	(9.280)
Menos-			
Pagos realizados:	50.698	86.939	137.637
Reducción por asignación de inversiones:	4.051	3.319	7.370
	54.749	90.258	145.007
Otros movimientos	92.665	(12.951)	79.714
Saldo a 31 de diciembre de 2002	(114.341)	(81.619)	(195.960)
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002 (Nota 15)	(14.848)	522.352	507.504

- Cuenta de pérdidas y ganancias-

Los cargos realizados en la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2002 y 2001 para la cobertura de los compromisos indicados, se resumen a continuación:

CONCEPTO	Miles de euros	
	2002	2001
Detalle por conceptos-		
Coste imputable por intereses de aportaciones diferidas	9.280	39.464
Gastos por aportaciones realizadas en el ejercicio por los bancos Españoles del Grupo a fondos de pensiones externos y compañías de seguro-		
Por devengo del ejercicio	79.752	72.073
Con carácter extraordinario	87.342	85.885
	176.374	197.422
Gastos por aportaciones realizadas por el resto de entidades del Grupo	13.805	18.199
Gastos por dotaciones a los fondos internos de pensiones y asimilados de los bancos españoles del Grupo	156.910	42.378
Gastos por dotaciones a los fondos internos de pensiones del resto de entidades del Grupo	43.824	32.749
	390.913	290.748
Detalle por cuentas-		
Intereses y cargas asimiladas - De acreedores	9.280	39.464
Intereses y cargas asimiladas - Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 20)	60.041	42.480
Gastos generales de administración - De personal-		
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 20 y 28.c)	39.067	32.203
Aportaciones a los fondos de pensiones externos (Nota 28.c)	93.557	90.272
Quebrantos extraordinarios-		
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos, Netas (Nota 20)	3.345	445
Otros quebrantos	189.501	85.884
Beneficios extraordinarios-	(3.878)	-
	390.913	290.748

Otros compromisos con el personal

A continuación, se presenta un resumen de la situación de los premios en acciones por cumplimiento de objetivos que se encuentran en vigor a 31 de diciembre de 2002 y de las variaciones producidas en los mismos durante el ejercicio 2002:

	Nº acciones	Precio ejercicio (euros)	Año concesión	Colectivo	Nº personas	Fecha inicio del derecho	Fecha finalización del derecho
Planes en vigor a 1 de Enero de 2002	26.738.636						
Opciones ejercitadas al vencimiento del Plan (**)	(4.116.073)						
Opciones ejercitadas por prejubilaciones y otros movimientos	(2.482.921)						
Planes en vigor a 31/12/02	20.139.642						
Plan 1997	3.500.409	3,67	1998	Empleados	6.812	20/2/2003	20/2/2003
Plan 1998	4.242.866	6,01	1999	Empleados	9.052	01/6/2003	31/7/2004
Plan 1999	5.103.957	10,65	2000	Empleados	10.795	01/6/2003	31/7/2004
Plan 2000	7.292.410	12,02	2001	Empleados	20.029	31/3/2003	31/3/2004
Planes en vigor a 31/12/02	20.139.642						
Promemoria: número de acciones emitidas del Banco a 31/12/02 (Nota 23)	3.195.852.043						
Porcentaje de los planes de acciones sobre acciones emitidas a 31/12/02	0,63%						
Cotización de la acción del Banco a 31/12/02		9,12					

(*) Empleados del Grupo BBVA en España.

(**) Durante el Ejercicio 2002, se han liquidado, a vencimiento, las gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos correspondientes al ejercicio 1996.

En marzo de 1999, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de febrero de 1999, se emitieron 32.871.301 acciones nuevas a un precio de 2,14 euros por acción, similar al precio medio de referencia de los compromisos existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas y que incluían los compromisos por gratificaciones correspondientes a los ejercicios 1995 a 1998 y una parte del compromiso devengado por los premios de antigüedad. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas en su totalidad por una sociedad ajena al Grupo y, simultáneamente, el Banco adquirió una opción de compra sobre las mismas que puede ser ejercitada en cualquier momento, en una o varias veces, antes del 31 de diciembre del año 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antidilución. En varias ocasiones, desde 1999, se ha ejercitado parcialmente la opción de compra, para atender dichos compromisos con el personal del Grupo, por un total de 20.381.069 acciones, de modo que a 31 de diciembre de 2002 se mantiene la opción sobre un total de 12.490.232 acciones (18.262.345 acciones a 31 de diciembre de 2001), a un precio de 2,09 euros por acción, una vez ajustado el precio de la emisión como consecuencia de las reducciones de valor nominal llevadas a efecto en julio de 1999 y abril de 2000.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, los premios relativos a los ejercicios 1999 y 2000, consistentes en la entrega dineraria de un importe referenciado al precio de cotización de 5.103.957 y 7.292.410 acciones del Banco, respectivamente, así como el resto de los compromisos devengados por los premios de antigüedad (1.900.000 acciones), se encuentran íntegramente cubiertos con opciones de compra y otras operaciones de futuro (véase Nota 3.m).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 se cumplió el plazo establecido en el programa de retribución variable aplicado a consejeros ejecutivos y miembros de la alta dirección del Banco, referenciado al valor de las acciones de BBVA. Dicho programa se completaba con la concesión de préstamos o créditos para la adquisición de acciones de BBVA en mercado y garantizaba una pérdida máxima de valor de la acción del

5% del valor de adquisición. Dado que en el momento del vencimiento del programa, la acción se encontraba por debajo del valor fijado (15 euros más un 10%), no ha existido por parte de los beneficiarios del programa derecho a percibir cantidad alguna como consecuencia del mismo.

k) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto. No obstante, de acuerdo con lo establecido por la Circular 5/2000, de Banco de España, el Grupo ha dotado con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001 adjuntos, un fondo interno para cubrir, de acuerdo con el calendario establecido en dicha Circular, las indemnizaciones contractuales por ceses o despidos adicionales a las establecidas con carácter general por la legislación vigente que, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, asciende a 37.490 y 19.636 miles de euros, respectivamente y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de Pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 20).

l) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos-

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español, y aquellos de naturaleza similar de las sociedades dependientes en el exterior, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 25).

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades devengado en cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes. Los créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas en sociedades dependientes, básicamente Latinoamericanas, y los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo máximo de 10 años (véase Nota 15).

Las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por la realización de determinadas actividades o inversiones se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compra ventas no vencidas de divisas, las compraventas no vencidas de valores, los futuros financieros sobre valores, divisas y tipos de interés, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las opciones sobre divisas, valores ó tipos de interés y las permutas financieras en sus diferentes modalidades. La contratación de los mismos tiene como objetivo básico la cobertura y gestión global de los riesgos financieros a los que el Grupo está expuesto.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, estas operaciones se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por

tanto, el valor nominal y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Grupo.

Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, respectivamente (véase Nota 15), hasta su fecha de ejercicio o de vencimiento.

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

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

Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se contabilizan de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, registrándose los pagos ó cobros de las liquidaciones que se hayan efectuado con contrapartida en los capítulos de "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 15). Para las operaciones a plazo con divisas consideradas como de cobertura, su tratamiento contable se describe en el apartado b) de esta Nota.

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

Las operaciones contratadas en mercados organizados, se valoran a precios de cotización en sus respectivos mercados, registrándose los resultados generados como consecuencia de las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Para las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se realizan, al menos mensualmente, cierres teóricos de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones (véanse Notas 20 y 26). Los beneficios potenciales, que ascienden a 1.137 y 8.848 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas hasta

su efectiva realización (Nota 26). Este procedimiento se aplica igualmente a las opciones sobre divisas contratadas fuera de mercados organizados.

n) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores adquiridos negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación consolidados (véase Nota 16).

ñ) Inversiones en Argentina-

Situación macroeconómica

La situación económica del país se deterioró rápidamente en los últimos meses del año 2001. La salida de capitales, el fin de la convertibilidad, la devaluación y pesificación de saldos asimétrica, así como el retorno de la inflación, marcaron el inicio del ejercicio 2002.

En enero de 2002 se modificó la Ley de convertibilidad y la paridad del mercado oficial fue establecida en 1,40 pesos por dólar estadounidense y la cotización del mercado "libre" al cierre del primer día de reapertura del mercado cambiario osciló entre 1,60 y 1,70 pesos por cada dólar estadounidense. El tipo de cambio peso argentino/dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 3,37 pesos por dólar.

La crisis ha tenido un fuerte impacto sobre el sistema financiero, poniendo en grave riesgo la situación de solvencia y liquidez de las entidades. Los desequilibrios estructurales originados por las medidas tomadas por el gobierno nacional, han sido en gran medida compensados por bonos públicos. No obstante, la pesificación generó asimetrías y pérdidas que no han sido totalmente compensadas, y por tanto están soportando parcialmente las entidades.

Las medidas establecidas por el Gobierno Argentino para controlar el movimiento de capitales, han sido derogadas estableciendo la libertad de disposición de saldos por los depositantes sin que hayan generado nuevas tensiones de liquidez.

Adicionalmente, como consecuencia de la devaluación y del brote inflacionario, la Comisión Nacional de Valores y el Banco Central de la República Argentina dispusieron la aplicación del ajuste por inflación a los estados contables. El índice utilizado para la reexpresión de los estados financieros es el índice de precios mayoristas nivel general (IPMNG), el cual presentaba un incremento a 31 de diciembre de 2002 del 119% aproximadamente.

Grupo BBVA Banco Francés

En el ejercicio 2002 BBVA Banco Francés estableció un plan de fortalecimiento patrimonial que permitiese cumplir con los requerimientos de liquidez. Dicho plan comprendía, entre otras, las siguientes medidas:

- la asistencia financiera recibida de BBVA en cumplimiento de compromisos adquiridos anteriormente y materializada en:
 - Préstamo por importe de 79 millones de dólares con garantía pignoraticia de los derechos de crédito derivados de préstamos garantizados por el Gobierno Argentino por un importe nominal de 185 millones de dólares;
 - Créditos por importe total de 80 millones con garantía pignoraticia de préstamos de clientes por importe de 120 millones de dólares.

Ambos riesgos han sido íntegramente provisionados en el ejercicio 2002.

- La venta del 60,879% de BBVA Uruguay a BBVA, S.A. por 55 millones de dólares.
- Ampliación de Capital aprobado por la Asamblea de Accionistas Ordinaria –Extraordinaria de BBVA Banco Francés S.A. el 7 de agosto de 2002. Como consecuencia de esta ampliación, el 26 de diciembre de 2002 se emitieron 158.496.540 nuevas acciones al precio de 3,59 pesos por acción.

BBVA procedió a la capitalización del préstamo de 79 millones de dólares antes indicado, más los intereses devengados, junto a la Deuda Subordinada emitida por BBVA Banco Francés de 130 millones de dólares, ambas operaciones totalmente provisionadas tanto a nivel individual como consolidado. Tras esta ampliación el Grupo aumentó su participación en BBVA Banco Francés del 68,25% al 79,61% (véase Nota 4). Esta ampliación ha supuesto la generación de un Fondo de Comercio de 34.789 miles de euros, el cual ha sido totalmente amortizado en el ejercicio 2002 (véase Nota 13).

A esta ampliación acudieron terceros, por importe de 30 millones de pesos argentinos de efectivo.

- Adicionalmente, se han realizado cesiones temporales de activos con BBVA, S.A., sobre títulos de Renta Fija del Gobierno Argentino con un descuento del 45,43%. El saldo pendiente de vencimiento por esta operativa a 31 de diciembre de 2002 era de 98.867 miles de euros.

Grupo BBVA – Consolidación de las participaciones del Grupo Económico radicadas en Argentina.

Los estados financieros de las sociedades del Grupo radicadas en Argentina se han elaborado en base a la normativa existente en dicho país, realizando en los estados consolidados adjuntos los ajustes de homogeneización más aplicables en función de la información disponible.

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo constituyó un fondo específico equivalente al valor teórico contable del Grupo Banco Francés a dicha fecha, cuyo movimiento en el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros
Fondo a 31 de diciembre de 2001	447.435
Traspaso Fondo Ampliación Capital	160.387
Liberación Fondo de Riesgo País (*)	(160.608)
Traspaso por venta Banco Francés Uruguay	(71.569)
Amortización Fondo Comercio Ampliación	(34.789)
Resultado en origen y Diferencias de Cambio	(188.736)
Fondo a 31 de diciembre de 2002	152.120

(*) Corresponde al fondo de riesgo país por los riesgos con Argentina mantenidos por Banco Francés Cayman Ltd.

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo constituyó adicionalmente un fondo específico por importe de 170.201 miles de euros para cubrir íntegramente el valor de los títulos de renta fija emitidos por BBVA Banco Francés propiedad del Banco. Durante el ejercicio 2002, el importe de este fondo se ha incrementado por la dotación con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas por importe de 131.110 miles de euros por el 100% de la asistencia financiera indicada anteriormente y se ha reducido por el traspaso de 160.387 miles de euros al fondo específico que cubre el valor teórico contable del Grupo Banco Francés indicado en el cuadro anterior, y por diferencias de cambio por un importe de 5.318 miles de euros.

Los fondos constituidos descritos anteriormente, cuyo importe a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 287.726 miles de euros, se encuentran registrados en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" (véase Nota 20). Estos fondos no han sido asignados a activos específicos dada su naturaleza y son equivalentes a la inversión del Grupo en el Grupo BBVA Banco Francés, a las líneas de financiación y renta fija emitida por dicho grupo suscrita por BBVA.

En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, dichos fondos cubren de manera razonable el riesgo máximo en que incurrirá el Grupo mientras persista la situación anteriormente descrita y no se den las condiciones objetivas de seguridad y rentabilidad para eventuales nuevas inversiones.

Grupo BBVA – Créditos sobre clientes argentinos

A 31 de diciembre de 2002, los riesgos totales mantenidos con residentes argentinos ajenos al Grupo, sin considerar los concedidos por las sociedades pertenecientes al Grupo BBVA Banco Francés, ascienden a 705.645 miles de euros. De acuerdo con la normativa de Banco de España, 328.700 miles de euros se clasifican como inversión ordinaria dado que se encuentran al corriente de pago y cuentan con garantías eficaces fuera de Argentina, incluidas pólizas que cubren el riesgo país. La parte de riesgo que no cumple con los requerimientos antes indicados que asciende a 376.945 miles de euros, está clasificado como dudoso contando con una provisión por importe de 103.441 miles de euros en concepto de riesgo país y de 71.940 miles de euros en concepto de provisión específica.

(4) GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) es la sociedad matriz del Grupo. Sus cuentas anuales individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 3, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que el Banco posee directamente una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991 de Banco de España, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior, entendiéndose éste como el valor teórico contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración.

El Banco representa, aproximadamente, el 58,96% del activo del Grupo y el 49,39% del beneficio consolidado antes de impuestos a 31 de diciembre de 2002 (52,82% y 54,08%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2001), después de los correspondientes ajustes y eliminaciones de consolidación.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2002 y 2001:

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

- Miles de euros -

ACTIVO	2002	2001(*)	PASIVO	2002	2001(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.671.111	2.281.075	ENTIDADES DE CRÉDITO	47.029.366	55.251.331
DEUDAS DEL ESTADO	19.091.299	19.273.261	DÉBITOS A CLIENTES	98.472.990	96.615.730
ENTIDADES DE CRÉDITO	19.662.904	18.728.729	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	8.714.150	6.073.820
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	100.687.471	99.509.141	OTROS PASIVOS	7.381.866	6.029.952
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	17.131.192	22.505.543	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.768.498	5.545.639
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	2.071.348	2.164.087	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	3.064.754	2.788.484
PARTICIPACIONES	4.357.296	4.306.431	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.699.420	8.814.491	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.207.096	1.311.561
ACTIVOS INMATERIALES	191.903	165.209	PASIVOS SUBORDINADOS	9.735.824	10.232.345
ACTIVOS MATERIALES	2.190.317	2.357.723	CAPITAL SUSCRITO	1.565.968	1.565.968
ACCIONES PROPIAS	97.555	7	PRIMAS DE EMISIÓN	6.512.797	6.834.941
OTROS ACTIVOS	8.994.431	7.263.368	RESERVAS	530.664	440.449
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.314.007	5.497.436	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	176.281	176.281
TOTAL ACTIVO	188.160.254	192.866.501	TOTAL PASIVO	188.160.254	192.866.501
CUENTAS DE ORDEN	78.116.151	77.512.135			

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

- Miles de euros -

CONCEPTO	(DEBE) / HABER	
	2002	2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	7.531.595	9.476.865
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(4.627.304)	(6.675.315)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.283.859	1.400.194
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.188.150	4.201.744
COMISIONES PERCIBIDAS	1.532.072	1.386.039
COMISIONES PAGADAS	(275.284)	(290.044)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	362.923	(71.877)
MARGEN ORDINARIO	5.807.861	5.225.862
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	14.673	8.306
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.625.233)	(2.684.797)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(257.964)	(270.627)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(87.795)	(81.321)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.851.542	2.197.423
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(631.928)	(531.856)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(1.181.581)	(976.812)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	1.439
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	582.816	998.855
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(389.544)	(536.053)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.231.305	1.152.996
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y OTROS IMPUESTOS	(24.209)	158.565
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 5)	1.207.096	1.311.561

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

**CUADROS DE FINANCIACIÓN (RESUMIDOS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
- Miles de euros -**

APLICACIONES	2002	2001(*)	ORÍGENES	2002	2001(*)
DIVIDENDOS PAGADOS	1.255.970	1.102.572	RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES: Resultado del ejercicio	1.207.096	1.311.561
			Más-		
			Amortizaciones	329.335	270.627
			Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.404.260	1.667.620
			Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	62.475	82.972
			Menos-		
			Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(390.505)	(821.205)
				3.612.661	2.511.575
COMPRA DE ACCIONES PROPIAS, NETO	97.548	3.178	AMPLIACIONES DE CAPITAL	-	104.056
TÍTULOS SUBORDINADOS	496.521	204.927	TÍTULOS SUBORDINADOS	-	2.626.376
FINANCIACION MENOS INVERSION EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO	8.608.296	-	FINANCIACION MENOS INVERSION EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO	-	10.306.688
INVERSIÓN CREDITICIA	1.802.746	8.156.795	ACREEDORES	1.857.260	1.435.466
TÍTULOS DE RENTA FIJA	-	5.872.794	TÍTULOS DE RENTA FIJA	5.656.629	
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	62.550	458.615			
DÉBITOS VALORES NEGOCIABLES	-	785.762	DEBITOS EN VALORES NEGOCIABLES	2.640.330	-
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES-			VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	6.311.401	5.894.598	Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.807.104	5.166.983
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	399.968	485.799	Venta de elementos de inmovilizado material	305.184	553.355
	6.711.369	6.380.397		5.112.288	5.720.338
			OTROS CONCEPTOS PASIVOS MENOS ACTIVOS	155.832	260.541
TOTAL APLICACIONES	19.035.000	22.965.040	TOTAL ORÍGENES	19.035.000	22.965.040

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

A continuación, se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 31 de diciembre de 2002, y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 5% de su capital:

- Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A.
- Banc Internacional D'Andorra, S.A.
- Holding Continental, S.A.
- Banco Provincial, S.A.
- PSA Finance Argentina Compañía Financiera, S.A.
- Inversiones BanPro International Inc., N.V.
- BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías, S.A.
- BBVA Banco BHIF, S.A.
- Administradora Fondo Pensiones Provida, S.A.
- Uno-e Bank, S.A.
- BI-BM Gestio D'Actius, S.A.
- A.F.P. Crecer, S.A.
- BBVA & Partners Alternative Invest, A.V., S.A.

De acuerdo con la información disponible, a 31 de diciembre de 2002, no existen entidades de crédito, nacionales o extranjeras, ajenas al Grupo, con participaciones significativas en las sociedades consolidadas por integración global.

La evolución de las participaciones en el Grupo de las sociedades dependientes más significativas y su situación a 31 de diciembre de 2002 se describe a continuación:

Grupo BBVA Banco Ganadero (Colombia)-

En el mes de agosto de 1996, el Grupo adquirió un 40% de las acciones ordinarias (equivalentes al 35,1% del capital total) de Banco Ganadero, S.A. (actualmente BBVA Banco Ganadero, S.A.). En el año 2000, esta entidad realizó un importante proceso de saneamiento y reforzamiento patrimonial, que incluyó una ampliación de capital por importe de 254 millones de dólares, aproximadamente, que fue casi íntegramente suscrita por el Grupo. Dicha ampliación, junto a diversas compras adicionales, que supusieron desembolsos por importe de 14 millones de dólares, situaron en un 85,56% la participación del Grupo en BBVA Banco Ganadero, S.A. a 31 de diciembre de 2000. El Consejo de Administración del Banco de 23 de enero de 2001 acordó la realización de una Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad de las acciones de BBVA Banco Ganadero, S.A. que fue llevada a cabo el 9 de abril de 2001, lo que supuso el desembolso de 44,4 millones de dólares y el incremento de la participación del Grupo en BBVA Banco Ganadero, S.A. hasta el 95,36%, porcentaje mantenido a 31 de diciembre de 2002.

Las sociedades del Grupo Ganadero aportan 1.907.398 y 2.983.467 miles de euros al activo del Grupo a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, y 227.215 y 292.229 miles de euros a sus ingresos financieros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

BBVA Banco Francés (Argentina) (Nota 3.ñ)-

En diciembre de 1996, el Grupo adquirió un 30% de BBVA Banco Francés, S.A. (antes, Banco Francés Río de la Plata, S.A.) asumiendo su gestión. Desde esta fecha, hasta el 31 de diciembre de 2001, se realizaron adquisiciones adicionales hasta elevar la participación del Grupo en dicha entidad hasta el 68,25% a 31 de diciembre de 2001. El coste total de dicha participación supuso un desembolso de 1.179 millones de dólares. Asimismo, a 31 de diciembre de 2001, el Grupo procedió a realizar una amortización extraordinaria del fondo de comercio pendiente de amortizar a dicha fecha correspondiente a BBVA Banco Francés, que ascendió a 13.998 miles de euros.

El 30 de mayo de 2002, BBVA Banco Francés alcanzó un acuerdo con las autoridades argentinas para realizar una ampliación de capital para la cual BBVA aportaría obligaciones negociables subordinadas de BBVA Banco Francés en su poder por un importe de 130 millones de dólares y un préstamo financiero otorgado a BBVA Banco Francés por importe de 79 millones de dólares (véase Nota 3.ñ). El 26 de diciembre de 2002 concluyó el periodo de suscripción preferente. De acuerdo con las condiciones de la emisión, se suscribieron un total de 158,4 millones de nuevas acciones, aumentando el capital del Banco a 368,1 millones de acciones. El Grupo, como accionista mayoritario, aumentó su participación en el capital del BBVA Banco Francés, S.A. de 68,25% a 79,61% como consecuencia de dicha ampliación. El fondo de comercio resultante de esta ampliación de capital ascendió a 34 millones de euros que se ha amortizado en su totalidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 (véanse Notas 3.ñ y 13).

Las sociedades que componen este grupo aportan 5.916.673 y 11.333.454 miles de euros a los activos totales del Grupo a 31 de diciembre de 2002 y 2001 y 1.081.248 y 1.352.265 miles de euros a sus ingresos financieros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente (véase Nota 3.ñ).

Grupo Consolidar (Argentina) (Nota 3.ñ)-

El Grupo Consolidar se incorporó al Grupo en octubre de 1997, cuando se alcanzó una participación del 63,33% de su capital, a través de BBVA Banco Francés.

A 31 de diciembre de 2001 y 2002, el Grupo participaba en el capital de Consolidar Administradora de Fondos de Jubilación y Pensiones (AFJP), S.A., Consolidar Cía de Seguros de Vida, S.A. y Consolidar Seguros de Retiro, S.A. en un 100% (a través del Banco Francés, en porcentajes que se situaban entre el 53,89% y el 66,67%). A 31 de diciembre de 2001, el Grupo procedió a realizar una amortización extraordinaria del fondo de comercio pendiente de amortizar a dicha fecha correspondiente a Consolidar AFJP, que ascendió a 109.030 miles de euros.

Grupo Continental (Perú)-

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

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

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

Grupo Provincial (Venezuela)-

En marzo de 1997, el Grupo adquirió el 40% del capital social de Banco Provincial, S.A. y porcentajes superiores en el resto de sociedades del Grupo Provincial, asumiendo la gestión de dicho grupo. En los ejercicios posteriores se han realizado otras adquisiciones que han elevado la participación del Banco en el Grupo Provincial al 54,98% y al 55,53% a 31 de diciembre de 2001 y 2002, respectivamente.

Los activos totales aportados al Grupo por las sociedades del Grupo Provincial ascienden a 3.627.193 y 6.043.026 miles de euros y los ingresos financieros a 746.284 y 810.940 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

Grupo BBVA-Bancomer, (México)-

Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. de C.V. y las sociedades de su grupo, entre las que destacaba Banco Bilbao Vizcaya México, S.A., fueron incorporadas al Grupo en julio de 1995.

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

La participación del Grupo en el Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. resultante de la fusión, tras las adquisiciones de acciones en mercado abierto por aproximadamente 325 millones de dólares, se situó en el 36,6% a 31 de diciembre de 2000.

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

Asimismo, en el ejercicio 2001, BBVA Bancomer Capital Trust, participada 100% de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. emitió "notas de capital" por importe de 500 millones de dólares con un rendimiento anual del 10,5% y un plazo de 10 años (Nota 21).

En la colocación de acciones de Grupo Financiero BBVA Bancomer S.A. de C.V. efectuada por el Gobierno de México durante el ejercicio 2002, BBVA ha adquirido un paquete de aproximadamente 276 millones de acciones correspondientes al 3% del capital, por un importe total de 240 millones de euros. Adicionalmente, en noviembre de 2002, el Grupo ha efectuado una compra adicional del 2,5% del capital de BBVA Bancomer por un importe total de 175 millones de euros situando la participación del Banco en un 54,67% a 31 de diciembre de 2002. El incremento en el fondo de comercio registrado en el ejercicio 2002 ha ascendido a 338.350 miles de euros (Nota 13).

Los activos e ingresos financieros aportados al Grupo por las sociedades del grupo BBVA-Bancomer ascienden a 60.061.343 y 5.070.718 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2002 (71.079.719 y 7.472.793 miles de euros en 2001).

Grupo BBVA Brasil-

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

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

Las sociedades del grupo BBVA Brasil aportan 4.020.841 miles de euros al activo del Grupo y 1.218.811 miles de euros a los ingresos financieros del ejercicio 2002 (6.390.255 y 761.669 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2001).

Durante el ejercicio 2002, el Grupo tomó la decisión de replantear el modelo de negocio desarrollado en Brasil. Como fruto de este nuevo enfoque, se alcanzó un acuerdo estratégico en dicho ejercicio con Banco Bradesco, S.A., el cual se firmó el 13 de enero de 2003. Dicho acuerdo incorpora los aspectos fundamentales:

- La integración del negocio bancario y de seguros de BBVA en Brasil, desarrollado por BBVA Brasil, y sus sociedades filiales, en Banco Bradesco, S.A. mediante la transferencia de todas las acciones de BBVA Brasil propiedad de BBVA a Banco Bradesco, S.A.
- Como contrapartida a la transferencia de las acciones, BBVA recibirá acciones ordinarias y acciones preferentes de nueva emisión de Banco Bradesco, S.A. representativas de un 4,5 % de su capital social y, además, percibirá un importe en efectivo aproximado de 2.000 millones de Reales brasileños.

El Grupo ha procedido al registro en este ejercicio de los efectos contables del acuerdo, habiendo contabilizado un cargo en el epígrafe "Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjunta por importe de 245.717 miles de euros, con abono al epígrafe "Pérdidas en sociedades consolidadas por diferencias negativas de cambio de consolidación" (véase Nota 24) para cancelar, según establece la normativa de Banco de España las diferencias de cambio negativas acumuladas, registradas contra reservas de consolidación, derivadas de la conversión de los estados financieros de BBVA Brasil desde el momento de su adquisición; el mencionado registro no tiene efecto alguno en el patrimonio del Grupo. Adicionalmente se ha registrado un importe de 92.000 miles de euros en concepto de plusvalía, con abono al mencionado epígrafe de la cuenta de resultados consolidada adjunta y con cargo al capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto. Por último se ha procedido a dotar un Fondo Específico de 34.719 miles de euros con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 28.g) equivalente al Fondo de Comercio teórico que se aflojará como consecuencia del registro de las acciones de Banco Bradesco, S.A. antes descrito.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho acuerdo se encuentra sujeto a la pertinente "Due Diligence" y a las necesarias aprobaciones de los diversos organismos reguladores, si bien se espera que se materialice en el primer semestre del ejercicio 2003.

Grupo BBVA Banco BHIF (Chile)-

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

Los activos e ingresos financieros incorporados al Grupo por este banco y sus sociedades dependientes, en 2002 ascienden a 4.309.550 y 300.519 miles de euros, respectivamente (4.181.488 y 363.938 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2001).

AFP Provida, S.A. (Chile)-

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

El margen ordinario, básicamente comisiones, aportado por AFP Provida, S.A. al Grupo en 2002 y 2001 asciende a 106.216 y 127.204 miles de euros, respectivamente.

Banco de Crédito Local, S.A.-

A finales de 2000, se firmó un acuerdo con el Grupo Dexia para la resolución de la alianza estratégica para el negocio institucional que Argentaria mantenía con dicho grupo. El acuerdo incluía la compra por parte de BBVA, S.A. del 40% de Banco de Crédito Local, S.A., en poder del Grupo Dexia desde el año 1998. Dicha adquisición fue realizada en enero de 2001 y supuso el desembolso de 429.435 miles de euros, generándose un fondo de comercio de 298.037 miles de euros (Nota 13).

Otras variaciones en el Grupo en el ejercicio 2002-

Las operaciones más destacadas durante el ejercicio 2002, se indican a continuación:

- Durante el ejercicio 2002, la sociedad Brunara, S.A. en la que el Grupo participa en un 14,066% de su capital ha dejado de consolidar por integración global, pasando a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- El 25 de enero de 2002, BBVA y Grupo Progreso, anunciaron el lanzamiento de BBVA Crecer AFP, una nueva gestora de fondos de pensiones para el mercado dominicano. A 31 de diciembre de 2002, la participación de BBVA en esta sociedad es del 70%, ostentando el Grupo Progreso el 30% restante. La inversión total en el ejercicio 2002 ha sido de 3,6 millones de dólares.

- El 14 de mayo de 2002, previa autorización del Banco Central de Uruguay, se ha formalizado la venta de la totalidad de la participación accionarial de BBVA Banco Francés, S.A. en BBVA Uruguay (60,88%), a favor de BBVA por un importe de 55 millones de dólares (véase Nota 3.ii). Esta transacción ha supuesto el incremento de la participación del Grupo BBVA en BBVA Uruguay del 80,658% al 100%.
- El 15 de Mayo de 2002, Terra Networks y BBVA formalizaron un Protocolo de Intenciones como principio de Acuerdo para la integración de Uno-e Bank, S.A. y el área de actividad de financiación al consumo de particulares desarrollada por Finanzia Banco de Crédito, S.A., filial al 100% de BBVA por el cual, la participación de Terra Networks en Uno-e Bank, S.A. quedaba en un 33%. La operación de integración descrita, así como el porcentaje de participación de Terra Networks quedaba sujeta a la formalización de contratos definitivos, realizada el 10 de enero de 2003, y obtención de las autorizaciones pertinentes. Asimismo, se formalizó un mecanismo de liquidez de las acciones de Terra Networks en la entidad combinada resultante.

(5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. correspondiente al ejercicio 2002, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio 2002 (Nota 4)	1.207.096
Distribución:	
Dividendos (Nota 2.d)	
- A cuenta	862.880
- Complementario	249.276
Reservas voluntarias	94.940

Durante el ejercicio 2002, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2002, por importe total de 0,27 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2002, una vez deducido el importe percibido y a percibir por las sociedades del Grupo consolidable, asciende a 862.616 miles de euros y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del correspondiente balance de situación consolidado (Nota 15). El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,09 euros brutos por acción, es pagadero a los accionistas a partir del 10 de enero de 2003, y figura registrado en el epígrafe "Otros pasivos - Obligaciones a pagar" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 15). El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,078 euros por acción.

Los estados contables previsionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2002 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTO	Miles de euros		
	31.05.02	31.08.02	30.11.02
Dividendo a cuenta-	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	654.028	636.918	1.117.109
Menos-			
Dividendos a cuenta distribuidos	-	(287.627)	(575.254)
Cantidad máxima de posible distribución	654.028	349.291	541.855
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	287.627	287.627	287.626

(6) DEUDAS DEL ESTADO

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

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2002		2001	
	Valor contable	Valor de mercado	Valor contable	Valor de mercado
Cartera de renta fija:				
De inversión a vencimiento-				
Deuda del Estado cotizada	1.880.783	1.983.010	2.271.905	2.381.703
De inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	1.145.563	1.146.566	6.502.073	6.526.390
Otras deudas anotadas cotizadas	9.243.858	9.538.272	8.914.018	9.088.884
Otros títulos cotizados	24.784	27.219	75.433	79.514
	10.414.205	10.712.057	15.491.524	15.694.788
Menos-				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 2.f)	(34)	-	(6)	-
	10.414.171	10.712.057	15.491.518	15.694.788
De negociación-				
Letras del Tesoro	4.697.945	4.697.945	3.113	3.113
Otras deudas anotadas	2.774.877	2.774.877	2.398.833	2.398.833
	7.472.822	7.472.822	2.401.946	2.401.946
	19.767.776	20.167.889	20.165.369	20.478.437

Durante el ejercicio 2002, se han producido traspasos a precios de mercado de títulos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por importe de 1.811.502 miles de euros.

El coste de adquisición de los valores asignados a la cartera de negociación asciende, a 31 de diciembre de 2002, a 7.378.856 miles de euros (2.403.315 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	20.165.369
Compras	67.115.695
Ventas	(63.935.970)
Amortizaciones	(3.634.226)
Otros	56.908
Saldo al cierre del ejercicio	19.767.776

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha sido el 2,82% (4,58% durante el ejercicio 2001). De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7) y a clientes (Nota 8), el Grupo tenía cedidos, a 31 de diciembre de 2002, un importe efectivo de 5.991.369 miles de euros a otros intermediarios financieros (Nota 17) y a clientes (Nota 18).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 ha variado entre el 10,9% y el 3,25%. De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7) y a clientes (Nota 8), el Grupo tenía cedidos, a 31 de diciembre de 2002, un importe efectivo de 15.185.661 miles de euros, a Banco de España, a otros intermediarios financieros (Nota 17) y a clientes (Nota 18).

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	-	1.264.802	-	615.981
De inversión ordinaria	1.492.066	2.478.865	4.926.042	1.517.232
De negociación	520.045	3.018.011	2.423.940	1.510.826
	2.012.111	6.761.678	7.349.982	3.644.039
Saldos a 31 de diciembre de 2001-				
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	376.515	-	1.277.361	618.029
De inversión ordinaria	1.329.025	3.069.565	6.426.546	4.666.388
De negociación	581.161	184.457	634.885	1.001.443
	2.286.701	3.254.022	8.338.792	6.285.860

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	6.752.842	8.752.036
En moneda extranjera	14.723.437	14.446.720
	21.476.279	23.198.756
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	348.420	284.784
Otras cuentas	1.029.288	2.358.426
	1.377.708	2.643.210
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	11.169.447	9.647.849
Adquisición temporal de activos (Notas 6, 8, 17 y 18)	8.301.701	10.694.548
Otras cuentas	750.210	351.682
	20.221.358	20.694.079
Menos-		
Fondo de insolvencias (Notas 2.f, 3.c y 8)	(5.439)	(34.714)
Fondo de riesgo país (Notas 2.f, 3.c y 8)	(117.348)	(103.819)
	21.476.279	23.198.756

La cuenta "Fondo de riesgo-país" del detalle anterior a 31 de diciembre de 2002 y 2001 incluye 93.322 y 98.548 miles de euros, respectivamente, de provisiones constituidas para la cobertura de posiciones de riesgo-país intergrupo (Notas 2.c y 3.c).

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de insolvencias ni el fondo de riesgo país:

CONCEPTOS	Miles de euros				Tipo de interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldo a 31 de diciembre de 2002-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	10.205.195	842.615	75.910	45.727	4,2%
Adquisición temporal de activos	4.664.761	1.623.713	2.013.134	93	6,6%
	14.869.956	2.466.328	2.089.044	45.820	
Saldo a 31 de diciembre de 2001-					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	7.464.116	1.908.679	217.918	57.136	5,3%
Adquisición temporal de activos	10.574.970	119.578	-	-	5,4%
	18.039.086	2.028.257	217.918	57.136	

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	106.589.553	98.982.084
En moneda extranjera	34.725.459	51.237.736
	141.315.012	150.219.820
Por sectores:		
Administraciones públicas	12.561.840	12.195.701
Agricultura	698.161	533.339
Industrial	11.970.286	11.377.851
Inmobiliaria y construcción	13.651.669	12.767.362
Comercial y financiero	9.336.199	8.676.667
Préstamos a particulares	38.514.900	36.105.108
Leasing	3.216.394	2.684.525
Otros	12.923.030	10.899.947
Total residentes	102.872.479	95.240.500
No residentes	43.540.228	60.907.023
Europa	7.453.873	8.636.490
Estados Unidos	772.262	1.052.007
Latinoamérica	31.335.166	46.382.514
Resto	3.978.927	4.836.012
Menos-		
Fondo de insolvencias (Notas 2.f y 3.c)	(4.771.009)	(5.715.979)
Fondo de riesgo país (Notas 2.f y 3.c)	(326.686)	(211.724)
	141.315.012	150.219.820

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	39.559.494	45.470.250
Entre 3 meses y 1 año	22.308.438	25.519.364
Entre 1 año y 5 años	37.365.648	34.911.609
Más de 5 años	47.179.127	50.246.300
	146.412.707	156.147.523
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	9.326.491	11.051.537
Efectos financieros	29.154	55.931
Deudores con garantía real	57.590.451	56.485.533
Adquisición temporal de activos (Notas 6, 7, 17 y 18)	318.107	406.782
Otros deudores a plazo	66.332.030	74.465.447
Deudores a la vista y varios	5.303.066	7.350.174
Arrendamientos financieros	4.040.129	3.657.087
Activos dudosos	3.473.279	2.675.032
	146.412.707	156.147.523

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 del saldo del epígrafe de "Activos dudosos" incluido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.675.033
Entradas	4.275.505
Recuperaciones	(1.773.530)
Traspasos a fallidos	(889.913)
Diferencias de cambio	(813.816)
Saldo al cierre del ejercicio	3.473.279

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe nominal de los activos, fundamentalmente préstamos, créditos y valores afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 18.190.848 y 11.200.566 miles de euros, respectivamente y, corresponde, básicamente, a la afectación de determinados activos en garantía de líneas de financiación con Banco de España y otros bancos centrales (Nota 17) y a parte de los activos adscritos a la emisión de cédulas hipotecarias, que de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario se consideran aptos como garantía frente a terceros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existían créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En el ejercicio 2002 y 2001, han sido transferidos créditos a fondos de titulización por importe de 2.910.899 y 1.109.649 miles de euros, respectivamente.

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., ascendía a 17.286 y 107.605 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco a 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendía a 1.099 y 6.091 miles de euros, respectivamente, y devengaban un tipo de interés anual comprendido entre el 4% y el 5%. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002 no existían avales prestados por su cuenta, a 31 de diciembre de 2001 el importe de avales prestados por su cuenta ascendían a 142 miles de euros, respectivamente.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo conjunto de las cuentas "Fondo de insolvencias" y "Fondo de riesgo país" del detalle anterior y de los asignados a entidades de crédito (Nota 7) y valores de renta fija (Nota 9), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	6.320.008
Dotación neta del ejercicio:	
Provisión para créditos en mora	1.889.927
Provisión para riesgo-país (Nota 2.c)	286.195
Fondos disponibles	(433.964)
	1.742.158
Variaciones en la composición del Grupo consolidable (Nota 4)	(1.861)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(1.333.611)
Traspaso a fondos para cobertura de activos adjudicados por regularización de créditos (Nota 14)	(8.156)
Otros movimientos:	
Diferencias de cambio	(1.441.192)
Traspaso a Fondo provisión para riesgos de firma (Nota 20)	(86.278)
Resto	154.815
Saldo al cierre del ejercicio	5.345.883

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2002 ascienden a 207.677 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones por 208.857 miles de euros de créditos considerados fallidos.

El detalle a 31 de diciembre de 2002 y 2001, de los riesgos totales mantenidos con terceros ajenos al Grupo en países en dificultades de distinto grado ("riesgo-país"), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, incluidas en los fondos de insolvencias (Nota 3.c), se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Riesgo-país	1.046.687	1.404.722
Provisión constituida (*)	482.719	493.942
Porcentaje de cobertura	46,1%	35,2%

(*) De estos importes, 353.264 y 218.605 miles de euros, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, se encontraban registrados en la cuenta "Provisión para riesgo-país". Los importes restantes figuran en la cuenta "Provisión para riesgos específicos".

El importe de riesgo país a 31 de diciembre de 2002 y 2001, no incluye los activos para los que se han contratado operaciones de seguro con terceros que incorporan cobertura de los riesgos de confiscación, expropiación, nacionalización, no transferencia, inconvertibilidad y, en su caso, guerra y violencia política. La suma asegurada a 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende, respectivamente, a 584,5 y 555 millones de dólares, respectivamente (557.357 y 629.752 miles de euros, aproximadamente).

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa de Banco de España en vigor, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Notas 2.f y 20) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 271.545 y 185.268 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	18.785.929	22.570.025
En moneda extranjera	30.347.250	39.080.913
	49.133.179	61.650.938
Por naturaleza:		
De inversión a vencimiento	522.077	596.769
De inversión ordinaria	28.914.106	41.805.296
De negociación	19.696.996	19.248.873
	49.133.179	61.650.938
Por sectores:		
Administraciones Públicas residentes	1.436.106	1.351.886
Entidades de crédito residentes	258.027	459.373
Otros sectores residentes	2.441.327	2.468.122
Otros sectores no residentes	45.125.706	57.628.725
Europa	14.629.779	18.622.973
Estados Unidos	2.905.029	2.533.603
Latinoamérica	26.765.261	35.257.299
Resto	825.637	1.214.850
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 2.f)	(2.586)	(3.396)
Fondo de insolvencias y riesgo país (Notas 2.f, 3.c y 8)	(125.401)	(253.772)
	49.133.179	61.650.938
Por cotización:		
Cotizados	37.955.161	45.144.591
No cotizados	11.178.018	16.506.347
	49.133.179	61.650.938

A continuación se indica el desglose por plazo de vencimiento del saldo de la Renta Fija de Inversión (ordinaria y vencimiento) de los balances de situación consolidados adjuntos sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Fondo de insolvencias y de riesgo país" del detalle anterior.

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-			
Cartera renta fija:			
De inversión a vencimiento	10.355	432.307	79.415
De inversión ordinaria	4.224.678	10.960.229	13.729.199
	4.235.033	11.392.536	13.808.614
Saldos a 31 de diciembre de 2001-			
Cartera renta fija:			
De inversión a vencimiento	74.755	355.701	166.313
De inversión ordinaria	9.624.030	22.233.218	9.948.048
	9.698.785	22.588.919	10.114.361

Durante el ejercicio 2002, se han producido traspasos a precios de mercado de títulos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por importe de 1.054.336 miles de euros.

El coste de adquisición de los valores asignados a la cartera de negociación asciende a 31 de diciembre de 2002 a 19.598.881 miles de euros (19.278.581 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de las obligaciones y otros valores de renta fija incluidos en la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de inversión a vencimiento, excede en 57.754 y 39.683 miles de euros respectivamente.

El valor nominal de los títulos que a 31 de diciembre de 2002 están garantizando líneas de financiación, asignados por el Banco de España y otros bancos centrales en el Grupo, asciende a 7.091.312 miles de euros

Una parte de los títulos en cartera a 31 de diciembre de 2002 y 2001 había sido cedida temporalmente, fundamentalmente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 18).

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	61.908.106
Compras	6.215.765.285
Ventas y Amortizaciones	(6.220.035.030)
Trasposos y otros	(8.377.195)
Saldo al cierre del ejercicio	49.261.166

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2002 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.396
Trasposos y otros	(810)
Saldo al cierre del ejercicio	2.586

(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	1.986.299	2.357.074
En moneda extranjera	1.021.193	1.316.625
	3.007.492	3.673.699
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	2.075.564	2.641.419
De negociación	931.928	1.032.280
	3.007.492	3.673.699
Por cotización:		
Cotizados	2.447.460	2.435.746
No cotizados	800.758	1.391.608
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (Notas 2.f y 3.e)	(240.726)	(153.655)
	3.007.492	3.673.699

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.827.354
Compras	16.582.585
Ventas	(16.336.109)
Otros	(825.612)
Saldo al cierre del ejercicio	3.248.218

En el Anexo IV, se indican las adquisiciones del Grupo, directas o indirectas, de participaciones en empresas y los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, y fechas de notificación a las mismas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

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

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

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2002 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	153.655
Dotación neta del ejercicio	161.794
Utilizaciones	(62.143)
Traspaso y otros	(12.580)
Saldo al cierre del ejercicio	240.726

(11) PARTICIPACIONES

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

La cuenta "Otras participaciones en empresas asociadas" del siguiente cuadro recoge la cartera de participaciones en sociedades adquiridas sin vocación de permanencia en el Grupo y aquellas para los que se han instrumentado operaciones de futuro de cobertura (véase Nota 2.c).

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	5.891.886	6.333.502
En moneda extranjera	132.289	308.433
	6.024.175	6.641.935
Por cotización:		
Cotizados	5.614.439	6.048.381
No cotizados	409.818	595.345
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Notas 2.f y 3.e)	(82)	(1.791)
	6.024.175	6.641.935
Por la naturaleza de la inversión:		
Participaciones permanentes	4.921.149	5.605.568
Otras participaciones en empresas asociadas	1.103.026	1.036.367
	6.024.175	6.641.935

Estos saldos incluyen 1.024.136 y 1.144.862 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, correspondientes a participaciones mantenidas en entidades de crédito, que corresponden a las inversiones en Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A., Credit Lyonnais, S.A., Banco Atlántico, S.A. y Wafabank, S.A.

En el Anexo II se indican las empresas asociadas más significativas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, los valores contables de dichas participaciones y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto correspondiente al ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	6.643.726
Ampliaciones de capital y Compras	1.707.627
Ventas	(1.824.169)
Reconocimiento de diferencias de primera integración (Nota 13), traspasos (Nota 12) y otros	(502.927)
Saldo al cierre del ejercicio	6.024.257

Las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2002 se resumen a continuación:

Inversiones-

- Durante el ejercicio 2002, se han realizado adquisiciones equivalentes al 0,202% en Gas Natural, S.A. hasta situar el porcentaje de participación del grupo BBVA en un 3,065%; estas adquisiciones han supuesto un desembolso de 16 millones de euros.

- Entre los meses de mayo a octubre de 2002 se ha adquirido un 0,201% del capital de Telefónica de España, S.A., con un desembolso de 82 millones de euros.

Desinversiones-

- Durante el ejercicio 2002 y como consecuencia de acuerdos societarios se ha producido compras y ventas que no han supuesto variación en el porcentaje de participación de Banca Nazionale del Lavoro (BNL). Adicionalmente y también en el marco de dichos acuerdos societarios se ha producido un efecto dilución hasta situar el porcentaje de participación en un 14,614%. Como consecuencia de estas compras-ventas se ha generado una minusvalía en el Grupo de 15 millones de euros.
- En marzo de 2002 se produjo la venta de un 0,037% del capital de Telefónica de España, S.A., generándose una plusvalía de 8 millones de euros.
- En el ejercicio 2002, se ha vendido un 1,756% de Iberdrola, S.A. generándose beneficios por importe de 75 millones de euros.
- En el primer trimestre de 2002 el Grupo procedió a la venta de un 3,823% de su participación en Metrovacesa generando unas plusvalías de 14 millones de euros. Con posterioridad en junio de 2002, BBVA y BAMI, S.A. Inmobiliaria de Construcciones y Terrenos acordaron la compraventa del 23,9% del capital social de Metrovacesa, S.A., por un precio total de 545,4 millones de euros (36,55 euros por acción), que se ejecutó una vez obtenida la autorización de las Autoridades de Defensa de la Competencia. Como resultado de dicha venta, el Grupo BBVA mantiene a 31 de diciembre de 2002 una participación del 0,581% en Metrovacesa, S.A. y ha obtenido un beneficio de 361 millones de euros, aproximadamente. Dicha participación se encuentra registrada en el capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 10).
- En el ejercicio 2002, se vendieron las acciones que representaban el 4,612% del capital social de Acesa Infraestructuras, S.A. por un importe de 171 millones de euros, obteniendo un beneficio de 20 millones de euros por dicha venta.
- A lo largo de 2002 el Grupo ha procedido a la venta de 7,641% del capital social de Acerinox, S.A. generándose una plusvalía de 66 millones de euros.
- Por último, en diciembre de 2002, Credit Agricole, S.A. y SACAM Development, han presentado una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Credit Lyonnais. Está previsto que la operación sea realizada a lo largo del ejercicio 2003 y que genere una plusvalía en torno a los 300 millones de euros, aproximadamente para la totalidad de la participación del Grupo en la mencionada sociedad.

Los resultados obtenidos en las operaciones descritas anteriormente se encuentran registrados en los capítulos "Quebrantos por operaciones del Grupo" y "Beneficios por operaciones del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta.

En el Anexo IV, se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es inferior y superior respectivamente de su valor neto en libros en 159.496 y 2.009.917 miles de euros, una vez considerados los correspondientes fondo de comercio, diferencias negativas de consolidación y las operaciones de cobertura afectas, en su caso (Nota 13).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2002 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.791
Dotación del ejercicio	-
Fondos disponibles	(3.366)
Otras variaciones	1.657
Saldo al cierre del ejercicio	82

(12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes, generalmente participadas en más de un 50%, que no se consolidan por integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	779.876	732.249
En moneda extranjera	259.812	381.895
	1.039.688	1.114.144
Por cotización:		
Cotizados	-	3.011
No cotizados	1.039.688	1.111.133
	1.039.688	1.114.144

La información más relevante de las sociedades que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se indica en los Anexo III.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002 :

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.114.144
Ampliaciones de capital y compras	75.332
Ventas	(73.490)
Diferencias de cambio	(95.400)
Traspasos (Nota 11) y otros	19.102
Saldo al cierre del ejercicio	1.039.688

El 27 de diciembre de 2002, la Junta General extraordinaria de BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros acordó ampliar su capital social en 30 millones de euros, con una prima de emisión de 19 millones de euros, mediante la emisión de aproximadamente 5 millones de títulos por un valor de 9,82 euros por acción (6,01 euros de valor nominal y el resto, como prima de emisión, por cada uno de ellos). El Grupo procederá a suscribir un total de 4,9 millones de títulos por un importe total de 49.085 miles de euros.

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

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a BBVA Seguros, S.A. (antes, Euroseguros, S.A.) y Senorte Vida y Pensiones, S.A., sociedades dependientes no consolidables, actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 88.066 miles de euros de principal y 39.072 miles de euros de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 66.057 miles de euros. Las Sociedades formularon las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido en los ejercicios 1997 a 2000 diversas resoluciones administrativas y pronunciamientos judiciales. La aplicación de los criterios derivados de dichos pronunciamientos judiciales, algunos de los cuales han sido recurridos tanto por el Grupo como por la Administración del Estado, dejarían reducidas las deudas tributarias a unos importes totales de 50.677 miles de euros de principal y 19.851 miles de euros de intereses, sin perjuicio de que el Banco tiene, en virtud de estos recursos, prestados avales ante la Administración Tributaria por un importe de 85.193 miles de euros. Los Administradores del Grupo y sus asesores legales estiman que estos asuntos se resolverán satisfactoriamente para el Grupo y, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

**(13) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN
Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN**

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de comercio de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2002 y 2001, en función de la sociedad que lo origina, así como el movimiento que se ha producido en dicho saldo durante el ejercicio 2002, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros					
	Saldo a 31 de diciembre de 2001	Adiciones (Notas 4 y 11)	Retiros (Notas 4 y 11)	Amortizaciones (Nota 3.g)	Diferencias de cambio y otros	Saldo a 31 de diciembre de 2002
Sociedades consolidadas por integración global y proporcional (Nota 4)-						
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	1.861.034	338.350	(8.379)	(235.659)	(6)	1.955.340
AFORE Bancomer	364.387	-	-	(40.139)	(13.521)	310.727
Grupo Provida	244.894	-	-	(40.848)	3	204.049
BBVA Banco BHIF, S.A.	74.988	2.574	(368)	(10.354)	-	66.840
BBVA Puerto Rico, S.A.	73.473	-	-	(9.085)	(12.740)	51.648
BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías, S.A. - Colombia	69.183	-	-	(64.960)	(4.223)	-
AFP Horizonte, S.A. - Perú	28.590	-	-	(28.490)	(100)	-
Grupo Midas (Portugal)	18.001	-	(15.459)	(2.542)	-	-
BBVA Banco Francés, S.A. (Nota 3.ñ)	-	34.789	-	(34.789)	-	-
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	8.618	-	-	(1.728)	-	6.890
BBVA (Portugal), S.A.	4.700	15.459	(546)	(578)	-	19.035
Banco de Crédito Local, S.A.	270.715	-	-	(29.808)	-	240.907
BBVA, Banco Ganadero, S.A.	4.429	19	-	(4.448)	-	-
Otras sociedades	21.895	10.956	-	(16.466)	(276)	16.109
	3.044.907	402.147	(24.752)	(519.894)	(30.863)	2.871.545
Sociedades integradas por puesta en equivalencia (Nota 11)-						
Telefónica, S.A.	424.687	41.101	(4.149)	(23.593)	-	438.046
Repsol YPF, S.A.	124.289	-	-	(7.680)	-	116.609
Gas Natural, S.D.G.	191.753	8.681	-	(10.998)	-	189.436
Seguros Bancomer, S.A. de C.V.	195.659	-	-	(20.526)	(12.511)	162.622
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	338.026	29.853	(11.588)	(57.495)	-	298.796
Crédit Lyonnais, S.A.	77.391	4.531	-	(10.264)	-	71.658
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	59.121	-	(56.856)	(2.265)	-	-
Iberia, S.A.	37.431	-	-	(2.100)	-	35.331
Iberdrola, S.A.	46.717	-	(9.954)	(1.978)	-	34.785
Acerinox, S.A.	22.808	-	(19.881)	(708)	-	2.219
Wafabank, S.A.	20.152	-	-	(2.688)	-	17.464
Pensiones Bancomer, S.A. de C.V.	14.748	-	-	(1.440)	(2.802)	10.506
Otras sociedades	19.453	10.837	(3.566)	(17.541)	(854)	8.329
	1.572.235	95.003	(105.994)	(159.276)	(16.167)	1.385.801
	4.617.142	497.150	(130.746)	(679.170)	(47.030)	4.257.346

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

El movimiento que se ha producido en el capítulo "Diferencia negativa de consolidación" del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	42.744
Más-	
Adiciones	12.269
Menos-	
Retiros	(7.459)
Saldo al cierre del ejercicio	47.554

(14) ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Activos Materiales-

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de activos materiales del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Terrenos y edificios de uso propio de Grupo	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al inicio del ejercicio	3.456.216	1.793.192	5.781.159	11.030.567
Adiciones	25.500	244.981	480.546	751.027
Retiros	(111.503)	(544.393)	(290.761)	(946.657)
Trasposos	(136.913)	158.576	(21.663)	-
Diferencia de cambio y otros	(491.711)	(467.296)	(845.944)	(1.804.951)
Saldos al final del ejercicio	2.741.589	1.185.060	5.103.337	9.029.986
Amortización acumulada-				
Saldos al inicio del ejercicio	885.591	27.941	3.553.682	4.467.214
Adiciones	61.592	851	444.889	507.332
Retiros	(29.241)	(29.633)	(140.017)	(198.891)
Trasposos	(18.575)	19.382	(807)	-
Diferencia de cambio y otros	(131.674)	(1.671)	(554.807)	(688.152)
Saldos al final del ejercicio	767.693	16.870	3.302.940	4.087.503
Fondo de cobertura de activos materiales (Nota 2.f)-				
Saldos al inicio del ejercicio	39.690	341.105	10.668	391.463
Adiciones	2.236	122.958	13.720	138.914
Retiros	(3.172)	(104.076)	(13.471)	(120.719)
Trasposos	2.718	(5.566)	2.848	-
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota 8)	-	8.156	-	8.156
Diferencia de cambio y otros	(5.863)	(102.460)	(973)	(109.296)
Saldos a final del ejercicio	35.609	260.117	12.792	308.518
Inmovilizado, neto-				
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.938.287	908.073	1.787.605	4.633.965

Las dotaciones netas al fondo de cobertura de activos materiales efectuadas con cargo a los resultados de los ejercicios 2002 y 2001 se recogen, por el neto, en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios-Dotaciones netas a fondos especiales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 122.508 y 111.127

miles de euros, respectivamente (Notas 3.h y 28.g), que complementan los fondos de insolvencia traspasados al regularizarse los créditos mediante la adjudicación de activos en garantía (Nota 8).

Los beneficios y pérdidas por enajenación de activos materiales han ascendido a 195.493 y 99.712 miles de euros en el ejercicio 2002 (325.827 y 70.829 miles de euros en el ejercicio 2001) y se presentan en los capítulos "Beneficios Extraordinarios" y "Quebrantos extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 28.g).

El valor neto en libros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 de los activos materiales correspondientes a sociedades dependientes extranjeras ascendía a 2.383.965 y 3.754.114 miles de euros. Por otra parte, el importe de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero sobre los que se espera ejercitar la opción de compra, no es significativo a 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Activos inmateriales-

El detalle del saldo de inmovilizado inmaterial a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se presenta a continuación:

	Miles de Euros		Periodo medio amortización
	2002	2001	
Gastos de constitución y primer establecimiento	20.946	18.770	5
Gastos por adquisición de aplicaciones informáticas	201.187	272.851	3
Otros gastos amortizables	167.426	242.841	5
Otros activos inmateriales	9.078	7.621	5
Total	398.637	542.083	

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en el saldo del inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

ACTIVOS INMATERIALES	Miles de Euros
Saldo a 1 de enero de 2002	542.083
- Adiciones	248.120
- Amortización del ejercicio	(253.164)
- Diferencias de cambio y otros	(138.402)
Saldo a 31 de Diciembre de 2002	398.637

El importe amortizado por la adquisición de aplicaciones informáticas en el ejercicio 2002, con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, ha ascendido a 129.475 miles de euros.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas-adjuntas por amortización del resto de gastos en los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 123.689 y 151.472 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(15) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Otros activos-		
Hacienda Pública (Nota 3.1 y 25):		
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.911.123	3.574.478
Créditos fiscales	1.717.407	1.821.770
Dividendos activos a cuenta (Notas 2.d y 5)	860.616	813.957
Cheques a cargo de entidades de crédito	761.381	689.253
Cámara de compensación	369.066	761.248
Operaciones en camino	20.182	43.808
Opciones adquiridas (Nota 3.m)	665.438	879.142
Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 3.b)	663.091	471.488
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 3.m)	2.274.328	1.333.375
Operaciones financieras pendientes de liquidar	30.590	25.026
Diferencias en el fondo de pensiones menos aportaciones diferidas de sociedades del Grupo en España (Nota 3.j)	507.504	468.300
Diferencias en el fondo de pensiones de sociedades del Grupo en el extranjero (Nota 3.j)	187.234	-
Otros conceptos	1.330.920	1.118.270
	12.298.880	12.000.115
Otros pasivos-		
Cuentas de recaudación de Administraciones Públicas	2.089.075	1.867.879
Cuentas especiales	862.618	708.095
Obligaciones a pagar (Nota 5)	795.677	960.820
Opciones emitidas (Nota 3.m)	993.126	1.251.854
Operaciones en camino	16.669	110.641
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 3.m)	1.696.545	290.890
Impuesto sobre beneficios diferido (Notas 3.1 y 25)	246.918	383.836
Operaciones financieras pendientes de liquidar	80.797	160.422
Efecto neto en balance de la devaluación Argentina (Nota 3.ñ)	-	440.235
Otros conceptos	2.954.480	2.967.973
	9.735.905	9.142.645

(16) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Activo:		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento (Nota 3.n)	308.603	418.521
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.313.166	4.724.809
Gastos pagados no devengados	400.391	248.969
Gastos financieros diferidos (Nota 21)	50.311	57.090
Otras periodificaciones	319.091	1.599.678
	4.391.562	7.049.067
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento (Nota 3.n)	110.972	169.654
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.926.966	4.278.768
Gastos devengados no vencidos	763.308	917.126
Otras periodificaciones	792.531	1.299.526
	4.593.777	6.665.074

(17) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

A continuación, se indica la composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, a la naturaleza de las operaciones y al sector de residencia del cliente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	32.482.221	36.508.793
En moneda extranjera	23.636.827	28.079.202
	56.119.048	64.587.995
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	133.796	52.240
Otras cuentas	1.403.561	1.360.578
	1.537.357	1.412.818
Otros débitos-		
Banco de España y otros bancos centrales:		
Dispuesto en cuenta de crédito	7.827.204	3.021.624
Cesión temporal de activos (Notas 6, 7 y 8)	2.020.801	1.686.789
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	26.983.251	34.759.980
Cesión temporal de activos (Notas 6 y 7)	14.598.398	20.659.474
Acreedores por valores	2.600.588	2.352.866
Otras cuentas	551.449	694.444
	54.581.691	63.175.177
	56.119.048	64.587.995
Por sectores		
Residentes	22.692.790	20.677.484
No residentes	33.426.258	43.910.512
Europa	13.104.189	20.318.646
Estados Unidos	3.264.860	3.221.272
Latinoamérica	11.183.869	13.190.079
Resto	5.873.340	7.180.515
	56.119.048	64.587.995

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía activos, fundamentalmente préstamos, créditos y valores (véase Nota 8) en garantía de líneas de financiación asignadas por el Banco de España y otros bancos centrales. A dicha fecha, el límite de financiación asignado al Grupo asciende a 11.653.181 miles de euros, del cual se tenía dispuesto un importe de 7.998.063 miles de euros.

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

CONCEPTOS	Miles de euros				Tipo de interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Banco de España	9.848.005	-	-	-	4,0%
Entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	15.097.271	5.522.083	4.387.679	1.976.218	4,0%
Cesión temporal de activos	13.879.667	670.678	48.053	-	5,0%
Acreedores por valores y otras cuentas	969.629	76.311	1.306.900	799.197	1,2%
	39.794.572	6.269.072	5.742.632	2.775.415	
Saldos a 31 de diciembre de 2001-					
Banco de España	4.708.413	-	-	-	5,7%
Entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	22.405.770	4.919.780	4.634.552	2.799.878	5,3%
Cesión temporal de activos	19.016.591	1.485.601	157.282	-	6,2%
Acreedores por valores y otras cuentas	791.920	120.398	1.353.075	781.917	2,7%
	46.922.694	6.525.779	6.144.909	3.581.795	

(18) DÉBITOS A CLIENTES

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	83.469.150	80.968.079
En moneda extranjera	63.091.215	85.531.355
	146.560.365	166.499.434
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.264.244	6.637.674
Otros sectores residentes-		
Cuentas a la vista	35.508.915	34.653.467
Imposiciones a plazo (Nota 3.j)	16.943.643	17.007.765
Cesión temporal de activos (Notas 6, 7, 8 y 9)	11.768.772	13.841.201
	73.485.574	72.140.107
No residentes		
Europa	10.375.037	11.277.271
Estados Unidos	5.220.043	3.994.320
Latinoamérica	51.662.008	73.275.468
Resto	5.817.703	5.812.268
	73.074.791	94.359.327
	146.560.365	166.499.434

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	43.060.188	40.081.216
Entre 3 meses y 1 año	7.871.440	12.770.250
Entre 1 año y 5 años	5.338.418	10.829.710
Más de 5 años	1.196.306	3.830.995
	57.436.352	67.512.171
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	24.762.519	27.593.148
Entre 3 meses y 1 año	622.128	380.455
Entre 1 año y 5 años	15.621	691
	25.400.268	27.974.294

(19) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función del tipo de empréstito y de la moneda en que se denominan a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
En euros-		
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	6.877.013	7.883.268
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo ponderado del 5,27% (*)	2.993.778	2.238.299
Obligaciones convertibles	5.387	7.879
Cédulas hipotecarias	8.416.727	5.656.161
	18.292.905	15.785.607
En moneda extranjera-		
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés Variable	2.202.332	2.611.650
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo ponderado del 4% (**)	1.538.140	1.815.471
Cédulas hipotecarias a tipo de interés variable	360.499	426.370
	4.100.971	4.853.491
	22.393.876	20.639.098

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

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

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

Durante los ejercicios 2002 y 2001, BBVA Global Finance Ltd. ha realizado diversas emisiones por importe de 5.080.695 y 5.594.750 miles de euros, respectivamente, enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo en divisa con un límite de 20.000 millones de euros (véase Nota 21). Estas emisiones, que se han efectuado en euros, dólares, yenes y otras divisas, tienen rentabilidad fija o variable, determinada en este último caso en base a un rendimiento flotante anual más una prima de emisión ó reembolso que varía en función de diversos parámetros.

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

Año de vencimiento	Miles de euros
2003	7.483.991
2004	4.393.795
2005	451.722
2006	846.731
Posterior a 2006	9.217.637
	22.393.876

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Por plazos:		
Hasta 3 meses	4.103.111	3.253.591
Entre 3 meses y 1 año	1.018.879	1.189.990
Entre 1 año y 5 años	7.406	292.995
	5.129.396	4.736.576
Por divisas:		
En euros	3.379.742	3.243.740
En otras divisas	1.749.654	1.492.836
	5.129.396	4.736.576

(20) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	2.358.552	2.425.588
Más-		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	200.734	948.556
Dotación con cargo a reservas (Notas 2.h, 3.j y 24)	499.177	-
Incorporación de sociedades al Grupo	-	149
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota 8)	-	86.278
Otros movimientos	159.927	-
Menos-		
Fondos disponibles	-	(546.724)
Pagos al personal prejubilado (Nota 3.j)	(407.153)	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(189.330)	(692.193)
Salida de sociedades del Grupo	-	(243)
Saldos al cierre del ejercicio (Nota 2.f)	2.621.907	2.221.411

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2002 correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importes de 60.041, 39.067 y 101.626 miles de euros, respectivamente (Nota 28). Asimismo, las dotaciones del ejercicio 2002 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas, principalmente, en los capítulos "Resultados de operaciones financieras", "Quebrantos extraordinarios" y "Gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importe de 141.218, 785.267 y 21.471 miles de euros, respectivamente (Nota 28). Por su parte, los fondos disponibles se registran, principalmente, en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo del capítulo "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Fondos para cobertura de otros compromisos con el Personal (Notas 3.j y 3.k):		
- Con cobertura de acciones (Nota 3.i)	9.921	12.339
- Otros compromisos	46.183	112.395
Fondos para contingencias	877.691	624.121
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 3.c y 8)	271.545	185.268
Provisiones por operaciones de futuro (Notas 3.m y 26)	280.721	168.229
Fondo específico para Argentina (Nota 3.ñ)	287.726	617.636
Otros fondos	447.624	705.600
	2.221.411	2.425.588

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

ENTIDAD EMISORA	Miles de euros		Tipo de interés vigente a 31.12.02	Fecha de vencimiento
	2002	2001		
Emisiones en euros-				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.:				
Julio 1996	84.142	84.142	9,33%	Diciembre 2006
Julio 1996	27.947	27.947	9,37%	Diciembre 2016
Febrero 1997	60.101	60.101	6,97%	Diciembre 2007
Septiembre 1997	36.061	36.061	6,65%	Diciembre 2007
Diciembre 2001	1.500.000	1.500.000	3,92%	Enero 2017
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.:				
Septiembre 1995	13.613	13.613	4,31%	Septiembre 2005
Marzo 1997	45.735	45.735	3,69%	Octubre 2011
Octubre 1997	76.694	76.694	3,63%	Octubre 2007
Octubre 1997	228.674	228.674	6,00%	Diciembre 2009
Julio 1999	73.000	73.000	6,35%	Octubre 2015
Febrero 2000	500.000	500.000	6,38%	Febrero 2010
Diciembre 2000	750.000	750.000	4,08%	Diciembre 2010
Julio 2001	500.000	500.000	5,50%	Julio 2011
Octubre 2001	60.000	60.000	5,73%	Octubre 2011
Octubre 2001	40.000	40.000	6,08%	Octubre 2016
Octubre 2001	50.000	50.000	4,01%	Octubre 2016
Noviembre 2001	55.000	55.000	4,22%	Noviembre 2016
Diciembre 2001	56.000	56.000	4,22%	Diciembre 2016
Emisiones en moneda extranjera-				
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD.:				
Julio 1995	143.034	170.203	6,875%	Julio 2005
Julio 1995	47.678	56.734	2,420%	Enero 2005
Diciembre 1995	71.517	85.102	2,280%	Mayo 2005
Diciembre 1995	71.517	85.102	2,280%	Mayo 2006
Diciembre 1995	190.712	226.937	7,000%	Diciembre 2025
BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS BV:				
Julio 1996	-	601	-	Julio 2006
BBVA BANCO BHIF, S.A.				
	41.714	53.083	Varios	Varios
BBVA BANCO FRANCES, S.A.				
	29.473	88.601	Varios	Varios
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.:				
Julio 1995	95.356	113.469	2,83%	Septiembre 2004
Agosto 1995	24.117	26.013	3,45%	Agosto 2010
Septiembre 1995	-	113.469	-	Septiembre 2007
Octubre 1995	80.392	86.707	5,40%	Octubre 2015
Octubre 1995	143.034	170.203	6,88%	Octubre 2005
Febrero 1996	238.391	283.672	6,38%	Febrero 2006
Noviembre 1996	190.712	226.937	2,46%	Noviembre 2006
Febrero 1997	-	170.203	-	Febrero 2007

ENTIDAD EMISORA	Miles de euros		Tipo de interés vigente a 31.12.02	Fecha de Vencimiento
	2002	2001		
Emisiones en moneda extranjera (cont.)-				
BBVA PUERTO RICO	15.418	-	6,25%	Varios
BBVA BANCOMER:				
Obligaciones Convertibles - Dic. 1996	-	34.083		Diciembre 2006
Obligaciones no convertibles - Noviembre 1998	232.243	309.753	Varios	Varios
Bancomer Gran Cayman (Varias)	237.883	398.370	Varios	Año 2004
BBVA Bancomer	-	32.524	-	Varios
Bancomer UDIS - Diciembre 1996	-	154.714	-	Marzo 2002
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER:				
BBVA BANCOMER CAPITAL TRUST:				
Febrero 2001 (Nota 4)	476.784	567.344	10,05%	Febrero 2011
	6.486.942	7.610.791		

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

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

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 405.775 y 429.694 miles de euros, respectivamente (Nota 28).

(22) INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	6.394.029	6.304.286
Beneficio neto del ejercicio anterior	645.223	681.800
	7.039.252	6.986.086
Ampliaciones y reducciones de capital	714.451	226.731
Dividendos satisfechos a minoritarios	(343.029)	(501.779)
Variaciones en la composición del Grupo y variaciones en los porcentajes de participación (Nota 4)	(438.191)	(440.247)
Diferencias de cambio (Nota 3.b)	(1.364.210)	172.521
Otros movimientos	65.890	(49.283)
Participación en beneficios del ejercicio	746.919	645.223
Saldo al final del ejercicio	6.421.082	7.039.252

El desglose por sociedades del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2002 y 2001, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Acciones Preferentes-		
BBVA International, Ltd.	3.216.505	2.295.794
BBVA Preferred Capital, Ltd.	198.993	523.722
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.	266.152	663.175
BBVA Capital Funding, Ltd.	418.496	550.930
	4.100.146	4.033.621
Por sociedades-		
Grupo BBVA Bancomer	957.149	1.079.124
Grupo BBVA Banco Francés	18.836	212.115
Grupo BBVA Banco Ganadero	11.748	18.709
Grupo BBVA Banco BHIF	103.295	145.511
Grupo BBVA Banco Continental	104.339	159.773
Grupo BBVA Banco Provincial	117.890	271.958
Grupo Provida	50.636	47.558
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	91.008	69.080
Brunara, SIMCAV, S.A. (Nota 4)	-	284.212
Otras sociedades	119.116	72.368
	1.574.017	2.360.408
	5.674.163	6.394.029

El desglose por sociedades del saldo de la participación en beneficios del ejercicio a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Acciones preferentes-		
BBVA International, Ltd.	167.743	146.286
BBVA Preferred Capital, Ltd.	29.862	32.280
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.	43.925	95.074
BBVA Capital Funding, Ltd.	34.099	41.542
	275.629	315.182
Por sociedades-		
Grupo BBVA Bancomer	317.813	427.812
Grupo BBVA Banco Francés	14.380	(212.115)
Grupo BBVA Banco Ganadero	1.109	535
Grupo BBVA Banco BHIF	5.373	8.330
Grupo BBVA Banco Continental	30.900	(15.710)
Grupo BBVA Banco Provincial	65.649	62.619
Grupo Próvida	13.232	25.807
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	46.498	60.973
Brunara, SIMCAV, S.A. (Nota 4)	-	(20.921)
Otras sociedades	(23.664)	(7.289)
	471.290	330.041
	746.919	645.223

Los saldos anteriores incluyen varias emisiones de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sin derecho a voto, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Estas emisiones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la Sociedad en su totalidad o en parte, una vez transcurridos 5 ó 10 años desde la fecha de emisión, según las condiciones de cada emisión en particular.

(23) CAPITAL SUSCRITO

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.565.967.501,07 euros, está formalizado en 3.195.852.043 acciones nominativas, de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2002, el capital social del Banco no ha registrado variaciones.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich, Milán y Buenos Aires. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2002, las acciones de Grupo Financiero BBVA-Bancomer, S.A., BBVA Banco Continental, S.A., Banco Provincial C.A., BBVA Banco Ganadero, S.A., BBVA Banco BHIF, S.A., BBVA Banco Francés, S.A. y AFP Provida cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las tres últimas entidades, en la Bolsa de Nueva York. Asimismo, el Grupo Financiero BBVA-Bancomer, S.A. y BBVA Banco Francés, S.A. cotizan en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

A continuación, se indica el movimiento habido, durante el ejercicio 2002 en el capítulo "Acciones propias" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Nominal	Resto hasta coste	Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.i)	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2001	2.987	81.539	(8.582)	75.944
Compras (Nota 4)	195.077	4.251.285	-	4.446.362
Ventas	(192.675)	(4.237.173)	-	(4.429.848)
Liberación neta del fondo de fluctuación (Nota 3.i)	-	-	7.833	7.833
Otros movimientos	(105)	(2.515)	-	(2.620)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	5.284	93.136	(749)	97.671

Se han constituido fondos de fluctuación de valores para cobertura de las acciones propias por importe de 749 y 8.582 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente. Las dotaciones y recuperaciones netas de los fondos de fluctuación de valores por enajenación de acciones propias en los ejercicios 2002 y 2001, ascienden a 1.053 y 40.538 miles de euros, respectivamente, y se recogen en los capítulos "Quebrantos por operaciones del Grupo" y "Beneficios por operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía acciones propias por un valor nominal de 5.242 miles de euros en cobertura de operaciones de futuro relacionadas con la evolución de determinados índices bursátiles (véase Nota 26).

Durante el ejercicio 2002, el porcentaje de acciones en circulación mantenidas por BBVA y sus sociedades consolidadas ha estado entre los siguientes porcentajes 0,13% y 0,74%, calculados en bases mensuales.

Los resultados positivos y negativos derivados de las operaciones con acciones propias figuran contabilizados en los capítulos "Beneficios por operaciones del Grupo" y "Quebrantos por operaciones de Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 15.802 y 22.845 miles de euros en el ejercicio 2002, respectivamente, y 33.843 y 31.859 miles de euros en el ejercicio 2001, respectivamente.

Los estatutos del Banco limitan al 10% el derecho de voto, independientemente del número de acciones que se posean. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existe ninguna participación accionarial individual que supere el 5% del capital social del Banco. La Fundación Banco Bilbao Vizcaya, institución benéfico-docente de carácter cultural privada sin fin lucrativo, creada en 1988 mediante aportación por parte del Banco de 84.142 miles de euros con cargo a las plusvalías de fusión, posee a 31 de diciembre de 2002 y 2001 un total de 34.365.852 acciones del Banco.

La Junta General de accionistas celebrada el día 9 de marzo de 2002 acordó, de acuerdo con lo establecido en el artículo 153.1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas, ampliar el capital social por importe de 782.983.750 euros. A 31 de diciembre de 2002 el capital adicional autorizado por dicha Junta General es de 782.983.750 euros correspondiente a la mitad del capital social a dicha fecha. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital hasta el límite es de cinco años. Asimismo, la citada Junta General de Accionistas celebrada en marzo de 2002, autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, para la emisión de un máximo de 4.000 millones de euros o su equivalente en otra divisa en valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco con exclusión del derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas. Adicionalmente, dicha Junta General de Accionistas autorizó la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones del Banco hasta un importe máximo de 1.500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002, no ha sido efectuada ninguna emisión con base en esta autorización.

Asimismo, en dicha Junta de marzo de 2002 se autorizó la emisión de títulos que incorporen derechos (warrants) sobre las acciones de la sociedad por importe máximo de 1.500 millones de euros total o parcialmente convertibles o canjeables en acciones de la propia sociedad y en un plazo máximo de cinco años. Durante el ejercicio 2002 no se ha realizado ninguna emisión de estos títulos.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, no existen ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo Financiero.

(24) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en los capítulos de "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros				
	Primas de Emisión	Reservas	Reservas de Revalorización	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas, Neto	TOTAL
Saldos a 31 de diciembre de 2001	6.834.941	1.419.218	176.281	2.253.633	10.684.073
Beneficio neto del ejercicio anterior	-	1.311.561	-	1.051.775	2.363.336
Dividendos correspondientes al ejercicio anterior	-	(1.224.010)	-	4.398	(1.219.612)
Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netos de impuestos (Notas 2.h, 3.j y 20)	(224.589)	(96.512)	-	(3.364)	(324.465)
Diferencia de cambio por consolidación (Nota 3.b y 4)	-	-	-	(1.246.358)	(1.246.358)
Trasposos y otros movimientos	(97.555)	(638.773)	-	754.984	18.656
Saldos a 31 de diciembre de 2002	6.512.797	771.484	176.281	2.815.068	10.275.630

Primas de emisión-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el importe de las plusvalías de la fusión entre Banco Bilbao S.A. y Banco Vizcaya S.A. (Nota 1) que se detallan a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Revalorización de:	
- Inmuebles	592.243
- Cartera de títulos de renta variable	278.383
Menos-	
Aplicaciones realizadas durante 1988	(229.484)
	641.142

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

Reservas y Reservas de revalorización-

El desglose de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, que recogen las reservas del Grupo atribuidas al Banco, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas restringidas-		
Reserva Legal	313.194	313.194
Reserva indisponible por capital amortizado	87.918	87.918
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	121.140	30.923
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	1.861	1.861
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	176.281	176.281
Reservas de libre disposición-		
Voluntarias y otras	6.551	6.551
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	240.820	978.771
	947.765	1.595.499

Reserva legal:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2002 y 2001. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

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

Reservas indisponibles:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley 46/1998, sobre introducción del euro, se han constituido sendas reservas indisponibles relacionadas con acciones propias en poder del Grupo, los créditos concedidos a clientes con garantía de acciones del Banco, con la reducción del valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000 y la redenominación del capital en euros.

Regularizaciones y actualizaciones del balance (Notas 3.e y 3.f):

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	Regularizaciones y actualizaciones anteriores	Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996
Regularizaciones y actualizaciones legales del Inmovilizado material:		
Coste	307.334	186.692
Amortización acumulada	(51.807)	-
	255.527	186.692
Regularizaciones y actualizaciones legales de la Cartera de valores	179.060	-
	434.587	186.692
Menos-		
Gravamen único de actualización (3%)	-	(5.601)
Trasposos:		
Capital social	(240.729)	-
Reserva legal y otras	(154.646)	-
Importes destinados a cubrir pérdidas producidas en la enajenación de bienes regularizados y otros	(39.212)	-
Saldo a 31 de diciembre de 1999	-	181.091
Rectificación como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria	-	(4.810)
Saldo a 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002	-	176.281

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

Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas en sociedades consolidadas-		
Por integración global y proporcional:		
Holding Continental, S.A.	164.864	89.557
Ancla Investments, S.A.	83.430	78.642
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	75.145	58.527
BBVA Puerto Rico, S.A.	158.443	160.596
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	80.459	66.790
Banco Provincial, S.A.	45.520	114.282
BBVA Privanza Bank (Jersey), Ltd.	54.781	49.175
Canal International Holding, S.A.	494.888	400.082
Cía. de Cartera e Inversiones, S.A.	-	107.094
Corporación General Financiera, S.A.	586.490	419.464
BBVA Banco BHIF, S.A.	59.092	57.439
Banco de Crédito Local, S.A.	32.997	61.904
Argentaria Cartera de Inversión SIMCAV	55.311	56.627
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	-	4.760
Cía. Chilena de Inversiones, S.L.	108.309	117.973
BBVA Bancomer Servicios, S.A.	230.696	196.573
BBVA Bolsa, S.V., S.A.	90.073	75.355
Sdad. De Estudios y Análisis Financieros, S.A.	55.185	58.268
BBV América, S.L.	354.912	317.749
BBVA Privanza Bank (Switzerland) Ltd.	72.941	52.348
Banco Francés (Cayman) Ltd.	36.343	86.371
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	33.744	46.404
Corporación Industrial y de Servicios, S.L.	-	162.472
Bilbao Vizcaya América B.V.	-	108.284
Casa de Bolsa BBV Probrusa, S.A. de C.V.	56.030	51.753
Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A.	114.304	91.005
BBVA Participaciones Internacionales, S.L.	28.406	54.518
BBVA Banco Ganadero, S.A.	48.261	-
BBVA Banco Francés, S.A.	134.690	811
Consolidar A.F.J.P.	71.801	4.063
Inversora Otar, S.A.	192.444	-
BBVA Renting, S.A.	36.162	32.665
Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A.	283.815	-
Administradora de Fondos de Retiro Bancomer, S.A.	83.257	22.021
Otras sociedades	560.465	515.013
	4.483.258	3.718.585
Por puesta en equivalencia:		
Iberdrola, S.A.	180.588	130.768
Senorte Vida y Pensiones, S.A.	33.377	33.392
Telefónica, S.A.	358.556	195.185
Repsol YPF, S.A.	397.727	232.682
Banco Atlántico, S.A.	59.408	52.985
Banca Nazionale del Lavoro, SpA	138.780	12.158
Acerinox, S.A.	58.647	55.996
Otras sociedades	438.664	337.605
	1.665.747	1.050.771
Por diferencias en conversión:		
Por integración global y proporcional:		
Grupo BBVA Banco Continental	-	20.386
Grupo BBVA Banco Ganadero	-	19.635
Grupo BBVA Bancomer	61.898	-
BBVA Puerto Rico, S.A.	37.113	81.088
Resto	201.030	222.117
	300.041	343.226
Por puesta en equivalencia :	16.230	25.807
	6.465.276	5.138.389

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Pérdidas en sociedades consolidadas-		
Por integración global y proporcional:		
Inversora Otar, S.A.	-	268.364
BBVA Banco Continental, S.A.	179.108	104.462
BBVA Gestión, S.A. SGIC	-	77.915
BBVA Banco Ganadero, S.A.	-	308.728
BBVA Portugal, S.A.	54.045	61.441
AFP Horizonte, S.A.	51.527	52.865
BBVA Brasil, S.A.	-	18.836
AFP Provida, S.A.	47.817	73.366
BBVA Global Finance, Ltd.	25.620	63.593
BBVA International Investment Corporation	61.199	69.892
BBVA Puerto Rico Holding Corporation	158.404	155.951
BBVA Banco Francés, S.A.	-	130.017
Cia.de Cartera e Inversiones, S.A.	87.979	-
Corporación Industrial y de Servicios, S.L.	46.474	-
Bilbao Vizcaya América B.V.	119.592	-
Fideicomiso de Vivienda Bancomer	47.338	52.601
BBVA Bancomer, S.A.	39.293	-
BBVA Area Inmobiliaria, S.L.	135.748	-
BBVA Pensiones Chile	93.223	11.978
Otras sociedades	162.951	215.966
	1.310.318	1.665.975
Por puesta en equivalencia:	151.054	223.541
Por diferencias negativas de cambio de consolidación:		
Por integración global y proporcional:		
Grupo BBVA Bancomer	-	35.153
Grupo BBVA Banco Ganadero	45.130	-
Bilbao Vizcaya América, B.V.	94.483	-
Grupo Provida	45.354	11.774
Grupo BBVA Brasil	86.001	152.958
Grupo BBVA Banco Francés	535.832	408.147
Grupo BBVA Banco Provincial	259.480	88.529
BBVA International Investment Corporation	337.789	-
Resto	188.615	517
	1.592.684	697.078
Por puesta en equivalencia:	596.152	298.162
	3.650.208	2.884.756

Los importes de diferencias de cambio de consolidación incluyen el efecto neto acumulado de las diferencias producidas en la conversión y, por tanto, recogen el efecto de la devaluación descrito en la Nota 3.ª.

A efectos de la asignación de reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en las sociedades consolidadas del cuadro anterior, se han considerado las transferencias de reservas generadas por los dividendos pagados y los saneamientos o transacciones efectuados entre dichas sociedades en el ejercicio en que las mismas han tenido lugar.

En las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Reservas" y "Pérdidas en sociedades consolidadas - Por integración global y proporcional" del detalle anterior, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 4.059.581 y 2.249.005 miles de euros tenían la

consideración de reservas restringidas, que incluyen 121.893 y 84.502 miles de euros, respectivamente, de reservas indisponibles para acciones de la sociedad dominante.

(25) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros pasivos -Cuentas de recaudación" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el pasivo por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo, para aquellas sociedades cuya cuota diferencial resulta a ingresar. En lo relativo a las sociedades del Grupo cuya cuota diferencial resulta a devolver, este importe se recoge en el epígrafe "Otros activos - Hacienda Pública - Otros conceptos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

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

Durante el ejercicio 2002, así como en ejercicios anteriores, algunas entidades del Grupo han realizado o participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, y en el Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos por las citadas normas figuran en las Memorias que forman parte de las cuentas anuales de las entidades del Grupo implicadas correspondientes al ejercicio en que se han realizado dichas operaciones.

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	1.091.741	1.271.930
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(203.445)	(302.143)
Efecto de la imputación de la participación del Grupo en el resultado neto de las sociedades asociadas	(7.698)	(190.063)
Otros conceptos, neto	(270.774)	(75.836)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales	(481.917)	(568.042)
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	360.568	1.299.881
Dotación (Utilización) de impuestos anticipados o diferidos	249.256	(595.993)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengado en el ejercicio	609.824	703.888
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de ejercicios anteriores	43.389	(78.367)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	653.213	625.521

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que sean recuperados antes del plazo de 10 años, y figuran registrados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 15). Los principales conceptos por los que las sociedades del Grupo tienen registrados los impuestos anticipados corresponden a dotaciones para cubrir compromisos por pensiones y obligaciones similares con el personal (828.432 miles de euros en sociedades españolas), y a dotación del fondo para cobertura de insolvencias (962.668 miles de euros en BBVA Bancomer, S.A. de C.V. y 207.089 miles de euros en BBVA S.A.).

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

Ejercicio	Miles de euros
1996	29.187
1997	378.097
1998	733.896
1999	194.980
2000	707.917
2001	995.202

De acuerdo con la normativa vigente hasta el 31 de diciembre de 2001, los importes de los citados beneficios relativos a cada uno de dichos ejercicios se debían integrar por partes iguales en las bases imponibles

correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cerraban a partir de los años 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005, respectivamente. Tras la integración de la parte correspondiente al ejercicio 2001, el importe de la renta pendiente de integrar ascendía a 2.976.931 miles de euros. Las Sociedades del Grupo se han acogido a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Administrativas, Fiscales y de Orden Social, aumentando prácticamente la totalidad de dicho importe (2.971.625 miles de euros) a la base imponible del ejercicio 2001 en concepto de diferencia temporal.

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

En el ejercicio 2002 el Banco y algunas sociedades del Grupo se han acogido a la deducción en el Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la transmisión onerosa de inmuebles y de acciones participadas en más de 5 %. El importe de las rentas acogidas a dicha deducción asciende a 560.742 miles de euros. La adquisición en el año 2002 de acciones de BBVA Banco Francés, S.A., de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Brasil, S.A. y de BBVA International Investment Corporation, se ha afectado al compromiso de reinversión a fin de aplicar la citada deducción.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, algunas entidades consolidadas tenían bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con las bases imponibles positivas que, en su caso, se obtengan, en general, en los 10 ejercicios inmediatos siguientes a aquél en que tales pérdidas tuvieron lugar. A 31 de diciembre de 2002, el importe contabilizado por créditos por pérdidas fiscales asciende a 1.018.229 miles de euros, de los que corresponden a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. 695.573 miles de euros, y a BBVA Bancomer Servicios, S.A. de C.V., 236.226 miles de euros. En función de las proyecciones financieras disponibles, la generación de resultados prevista para estas dos sociedades permitirá la recuperación de estos importes, así como de los impuestos anticipados contabilizados por ellas, en un periodo inferior a 10 años.

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, en el año 2002 se han incoado actas de inspección hasta el ejercicio 1997 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, y siguiendo un criterio de prudencia, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran totalmente provisionados al cierre del ejercicio 2002 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El resto de sociedades del Grupo, en general, tienen pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1998 y siguientes para los principales impuestos que les son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas .

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

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capítulo de "Cuentas de orden" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	15.109.713	13.713.924
Redescuentos, endosos y aceptaciones	5.370	62.097
Otros	3.041.745	2.699.583
	18.156.828	16.475.604
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
- Por entidades de crédito	2.521.177	2.349.633
- Por el sector Administraciones Públicas	4.288.788	2.994.873
- Por otros sectores residentes	25.842.248	26.183.898
- Por no residentes	16.101.984	21.388.686
	48.754.197	52.917.090
Otros compromisos	2.865.188	2.372.081
	51.619.385	55.289.171
	69.776.213	71.764.775

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Grupo, al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, tenía otras operaciones que, de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejadas en los balances de situación consolidados adjuntos. El valor notional o contractual de tales operaciones a dichas fechas es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Compraventas y permutas financieras sobre divisa		
- Compras de divisas contra euros	19.611.600	17.456.059
- Compras de divisas contra divisas	21.640.807	9.896.857
- Ventas de divisas contra euros	8.832.980	10.552.226
	50.085.387	37.905.142
Compraventas de activos financieros		
- Compras	1.085.452	633.455
- Ventas	5.553.424	2.118.309
	6.638.876	2.751.764
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)		
- Comprados	13.759.612	57.444.797
- Vendidos	8.653.722	53.915.045
	22.413.334	111.359.842
Permutas financieras sobre tipos de interés	454.602.653	463.403.810
Permutas financieras sobre valores	6.921.838	3.848.898
Futuros financieros sobre tipos de interés		
- Comprados	13.136.816	15.572.963
- Vendidos	36.106.890	26.505.175
	49.243.706	42.078.138
Futuros financieros sobre valores		
- Comprados	33.051	301.546
- Vendidos	398.859	755.707
	431.910	1.057.253
Opciones sobre tipos de interés		
- Compradas	37.819.076	36.721.077
- Vendidas	31.547.425	32.562.187
	69.366.501	69.283.264
Opciones sobre valores		
- Compradas	4.303.747	4.878.950
- Vendidas	14.748.739	15.484.073
	19.052.486	20.363.023
Opciones y futuros sobre divisas		
- Compradas	3.949.889	10.552.096
- Vendidas	4.745.871	11.791.166
	8.695.760	22.343.262
Otras operaciones	1.292.090	818.597
	688.744.541	775.212.993

El importe nominal o contractual de las operaciones indicadas anteriormente, no equivale al riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Es política del Grupo que tales posiciones aún cuando no tengan consideración de cobertura contable se contraten de forma que tengan por objeto y por efecto la eliminación o reducción significativa

del riesgo de tipo de interés, de mercado o de cambio. Los resultados de dichas operaciones se incluyen en el capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Para las operaciones formalizadas como de cobertura, los resultados se incluyen, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las posiciones que cubren.

Por otra parte, en el Informe de Gestión del ejercicio 2002 se incluye otra información adicional cualitativa y cuantitativa, conforme a la recomendación formulada por la Comisión Europea sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros.

A efectos de calcular los requerimientos de recursos propios mínimos de Banco de España establecidos en la Circular 5/1993, en cuanto a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados sobre los riesgos de tipos de interés y tipo de cambio de operaciones fuera de mercados organizados, se utiliza el método del riesgo original, situándose los activos ponderados por riesgo a 31 de diciembre de 2002 en 4.387.162 miles de euros, lo que implica unos recursos propios mínimos exigibles por este tipo de operaciones de 350.973 miles de euros.

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

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Saldos a 31 de diciembre de 2002-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	329.331.193	70.949.128	34.833.180	26.410.990
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	20.656.539	1.756.795	-	-
Futuros financieros	35.503.837	14.166.096	5.683	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	6.638.876	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	20.384.422	36.302.213	24.498.414	7.233.938
	412.514.867	123.174.232	59.337.277	33.644.928
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	47.868.117	2.217.270	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	8.413.004	233.176	30.987	18.593
Otras operaciones	1.292.090	-	-	-
	57.573.211	2.450.446	30.987	18.593
	470.088.078	125.624.678	59.368.264	33.663.521
Saldos a 31 de diciembre de 2001-				
Operaciones sobre tipos de interés y valores-				
Permutas financieras	364.213.213	50.607.244	30.695.284	21.736.967
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	103.826.959	7.532.883	-	-
Futuros financieros	36.774.654	6.353.789	6.948	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	2.751.764	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	31.272.253	28.437.416	18.751.158	11.185.460
	538.838.843	92.931.332	49.453.390	32.922.427
Operaciones sobre tipo de cambio-				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	26.673.787	11.231.355	-	-
Opciones y futuros sobre divisas	21.498.639	844.623	-	-
Otras operaciones	818.597	-	-	-
	48.991.023	12.075.978	-	-
	587.829.866	105.007.310	49.453.390	32.922.427

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

Saldos a 31 de diciembre de 2002	Miles de euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
CONCEPTOS				
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	133.273.453	23.353.844	15.876.403	11.780.908
Tipo de interés promedio cobrado	3,20%	4,91%	5,38%	5,73%
Tipo de interés promedio pagado	3,43%	3,34%	3,65%	3,86%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	152.123.286	19.621.239	13.030.682	11.261.379
Tipo de interés promedio cobrado	3,42%	3,24%	3,65%	3,37%
Tipo de interés promedio pagado	3,21%	5,19%	5,23%	5,96%
Variable sobre variable-				
Valor nominal	2.309.867	5.966.248	1.038.244	1.435.651
Tipo de interés promedio cobrado	3,64%	3,60%	3,25%	3,62%
Tipo de interés promedio pagado	3,71%	3,59%	3,23%	3,58%
	287.706.606	48.941.331	29.945.329	24.477.938
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	23.417.615	13.973.168	2.238.984	1.055.070
Tipo de interés promedio cobrado	5,47%	7,59%	6,00%	6,61%
Tipo de interés promedio pagado	4,05%	5,35%	2,89%	1,68%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	13.034.006	6.915.482	2.126.473	451.839
Tipo de interés promedio cobrado	1,30%	1,65%	1,63%	1,57%
Tipo de interés promedio pagado	2,35%	4,39%	5,20%	5,77%
Variable sobre variable-				
Valor nominal	233.262	85.550	-	-
Tipo de interés promedio cobrado	1,22%	3,64%	-	-
Tipo de interés promedio pagado	2,05%	2,61%	-	-
	36.684.883	20.974.200	4.365.457	1.506.909
	324.391.489	69.915.531	34.310.786	25.984.847
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	4.209.934	1.946.625	2.229.355	227.039
Tipo de interés promedio cobrado	3,14%	2,95%	2,85%	3,37%
Tipo de interés promedio pagado	3,46%	2,98%	2,92%	4,66%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	5.892.332	2.870.899	2.881.666	564.233
Tipo de interés promedio cobrado	3,50%	3,40%	2,99%	3,64%
Tipo de interés promedio pagado	3,09%	2,93%	2,86%	3,15%
	10.102.266	4.817.524	5.111.021	791.272
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	410.137	12.242	-	482.762
Tipo de interés promedio cobrado	9,33%	6,59%	-	2,46%
Tipo de interés promedio pagado	6,29%	6,36%	-	4,56%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	123.162	80.187	-	482.761
Tipo de interés promedio cobrado	1,40%	3,27%	-	4,72%
Tipo de interés promedio pagado	1,89%	2,19%	-	2,46%
	533.299	92.429	-	965.523
	10.635.565	4.909.953	5.111.021	1.756.795

Saldos a 31 de diciembre de 2001 CONCEPTOS	Miles de euros (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Permutas financieras-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	113.803.428	12.932.747	12.303.040	7.342.658
Tipo de interés promedio cobrado	3,55%	4,98%	5,47%	5,82%
Tipo de interés promedio pagado	3,60%	3,78%	3,75%	3,70%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	131.488.682	10.259.905	7.561.875	5.220.691
Tipo de interés promedio cobrado	3,60%	3,72%	3,75%	3,74%
Tipo de interés promedio pagado	3,57%	5,23%	5,44%	6,29%
Variable sobre variable-				
Valor nominal	126.265	492.581	1.447.795	3.960.440
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,89%	3,87%	4,52%
Tipo de interés promedio pagado	3,47%	3,75%	3,65%	4,34%
	245.418.375	23.685.233	21.312.710	16.523.789
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	50.058.494	9.697.465	3.990.606	3.369.965
Tipo de interés promedio cobrado	4,44%	5,91%	5,62%	6,27%
Tipo de interés promedio pagado	2,74%	2,75%	3,09%	2,96%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	64.445.162	17.055.201	5.301.302	1.833.307
Tipo de interés promedio cobrado	3,00%	3,63%	3,24%	5,12%
Tipo de interés promedio pagado	4,02%	5,40%	4,36%	5,44%
Variable sobre variable-				
Valor nominal	442.284	169.345	90.666	9.906
Tipo de interés promedio cobrado	4,25%	5,45%	4,65%	4,25%
Tipo de interés promedio pagado	2,46%	2,60%	4,77%	4,25%
	114.945.940	26.922.011	9.382.574	5.213.178
	360.364.315	50.607.244	30.695.284	21.736.967
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Acuerdos sobre tipo de interés futuro-				
En euros:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	30.400.003	15.853.600	99.998	1.019.927
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,16%	3,31%	3,38%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,12%	3,38%	3,80%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	31.899.994	8.550.000	6.200.000	2.399.998
Tipo de interés promedio cobrado	3,27%	3,19%	3,17%	3,90%
Tipo de interés promedio pagado	3,33%	3,31%	3,07%	3,48%
	62.299.997	24.403.600	6.299.998	3.419.925
En moneda extranjera:				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	2.583.215	497.616	615.354	2.592.106
Tipo de interés promedio cobrado	4,10%	6,53%	3,38%	4,48%
Tipo de interés promedio pagado	3,71%	5,62%	3,44%	3,55%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	4.464.630	2.322.143	340.406	1.520.852
Tipo de interés promedio cobrado	4,10%	3,95%	2.46%	3,85%
Tipo de interés promedio pagado	3,84%	4,14%	5,80%	5,02%
	7.047.845	2.819.759	955.760	4.112.958
	69.347.842	27.223.359	7.255.758	7.532.883

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

Concepto	Miles de euros		
	Tipo de Mercado	2002	2001
Compra ventas y permutas financieras de divisas	No organizado	50.085.387	37.905.142
Compra ventas de activos financieros	Organizado	6.638.876	2.751.764
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	No organizado	22.413.334	111.359.842
Permutas financieras de tipos de interés	No organizado	454.602.653	463.403.810
Permutas financieras sobre valores	No organizado	6.921.838	3.848.898
Futuros financieros sobre tipos de interés	Organizado	49.243.706	42.078.138
Futuros financieros sobre valores	Organizado	431.910	1.057.253
Opciones sobre tipos de interés	Organizado	1.638.260	1.517.281
Opciones sobre tipos de interés	No organizado	67.728.241	67.765.983
Opciones sobre valores	Organizado	984.495	419.495
Opciones sobre valores	No organizado	18.067.991	19.943.528
Opciones y futuros financieros sobre divisas	No organizado	8.695.760	22.343.262
Otros riesgos	No organizado	1.292.090	818.597
		688.744.541	775.212.993

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía constituidas macrocoberturas , riesgo de precio de acciones y riesgo de interés, formadas por títulos cotizados en los principales mercados de valores internacionales y operaciones de depósito a largo plazo, respectivamente (Nota 3.m).

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

CONCEPTOS	Miles de euros		
	VALOR NOCIONAL		
	COBERTURA	NEGOCIACION	TOTAL
Saldos a 31 de diciembre de 2002-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	67.319.615	561.351.689	628.671.304
Permutas financieras	28.110.825	433.413.666	461.524.491
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	40.762	22.372.572	22.413.334
Opciones y futuros	38.811.011	99.283.592	138.094.603
Compraventas no vencidas de activos financieros	357.017	6.281.859	6.638.876
Operaciones sobre tipo de cambio	17.713.727	42.359.510	60.073.237
Compraventa de divisas a plazo, futuros			
Sobre divisas y permutas financieras	15.347.014	37.763.263	53.110.277
Opciones sobre divisas	1.267.696	4.403.174	5.670.870
Otras operaciones	1.099.017	193.073	1.292.090
	85.033.342	603.711.199	688.744.541
Saldos a 31 de diciembre de 2001-			
Operaciones sobre tipos de interés y valores	54.176.295	659.969.697	714.145.992
Permutas financieras	39.659.881	427.592.827	467.252.708
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	-	111.359.842	111.359.842
Opciones y futuros	13.626.874	119.154.804	132.781.678
Compraventas no vencidas de activos financieros	889.540	1.862.224	2.751.764
Operaciones sobre tipo de cambio	11.586.284	49.480.717	61.067.361
Compraventa de divisas a plazo, futuros			
Sobre divisas y permutas financieras	9.811.197	30.960.364	40.771.561
Opciones sobre divisas	956.490	18.520.353	19.476.843
Otras operaciones	818.597	-	818.957
	65.762.579	709.450.414	775.213.353

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

CONCEPTOS CUBIERTOS	Miles de euros				
	IMPORTE	VALOR NOCIONAL			
		PERMUTAS FINANCIERAS	ACUERDOS S/TIPO INTERES FUTURO	OPCIONES Y FUTUROS	OTROS
Saldos a 31 de diciembre de 2002-					
Créditos sobre clientes	3.665.079	2.081.217	-	650.638	933.223
Entidades de crédito	9.685.366	943.038	-	223.608	8.518.721
Cartera de valores	25.478.487	7.642.755	-	12.955.835	4.879.897
Débitos a clientes	10.280.687	7.892.260	-	2.388.417	10
Otros activos y pasivos	35.923.723	9.551.555	40.762	24.120.036	2.211.370
	85.033.342	28.110.825	40.762	40.338.534	16.543.221
Saldos a 31 de diciembre de 2001-					
Créditos sobre clientes	3.786.157	2.680.866	-	886.849	218.442
Entidades de crédito	3.703.965	2.771.588	-	932.377	-
Cartera de valores	29.924.107	20.259.558	-	8.137.161	1.527.388
Débitos a clientes	11.061.791	5.326.252	-	958.439	4.777.100
Otros activos y pasivos	17.286.559	8.621.617	-	3.797.752	4.867.190
	65.762.579	39.659.881	-	14.712.578	11.390.120

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Operaciones sobre tipos de interés y valores		
Permutas financieras	(727.839)	(169.678)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	(5.827)	(13.733)
Opciones y futuros	268.156	148.684
Compraventas no vencidas de activos financieros	(13.219)	9.532
	(478.729)	(25.195)
Operaciones sobre tipo de cambio		
Compraventa de divisas a plazo, futuros sobre divisas y permutas financieras	(71.853)	(85.939)
Opciones sobre divisas	(197)	16.552
Otras operaciones	-	-
	(72.050)	(69.387)

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las provisiones en cobertura de las minusvalías de operaciones de futuro de negociación sobre tipos de interés y valores (Notas 3.m y 20) ascendían a 280.721 y 168.229 miles de euros aproximadamente.

Recursos gestionados fuera de balance

El detalle de los recursos gestionados por el Grupo fuera de balance a 31 de diciembre de 2002 y 2001, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Fondos de Inversión	43.581.299	49.900.947
Fondos de Pensiones	36.563.294	41.248.849
Patrimonios Administrados	28.670.233	33.345.967
	108.814.826	124.495.763

(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL O PUESTAS EN EQUIVALENCIA

A continuación, se muestra el detalle de los saldos más significativos de los principales capítulos de los estados financieros consolidados adjuntos, derivados de las transacciones efectuadas por el Grupo con las sociedades puestas en equivalencia e integración proporcional (Nota 2.c) las cuales se realizan a precios de mercado, durante los ejercicios 2002 y 2001:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Activo:		
Entidades de crédito	4.068	167.658
Créditos sobre clientes	3.727.728	4.330.815
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	39.006
	3.731.796	4.537.479
Pasivo:		
Entidades de crédito	175.395	318.657
Débitos a clientes	1.964.815	1.651.894
	2.140.210	1.970.551
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	1.345.629	1.078.841
Compromisos y riesgos contingentes	489.931	1.002.488
	1.835.560	2.081.329
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	98.143	105.346
Costes financieros	(142.937)	(84.665)

En los estados financieros del Grupo, no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con estas sociedades, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por puesta en equivalencia (Notas 2.c y 28.f) y de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 3.j.

El nocional de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo con las principales sociedades vinculadas asciende a 5.388.845 miles de euros, aproximadamente.

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

(28) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

A. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	7.335.211	7.846.238
Resto de Europa	633.049	1.714.574
Estados Unidos	63.872	2.777
Latinoamérica	8.289.627	11.387.675
Resto	911.150	656.840
	17.232.909	21.608.104
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	329.903	459.450
Resto de Europa	1.709	2.140
Estados Unidos	5	24
Latinoamérica	25.848	32.569
Resto	597	1.261
	358.062	495.444
Comisiones percibidas-		
España	1.853.326	1.920.384
Resto de Europa	204.015	230.602
Estados Unidos	22.997	71.556
Latinoamérica	2.217.039	2.554.778
Resto	33.616	56.297
	4.330.993	4.833.617
Resultados de operaciones financieras-		
España	319.078	179.618
Resto de Europa	41.938	13.445
Estados Unidos	(36)	8.853
Latinoamérica	692.027	310.585
Resto	(287.884)	(22.406)
	765.123	490.095
Otros productos de explotación-		
España	4.179	14.936
Resto de Europa	8.039	3.263
Estados Unidos	254	937
Latinoamérica	21.132	31.001
Resto	737	1.208
	34.341	51.345

B. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	352.169	457.707
De entidades de crédito	1.077.074	1.807.592
De la cartera de renta fija	4.820.640	7.283.233
De crédito sobre Administraciones Públicas	1.509.262	1.053.502
De créditos sobre clientes	9.446.574	10.891.783
Otros productos	27.190	114.287
	17.232.909	21.608.104
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España y otros bancos centrales	256.433	258.393
De entidades de crédito	2.463.730	3.516.840
De acreedores	5.456.666	7.592.170
De empréstitos y otros valores negociables	997.669	1.189.925
De pasivos subordinados (Nota 21)	405.775	429.694
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 20)	60.041	42.480
Otros intereses	143.191	249.944
	9.783.505	13.279.446
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	135.595	136.052
De servicios de cobros y pagos	1.842.831	1.877.845
De servicios de valores	1.899.437	2.272.090
De otras operaciones	453.130	547.630
	4.330.993	4.833.617
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	472.780	570.968
Corretajes en operaciones activas y pasivas	15.394	19.383
Otras comisiones	174.438	205.643
	662.612	795.994
Resultados de operaciones financieras-		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 3.m y 26)	566.453	115.749
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable y otros activos (Notas 10 y 26)	(30.685)	47.173
Por saneamientos de valores y otros	(194.355)	(2.759)
Por diferencias de cambio (Nota 3.b)	423.710	329.932
	765.123	490.095

C. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN - DE PERSONAL-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	2.743.819	3.211.099
Seguros Sociales	491.736	529.979
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.j y 20)	39.067	32.203
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.j)	93.557	90.272
Otros gastos	329.249	379.821
	3.697.428	4.243.374

El número medio total de empleados del Grupo en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Número de personas	
	2002	2001
Sociedades bancarias españolas-		
- Alta Dirección	166	172
- Jefes	20.746	20.222
- Administrativos	10.646	11.593
- Servicios Generales	133	174
- Extranjero	676	678
	32.367	32.839
Sociedades en el exterior	63.078	69.383
Otras sociedades no bancarias	537	499
	95.982	102.721

D. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN-

Los miembros del Consejo de Administración han devengado por remuneraciones fijas 4.693 y 1.785 miles de euros durante los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, así como dietas y retribución variable por importes de 2.006 y 7.567 miles de euros, respectivamente. Los Consejeros ejecutivos del Banco han devengado, por esa condición, 2.428 y 3.354 miles de euros de retribución fija en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente y 8.419 y 7.771 miles de euros de retribución variable, asimismo, en dichos ejercicios.

Las obligaciones devengadas por compromisos de pensiones de los Consejeros ejecutivos del Banco ascienden a 36.376 y 25.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, de los que 8.689 y 7.374 miles de euros se han constituido con cargo a los resultados de los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente. Las dotaciones al fondo de previsión de Consejeros ascienden a 180 y 1.358 miles de euros, asimismo, en dichos ejercicios. Además las provisiones realizadas en el ejercicio 2002 para la cobertura de compromisos por pensiones para los actuales miembros del Consejo de Administración ascendieron a 604 miles de euros.

E. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Tecnología y Sistemas	390.541	483.394
Comunicaciones	260.899	336.993
Publicidad	157.891	183.429
Inmuebles e instalaciones	370.082	458.308
Tributos	165.957	227.549
Otros Gastos	728.927	791.713
	2.074.297	2.481.386

Incluido en el saldo de "Otros gastos", se recogen los honorarios satisfechos por las sociedades del Grupo a sus respectivos auditores, que han ascendido, en el ejercicio 2002 a 15.879 miles de euros. Del importe correspondiente al ejercicio 2002, los incurridos por las auditorías anuales de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte & Touche han ascendido a 5.784 miles de euros y los incurridos por otras firmas de auditoría han ascendido a 2.453 miles de euros.

Por otro lado, el Grupo ha contratado durante el ejercicio 2002 otros servicios distintos de la auditoría a estas firmas, con el siguiente detalle:

- Servicios prestados por otras firmas de auditoría: 3.780 miles de euros
- Servicios prestados por Deloitte & Touche: 3.862 miles de euros. Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha contratado determinados servicios a una línea de negocio que a 31 de diciembre de 2002 se ha escindido de dicha organización, y cuyos honorarios, incluidos en el importe anterior, ascendieron a 2.688 miles de euros.

F. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
Participación en beneficios y pérdidas de sociedades Puestas en equivalencia, neto-		
Participación en resultado antes de impuestos de sociedades del Grupo no consolidadas (Nota 12):		
BBVA Seguros, S.A.	145.910	135.769
BBVA Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	(5.916)	12.387
Seguros Bancomer, S.A. de C.V.	44.323	33.741
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	13.880	18.072
BBVA Seguros Ganadero Cía. de Seguros, S.A.	1.847	(18.145)
BBVA Seguros Ganadero Cía. de Seguros de Vida, S.A.	1.246	(15.278)
Fianzas Probrusa, S.A. de C.V.	(2.561)	(9.352)
Pensiones Bancomer, S.A. de C.V.	19.669	15.488
Otras sociedades, neto	35.203	56.105
	253.601	228.787
Participación en resultado neto de sociedades asociadas (Nota 11):	21.995	543.038
Menos-		
Correcciones de valor por cobro de dividendos-		
Complementarios o de ejercicios anteriores	(111.461)	(171.192)
A cuenta del propio ejercicio	(130.891)	(207.962)
	(242.352)	(379.154)
	33.244	392.671

G. BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS-

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Dotaciones netas a fondos especiales (Notas 14 y 20)	(647.284)	(308.139)
Otros quebrantos por compromisos por pensiones y asimilados (Notas 3.j y 20)	(192.846)	(86.336)
Otros beneficios por regularización de aportaciones diferidas (Nota 3.j)	3.878	-
Gastos de fusión	-	(44.325)
Resultados en enajenación de inmovilizado material y financiero (Notas 10 y 14)	99.646	252.551
Recuperación de intereses devengados en ejercicios anteriores	73.864	271.856
Corrección de resultados por reexpresión monetaria (Nota 3.b)	4.431	69.279
Dotación neta al fondo específico por Argentina (Nota 3.ñ)	263.084	(617.636)
Dotación neta al fondo de comercio teórico por Bradesco (Nota 4)	(34.719)	-
Otros resultados extraordinarios, neto	(2.635)	(263.520)
	(432.581)	(726.270)

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación, se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
APLICACIONES		
Dividendos pagados	1.252.870	1.100.240
Aportaciones externas de capital-		
Compra de acciones propias, neto	21.990	3.407
Intereses de minoritarios	715.330	1.025.062
Pasivos subordinados (Nota 21)	505.594	474.849
Inversión crediticia	-	15.218.935
Títulos de renta fija	-	9.423.564
Títulos de renta variable	-	656.853
Débitos en valores negociables	-	1.084.011
Acreedores	19.939.069	-
Financiación menos inversión en entidades de crédito	5.540.828	-
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 11 y 12)	2.316.991	2.718.113
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	999.147	2.824.121
Otros conceptos activos menos pasivos	3.403.194	-
TOTAL APLICACIONES	34.695.013	34.529.155
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultados del ejercicio	1.719.129	2.363.336
Más-		
- Amortizaciones	1.439.666	1.641.663
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.646.688	2.490.035
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	309.651	258.434
- Resultados minoritarios	746.919	645.223
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	49.151	-
Menos-		
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	-	(305.290)
- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(770.292)	(1.295.853)
	6.140.912	5.797.548
Aportaciones externas al capital-		
Intereses minoritarios, neto (Nota 22)	714.451	260.484
Pasivos subordinados (Nota 21)	-	3.253.057
Financiación menos inversión en entidades de crédito	-	6.404.308
Acreedores	-	12.353.241
Inversión crediticia	8.554.159	-
Títulos de renta fija	13.031.268	-
Títulos de renta variable	504.413	-
Débitos en valores negociables	2.147.598	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 11 y 12)	2.879.384	3.603.288
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	722.828	2.531.180
Otros conceptos activos menos pasivos	-	326.049
TOTAL ORIGENES	34.695.013	34.529.155

(30) OTRA INFORMACION

El 22 de marzo de 2002, BBVA procedió a notificar como hecho relevante a los supervisores de los mercados de valores en los que cotiza, la apertura de un expediente por el Banco de España a la entidad y a 16 de sus antiguos

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

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

El Juzgado de instrucción central número cinco de la Audiencia Nacional acordó el 9 de abril de 2002 la investigación de estos hechos en diligencias previas que se siguen en el mismo Juzgado. Igualmente requirió al Banco de España para que suspendiera la tramitación del expediente hasta que se determinase las responsabilidades penales que por estos hechos pudieran derivarse, en su caso.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, S.A. por posible infracción de la Ley del Mercado de Valores (contemplada en el artículo 99 ñ) de la LMV), por los mismos hechos que originaron el expediente del Banco de España y las diligencias judiciales. La CNMV comunicó el 7 de enero de 2003, la suspensión del expediente hasta que recaiga resolución judicial firme en los procesos penales.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, ninguna de las personas expedientadas o imputadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA. Si bien los expedientes suspendidos, en los que no se ha formulado todavía pliego de cargos, y las diligencias previas se encuentran en un momento muy preliminar de su tramitación, en razón de los hechos y circunstancias concurrentes, en opinión de los asesores legales del Grupo, no se espera que se deriven efectos significativos para la entidad.

(31) INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto	Total				
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	17,50	82,50	100,00	14.309	76.903	99.212	432.787
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	CHILE	PENSIONES	12,70	51,62	64,32	107.465	94.078	52.031	182.453
AEROCER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.717	6.030	169	10.877
AFP CRECER, S.A.	EL SALVADOR	PENSIONES	0,00	62,08	62,08	22.450	-5.388	5.706	16.832
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	726	533	475	1.673
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	PENSIONES	24,85	75,15	100,00	4.951	3.970	18.687	91.822
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2.734	170	2.888	3.959
ALGORTA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.010	3.186	204	6.197
ALIMENTACION, S.A. DE	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	26.504	31.173	1.633	59.310
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	BILBAO	CARTERA	83,90	16,10	100,00	14.934	13.876	2.520	12.646
ALTA VENTURES SOC.GEST.DE FONDOS CAPITAL RIESGO, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	301	60	-2	369
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	MADRID	SDAD.DE VALORES	50,00	0,00	50,00	10.000	326	4.864	5.000
ANCLA INVESTMENTS, S.A.	PANAMA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	10	104.364	18.425	8.142
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	664	-624	-2	0
AQUANETUN, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	6.657	1.106	220	7.583
ARAGON HOLDINGS LIMITED	ISLAS GUERNSEY	CARTERA	99,90	0,00	99,90	2	27.703	1.226	38.976
ARGENTARIA CARTERA DE INVERSION, SIMCAV	MADRID	CARTERA	75,41	0,00	75,41	55.633	78.978	-520	46.876
ARGENTARIA INTERNACIONAL DE PANAMA, S.A.	PANAMA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	1.201	1	147	1.254
ARGENTARIA SERVICIOS, S.A.	CHILE	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.096	42	120	676
ARGENTARIA, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	60	-2	0	59
BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	51,00	51,00	42.407	222.517	94.044	15.528
BANC INTERNACIONAL OF ANDORRA (CAYMAN) LTD.	CAYMAN,ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	4.768	2.165	6	4.788
BANCA MORA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	100,00	100,00 (1)	30.060	0	0	0
BANCO BILBAO VIZCAYA (DEUTSCHLAND), A.G.	ALEMANIA	BANCA	0,00	100,00	100,00	256	5.980	103	279
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	53,96	44,81	98,77	27.367	74.257	18.477	22.414
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	100,00	125.000	40.544	13.970	263.466
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	561.207	-97.409	71.664	652.911
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO, S.A.	PUERTO RICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	132.300	164.899	40.975	132.300
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	0,00	100,00	45.821	38.463	-20.991	58.705
BANCO CONTINENTAL, S.A.	URUGUAY	BANCA	0,00	91,54	91,54	212.665	39.564	32.307	397.206
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	PERU	BANCA	100,00	0,00	100,00	151.043	121.099	49.311	509.597
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	MADRID	BANCA	0,00	99,74	99,74	14.039	17.919	615	15.106
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	VALENCIA	BANCA	0,00	100,00	100,00	5.412	16.108	38.500	1.595
BANCO FRANCES (CAYMAN), LTD	MADRID	BANCA	0,00	100,00	100,00	78.463	484.328	-234.536	400.964
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	CAYMAN,ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	32.775	131.695	112.932	97.211
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	BILBAO	BANCA	0,00	99,92	99,92	11.630	2.561	446	14.582
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	MADRID	BANCA	49,43	50,57	100,00	28.607	1.305	1.586	31.290
	ANTILLAS HOLLANDESAS	BANCA	0,00	100,00	100,00				

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto					
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,69	55,54	63.258	197.440	158.243	348.551
BANCO UNO-E BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	12.228	390	1.789	16.927
BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	-2	-1	2
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.461	-13	-314	4.156
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.907	868	208	2.957
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	53	1	-15	41
BANCOMER SECURITIES INTERNATIONAL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.251	-2.920	3.886	3.814
BANCOMER TRANSFER SERVICE	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.861	10.187	6.473	18.846
BANINBAO DE INVERSIONES, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	734	747	36	1.516
BBV ADMINISTRADORA DE CARTOES LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.453	573	-6.252	321
BBV AMERICA FUND MANAGER LTD	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	458	10.825	4.530	445
BBV AMERICA, S.L.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	583.127	340.119	-474.124	332.823
BBV BANCO DE FINANCIACION S.A.	BILBAO	BANCA	0,00	100,00	100,00	58.298	7.591	1.349	64.200
BBV BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.681	397	167	4.204
BBV BRASIL CIA. SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCIEROS	BRASIL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	10.157	114	0	6.652
BBV CARTOES, CREDITO, FINANCIAMIENTO E INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	14.258	-5.972	-7.918	2.328
BBV CORRETORA DE CAMBIO E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.324	160	483	7.846
BBV GESTION DE CAPITALES, S.A. S.G.C.	MADRID	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	903	2.981	1.314	1.271
BBV LEASING BRASIL S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL	MADRID	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	8.081	578	2.312	10.398
BBV PRIVANZA SERVICIOS PATRIMONIALES, S.L.	BILBAO	CARTERA	99,86	0,14	100,00	15.571	13.507	4.414	1
BBV SECURITIES HOLDINGS, S.A.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	8.027	-428	-1.498	33.495
BBV SERVICES E NEGOCIOS LTDA.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	477	23	-83	556
BBV TRUST COMPANY (CAYMAN), LTD	MADRID	SDAD.DE VALORES	70,00	0,00	70,00	908	-64	75	967
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	MADRID	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	72.475	41.387	201.066	109.537
BBVA AREA INMOBILIARIA, S.L.	CHILE	BANCA	59,19	6,92	66,11	201.086	111.273	30.972	264.880
BBVA BANCO BHIF, S.A.	ARGENTINA	BANCA	40,71	38,92	79,63	104.010	828.675	-351.765	71.158
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,14	19,22	95,36	24.188	152.254	-6.926	130.985
BBVA BANCO GANADERO, S.A.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5	5	-13	5
BBVA BANCOMER ASESORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	99,99	99,99	91	572	9.678	8.747
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.565	-2.262	3.500	3.452
BBVA BANCOMER HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	5	31	102	121
BBVA BANCOMER SERVICES, S.A.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	329.788	92.154	98.774	504.455
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	348.941	2.788.759	585.481	3.615.631
BBVA BOLSA S.V., S.A.	BILBAO	SDAD.DE VALORES	89,97	10,03	100,00	6.892	144.480	21.140	39.699
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	0	544	36.708	0
BBVA CAPITAL MARKETS OF PUERTO RICO, INC	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	768	5.310	558	8.513
BBVA COMMERCIAL PAPER, LIMITED	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	10	0	33	10

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto					
REPUBLICA DOMINICANA		SERV.FINANCIER.	70,00	0,00	70,00	5.219	0	-932	3.650
ESPAÑA		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	3.306	0	-336	3.306
BILBAO		SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	60.000	-763	-9.709	49.529
MADRID		SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	26.874	118.889	5.662	126.447
COLOMBIA		SERV.FINANCIER.	0,00	99,98	99,98	2.917	1.144	26	4.073
ESTADOS UNIDOS		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	143	406	-17	143
REINO UNIDO		SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.459	8.315	420	3.324
ITALIA		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	4.648	361	57	4.648
PORTUGAL		SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.000	2.759	702	998
PORTUGAL		SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.000	4.315	1.178	998
MADRID		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	12.080	5.221	1.015	11.119
MADRID		SERV.FINANCIER.	17,00	83,00	100,00	2.140	79.519	48.292	11.436
MADRID		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	2.936	20	0
CAYMAN, ISLAS		PENSIONES	78,52	1,76	80,28	11.559	11.658	12.333	84.565
COLOMBIA		PENSIONES	90,00	0,00	90,00	4.768	0	446	4.291
PANAMA		PENSIONES	100,00	0,00	100,00	286	-141.120	-399	3.247.106
PUERTO RICO		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	3.374.666	183.376	1
CAYMAN, ISLAS		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	312	220.532	16.668	180.381
IRLANDA		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	12.500	296	-854	12.488
PORTUGAL		SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.402	7.926	7.193	16.985
PARAGUAY		BANCA	99,99	0,00	99,99	53.307	247.806	6.541	272.517
MADRID		SERV.FINANCIER.	92,69	7,31	100,00	196.815	45.301	20.946	268.440
CHILE		PENSIONES	32,23	67,77	100,00	12.922	70.016	56.167	12.922
MADRID		PENSIONES	100,00	0,00	100,00	132.300	238	782	332.250
ESTADOS UNIDOS		CARTERA	100,00	0,00	100,00	1	0	30.141	1
CAYMAN, ISLAS		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	500	352	148	2.306
PORTUGAL		SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	18.317	34.345	18.393	34.585
MADRID		BANCA	100,00	0,00	100,00	10.003	79.851	4.755	20.610
CHANNEL ISLANDS		BANCA	0,00	100,00	100,00	49.917	100.674	19.069	58.769
SUIZA		BANCA	39,72	60,28	100,00	3.907	10.607	14.914	3.906
MADRID		SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.075	323.287	46.784	8.523
GIBRALTAR		BANCA	0,00	100,00	100,00	285	82	16	354
MADRID		CARTERA	0,00	100,00	100,00	47.118	9.601	7.400	20.557
MADRID		SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00				

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Nets G.E.
			Directo	Indirecto	Total				
BBVA SECURITIES HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	31.781	-31.595	-312	0
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	38.149	-1.384	36.850
BBVA SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	37.141	-32.428	-639	3.106
BBVA SFAC.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	15.500	407	-6.923	23.237
BBVA SOCIEDAD LEASING HABITACIONAL BHIF	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	97,48	97,48	2.387	1.288	1.747	5.056
BBVA VALORES GANADERO, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.293	1.116	800	3.045
BBVA, S.A.	BILBAO	CARTERA	99,99	0,01	100,00	60	2	1	60
BBVA-BANCOMER CAPITAL TRUST I.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	14.746	0	0	14.720
BCL INTNAL. FINC. LTD.	CAYMAN, ISLAS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	282	60	0
BCL PARTICIPACIONES, S.L.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.723	-657	-1.671	1.395
BERMEO, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.010	1.160	103	4.273
BEX AMERICA FINANCE INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	0	0	0
BEXCARTERA, S.L.M.C.A.V., S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	79,92	79,92	4.176	10.891	-3.002	8.519
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.659	288	17	1.963
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.995	3.501	2.181	7.377
BHIF ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	601	-232	37	401
BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	98,60	98,60	217	680	569	1.371
BHIF CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	8.543	810	2.211	11.243
BI-BM GESTIO D'ACTIUS, S.A.	ANDORRA	SERV.FINANCIER.	0,00	51,00	51,00	301	1.215	8.861	154
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	20	775.985	-362.412	449.292
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	BILBAO	CARTERA	89,00	11,00	100,00	35.549	34.839	-6.794	34.771
BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	75	10.240	-1.600	77
BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS, BV	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	20	413	-75	18
BROOKLINE INVESTMENTS,S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3	32.392	-774	33.969
CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	150	544	3.002	494
CANAL INTERNATIONAL HOLDING, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	149.893	628.403	85.820	255.843
CANAL TRUST COMPANY, LTD.	PANAMA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	7.124	-1.654	-208	7.124
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	CHANNEL ISLANDS	SIN ACTIVIDAD	0,00	100,00	100,00	38	0	725	38
CASA DE BOLSA BBV - PROBURSA, S.A. DE C.V.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	132	71.698	130.709	60.541
CASA DE CAMBIO PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	54.652	16.993	8.244	78.528
CATYA INVESTMENTS LIMITED	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	89,56	89,56	8	9	0	15
	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	0	204	10

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto					
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	SERV. FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	11	0	-1.119	11
CIDESSA DOS, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	72	9.440	-171	9.266
CIDESSA UNO, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	60	16.827	13.949	4.754
CIERVANA, S.L.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	6.026	41.505	1.932	49.463
COMPANÍA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	SERV. FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	3	173.291	-3.889	246.169
CONSOLIDAR A.F.P., S.A.	ARGENTINA	PENSIONES	46,11	53,89	100,00	996	70.930	-8.976	59.998
CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A.	MADRID	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	60	880	109	175
CONTABILIDAD Y ADMINISTRACION DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	96,00	96,00	0	9	0	5
CONTIDATA, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.086	566	1.203	4.236
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SDAD. DE VALORES	0,00	100,00	100,00	1.503	50	482	1.527
CONTINENTAL S. TITULADORA	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	490	11	-30	459
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV. FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.546	79	664	2.590
CORPORACION AREA INMOBILIARIA BBVA, S.L.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	97.455	62.327	26.453	162.449
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	54.090	91.956	4.484	138.508
CORPORACION DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A.	MADRID	CARTERA	87,64	12,36	100,00	2.009	-1.005	8	1.013
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	149.152	711.295	265.597	541.251
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	228.446	45.676	-16.550	136.986
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	50,00	265.642	262.798	-4.534	0
CREDILOGROS COMPANIA FINANCIERA, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	60	127.099	-126.814	345
DESARROLLO OMEGA, S.A.	ARGENTINA	SERV. FINANCIER.	29,96	70,04	100,00	16.133	24.686	-35.072	13.041
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	PANAMA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	10	445	155	10
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	272	1.198	-102	1.384
E-VENTURES CAPITAL INTERNET, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.624	6.679	476	10.778
ELANCHOVE, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.012	23.130	-11.530	0
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., SDAD. GEST. DE FDOS. DE TITUL.	BILBAO	CARTERA	0,00	0,00	0,00	1.204	1.367	-55	1.500
EZIBRAS IMOVEIS E REPRESENTAÇÕES LTDA.	MADRID	SERV. FINANCIER.	82,97	0,00	82,97	1.803	1.154	1.374	1.506
FACTORAJE PROBURSA, S.A. DE C.V.	BRASIL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.026	-1.819	-373	4.926
FAMIAKO, S.A.	MEXICO	SERV. FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.834	-1.808	0	0
FINANZIA ESPAÑOLA, S.A.	MEXICO	INMOB. INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	3.017	-2.277	0	740
FINANZIA RENTING, S.A.	PANAMA	INMOB. INSTRUM.	85,85	14,15	100,00	357	-99	-31	281
FINANZIA TRUCK, EFC, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	4.495	929	306	4.992
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	MADRID	SERV. FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	60	2.056	1.266	79
FINIDES SDAD. COMANDITARIA POR ACCIONES	MADRID	SERV. FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	5.416	2.269	1.459	8.596
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A. G.F.C. INVERS.	MADRID	BANCA	0,00	100,00	100,00	14.983	65.710	15.470	56.203
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	6	0	0	10
	FRANCIA	SERV. FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	28	3.039	299	2.594
	ARGENTINA	SERV. FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	452	218	1.220	1.710

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto	Total				
FRECCIA HOLDING, S.A.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-44	-98	0
FRONARINA, S.A.	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-78	-57	0
GENERAL DE PARTICIPACIONES E INVERSIONES, S.A. SDAD.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	156	44	8	192
GESCA, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.204	-265	-257	683
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	MADRID	PENSIONES	70,00	0,00	70,00	12.600	4.483	1.361	8.830
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	150	25	87	150
GIFB SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	803	1.326	-327	1.857
GRAN JORGE JUAN, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	13.222	-3.035	-71	10.116
GRELAR GALICIA, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.089	844	58	3.991
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	3,65	51,02	54,67	93.020	4.025.928	737.593	3.077.167
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	0,00	50,00	287.771	-4.652	-6.833	149.412
HOLDING DE CENTRALES INTEGRADAS DE MERCANCIAS, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	5.788	-162	186	4.462
INMOBILIARIA ASUDI, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	99,99	0,01	100,00	84	2.760	109	2.953
INMOBILIARIA BERNARDO, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	51,22	48,78	100,00	736	3.489	2.291	3.932
INMOBILIARIA CONTINENTAL	PERU	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	36.959	-6.165	-4.416	26.807
INVERAHORRO, S.L.	BARCELONA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	61	392	8	465
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS HOLANDESES	SERV.FINANCIER.	48,01	0,00	48,01	33.337	1.401	1.654	16.252
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.046	260	244	2.483
INVERSIONES COPROVINCA, C.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	69	61	70	184
INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	489	126	18	633
INVERSIONS I SERVEIS INTERNACIONALS, S.A. COMPANYIA DE	ANDORRA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.010	-3	2	3.010
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	CARTERA	0,00	99,91	99,91	18	225.815	-182.972	590
KANTARA LIMITED	GUERNSEY	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	2	2.230	-57	1.871
LEADER MIX, S.A.	MADRID	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	60	5.446	-94	602
LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAOAO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	7.500	8.221	394	11.576
LEHKA	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	284	-6	-1	284
MERCURY BANK & TRUST LTD.	CAYMAN, ISLAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	3.989	11.472	969	16.302
MILANO GESTION, SRL	ITALIA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	46	165	4	46
OCCIVAL, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	3.141	3.689	178	7.008
OLIMAR, S.A.	BILBAO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	619	1.681	75	2.374
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	23.632	39.721	-883	62.615
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	4.673	1.017	128	5.808
PARTIDES SDAD. COMANDITARIA POR ACCIONES	FRANCIA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	6	0	0	11
PILOT INVEST SECS CORP.	CAYMAN, ISLAS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	0	14.565	3.660	0
PROBURSA INVESTMENT LIMITED	CAYMAN, ISLAS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	72	443	-315	230
PROCESOS OPERATIVOS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	60	551	945	718
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.599	329	428	1.522
PROMOCIONES INMOBILIARIAS ARJONA, S.A.	BILBAO	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	1.202	240	30	1.210

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Total	Miles de Euros (*)			Inversión Neta G.E.
			Directo	Indirecto		Capital 31.12.02	Reservas 31.12.02	Resultado Neto 2002	
PROMOTORA PROMEX, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	188	-152	0	36
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	36.424	5.814	13.909	54.654
PROVINCIAL CORREDOR DE BOLSA DE PRODUCTOS AGRICOLAS, C.A.	VENEZUELA	IDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	34	-12	-16	10
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	2.064	489	2.136	3.769
PROVINCIAL S.D.A.D. ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.066	66	470	1.666
PROVIVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	136	67	15	1.399
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE	BILBAO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.005	285	66	3.148
PSA FINANCE ARGENTINA COMPANIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	50,00	50,00	5.086	6.034	-4.480	3.649
RIO DE LA PLATA PARTICIPACOES, LTDA	BRASIL	BANCA	0,00	100,00	100,00	27	382	-336	157
S.GESTORA FONDO PUBL.REGUL.MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	MADRID	SERV.FINANCIER.	77,20	0,00	77,20	150	30	-1	138
S.I.P.I.E.M.S.A.	MARRUECOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.313	-1.210	0	0
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.084	387	6	3.416
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	5	232	22	256
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	692	745	-13	1.426
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANC.,S.A.	MADRID	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.470	171.238	-81	114.518
SOCIETAT GENERAL D'INVERSIONS, S.L.	ANDORRA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1	1	72	1
SOCIETE HISPANO-MAROCAINE DE SERVICES, S.A.	MARRUECOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.219	-192	0	814
SPORT CLUB 18, S.A.	MADRID	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.599	3.155	-18.065	0
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	10	-18	-283	0
UNO-E BANK, S.A.	MADRID	BANCA	51,00	0,00	51,00	54.091	51.766	-24.370	41.558
VIZCAYA INTERNATIONAL N.V.	HOLANDA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	160	853	4	122

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

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

(*) Datos no auditados

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

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Miles de Euros					
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultado Neto	Coste Consolidado		
A. SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA											
SOCIEDADES COTIZADAS											
ACERINOX, S.A.	MADRID	INDUSTRIAL	4,68	5,01	9,69	(3)	60.000	1.081.582	86.389	(1)	187.815
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO, S.P.A.	ITALIA	BANCA	14,61	0,00	14,61		1.073.946	2.508.944	32.762	(1)	510.373
BANCO ATLANTICO, S.A.	BARCELONA	BANCA	24,37	0,00	24,37		125.568	370.078	50.573	(1)	141.266
BANQUE DE CREDIT LYONNAIS, S.A.	FRANCIA	BANCA	3,73	0,00	3,73		1.783.759	5.611.000	812.000	(1)	341.696
BRUNARA SIMCAV, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,46	13,61	14,07		28.026	294.610	-23.477		28.180
CRIMENTOS LEMONA, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	6,54	0,00	6,54		6.215	79.579	14.801	(1)	7.094
GRUPO AUXILIAR METALURGICO, S.A. (GAMESA)	VITORIA	INDUSTRIAL	0,91	18,89	19,80	(4)	40.550	154.260	62.062	(1)	88.109
IBERDROLA, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	2,75	6,39	9,14	(5)	2.704.600	5.279.300	905.900	(1)	853.568
IBERIA LINEAS AEREAS DE ESPAÑA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	9,41	0,00	9,41	(6)	712.110	392.297	53.138	(1)	152.828
REPSOL YPF Y EMPRESAS VINCULADAS	MADRID	SERVICIOS	7,86	0,29	8,15	(7)	1.221.000	12.292.000	1.025.000	(1)	1.566.824
SOGEACABLE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,16	5,01	5,17	(8)	194.048	152.658	2.798	(1)	17.073
TELEFONICA, S.A.	MADRID	SERVICIOS	2,51	4,02	6,53	(9)	4.671.920	18.822.190	1.835.800	(1)	1.584.191
TERRA NETWORKS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,18	1,38	1,56	(10)	1.242.532	4.878.371	-566.298	(1)	70.680
THE ARGENTINE INVESTMENT COMPANY	ARGENTINA	CARTERA	0,00	5,24	5,24		114	123.250	908	(2)	10.720
TUBOS REUNIDOS, S.A.	BILBAO	INDUSTRIAL	0,00	24,26	24,26		17.078	110.343	18.075	(1)	19.031
VIDRALA, S.A.	LLODIO-ALAVA	INDUSTRIAL	15,66	1,53	17,19		21.522	88.536	13.123	(1)	22.045
WAFABANK	MARRUECOS	BANCA	0,00	9,99	9,99		62.880	38.115	35.749	(1)	30.801

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

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee		Capital	Reservas	Resultado Neto	Coste Consolidado
			Directo	Indirecto				
SOCIEDADES NO COTIZADAS								
COMPANIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	MADRID	SERVICIOS	21,82	0,00	39.396	5.214	1.064	10.225
CONCESION SABANA DE OCCIDENTE, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	47,20	7.781	9.961	1.636	8.234
CONSERVAS GARAVILLA, S.A.	BERMEO-VIZCAYA	INDUSTRIAL	0,00	41,17	8.270	40.329	990 (1)	20.891
GRUBARGES INVERSION HOTELERA, S.L.	MADRID	SERVICIOS	33,33	0,00	228.873	28.501	6.790 (1)	98.233
HILO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	0,00	50,00	48.307	0	-10.162	20.883
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	BILBAO	CARTERA	0,00	50,00	41.469	-27.544	34.630	21.798
INICIATIVAS DE MERCADOS INTERACTIVOS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	40,00	448	31.754	-4.671	7.543
LANDATA PAYMA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	50,00	15.381	54.685	-1.187	38.600
ONEXA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	49,80	334.737	-203.477	-79.246 (1)	6.531
PROMOTORA METROVACESA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	50,00	18.278	1.392	3.262	11.532
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE PENSIONES Y GARANTIAS PORVENIR	COLOMBIA	PENSIONES	0,00	20,00	16.863	35.963	10.115	10.051
TECNICAS REUNIDAS, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	25,00	5.687	87.825	14.757 (1)	37.779
OTRAS SOCIEDADES								
							TOTAL	6.024.175
								99.581

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

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

(1) Datos Consolidados.

(2) Datos al 30-06-99

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

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

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

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

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

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

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

(10) Del que un 1,38% corresponde a la participación mantenida con criterios de permanencia

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

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

Sociedad	Dirección	Actividad	% de Control que se posee			Capital	Reservas	Resultado Neto	Coste Consolidado
			Directo	Indirecto	Total				
SOCIEDADES COTIZADAS									
BBV CEME MONETARIO, S.A., SIMCAV	MELILLA	CARTERA	56,67	0,00	56,67	12.941	-9.919	57	3.307
SOCIEDADES NO COTIZADAS									
ALMACENERA CONTINENTAL, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	5.513	476	-728	4.210
ASEGUANCES PRINCIPAT, S.A.	ANDORRA LA VELLA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	1.503	1.440	182	3.972
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEHICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.247	16.364	1.112	17.723
BBV INSERVEX, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	0,00	0,00	1.202	834	282	3.055
BBV PARQUE ROZAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	601	6.133	117	6.921
BBV PREVIDENCIA E SEGURADORA BRASIL, S.A.	BRASIL	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	5.797	212	2.031	4.507
BBV PROMOCIONES DEL NOROESTE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	5.709	3.593	1.268	10.849
BBV REALTY, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	87,78	12,22	100,00	3.906	791	156	4.585
BBV SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	0,00	75,00	75,00	1.166	5.392	251 (1)	8.174
BBV URDANIBIA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.202	5.369	771	5.873
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	BILBAO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	6	1.048	1.590	3.715
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS BIHF LTDA.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	2	1.284	1.344	3.702
BBVA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	31.316	2.087	20.093	37.719
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	5.049	11	360	4.110
BBVA SEGUROS GANADERO COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	23.649	-207	-15.668	6.874
BBVA SEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	97,15	2,78	99,93	180.377	43.836	91.767	340.099
BBVA TRADE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.803	7.579	996	23.386
CENTRO LOGISTICO DE ABASTECIMIENTO, S.A.	MADRID	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	7.688	2.242	2.977	10.685
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	100,00	777	22.216	-1.960 (1)	29.230
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	100,00	777	11.533	-1.751 (1)	11.775
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	34,04	65,96	100,00	777	8.884	-1.188 (1)	10.232
EDIFICIO LINARES, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	13.523	-457	-310	52.925
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	98,76	98,76	4.988	-112	-181	4.395
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	BARCELONA	SERVICIOS	0,00	85,00	85,00	64	7.598	269	11.294
GRUPO CONSTRUCTORA RAM, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	55,00	55,00	6.880	3.023	1.257	11.179
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	26.524	7.429	-812	10.994
INMOBILIARIA Y PROMOTORA RURAL MEXIQUENSE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.746	1.554	149	11.169
LARREZUELA INMOBILIARIA, S.L.	BILBAO	INMOBILIARIA	0,00	73,66	73,66	62.182	-28.598	-360	10.992
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	3	3.891	182	2.717
MEDITERRANEA DE PROMOCIONES I GESTIONS INMOBILIARIAS, S.A.	BARCELONA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	2.863	431	101	2.717
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	909	-207	-194	3.424
PROMOCION DE NEGOCIOS MOBILIARIOS E INMOB., S.A.	BILBAO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	20.881	1.336	15.860	49.011
RESIDENTARIA, S.L.	MADRID	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	3.253	656	219	3.902
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	100,00	1.427	-114	-223	2.490
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	21.728	79.272	19.103	92.743
SENORTE VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	MADRID	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	1.925	3.308	1.995	8.513
SUERTE NUEVAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	31.356	6.958	1.511	43.181
UNITARIA INMOBILIARIA, S.L.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	3.067	4.481	167	7.687
URBANIZADORA TINERFEÑA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	42.071	1.575	14.286	51.131
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	6.987	1.058	510	10.733
OTRAS SOCIEDADES						4.124	-3.429	-116	3.446
									88.761
TOTAL									1.039.688

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

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

(1) Datos al 30-06-02

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

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Neto Adquirido/(Vendido)	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 2001				
ADVANCED ENGINEERING MANAGEMENT, S.A.	SERVICIOS	100,00	100,00	18.09.01
ARGENTARIA AHORRO SIMCAV	SERV.FINANCIER.	13,14	74,31	14.05.01, 16.11.01
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	BANCA	40,00	100,00	16.02.01
BBVA & PARTNERS, S.A.	SERV.FINANCIER.	12,05	63,84	14.01.02
BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.	COMERCIAL	(39,10)	0,00	10.01.02
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	INMOBILIARIA	28,36	98,76	11.07.01
FINANZIA TRUCK, EFC, S.A.	SERV.FINANCIER.	40,00	100,00	10.08.01
HILO DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	SEGUROS	21,43	50,00	16.02.01
HTI TASK S.L.	SERVICIOS	100,00	100,00	18.12.01
IBAIBIDE, S.A.	INMOBILIARIA	17,21	17,21	17.04.01
ILUSTRACION SIMCAV, S.A.	CARTERA	(15,34)	4,96	17.04.01
INICIATIVAS DE MERCADOS INTERACTIVOS, S.A.	SERVICIOS	40,00	40,00	17.12.01
SERVICIOS DE AUTOMOCION Y MOVILIDAD, S.L.	SERVICIOS	40,00	40,00	14.01.02
SIOPNET BROKERS, S.A.	SERVICIOS	6,07	19,74	11.07.01
URBAPLAN 2.001, S.A.	INMOBILIARIA	33,30	33,30	14.01.02
VALDEVIVAR, S.A.	INMOBILIARIA	45,00	100,00	14.01.02
Adquisiciones durante 2002				
ACERINOX, S.A.	INDUSTRIAL	(4,12)	9,69	17.12.02
ACESA INFRAESTRUCTURAS, S.A.	SERVICIOS	(5,28)	0,12	15.10.02
ARGENTARIA AHORRO, S.A., SIMCAV (1)	CARTERA	(74,31)	0,00	18.02.02 y 17.01.03
BBV CEME MONETARIO, S.A., SIMCAV	CARTERA	56,67	56,67	16.07.02 y 17.01.03
BBV SAN IGNACIO, S.A. (2)	INMOBILIARIA	(67,50)	0,00	20.03.02 y 16.04.02
BBV URDANIBIA, S.A.	INMOBILIARIA	5,50	75,00	20.03.02
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SDAD.DE VALORES	6,16	70,00	16.08.02
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SDAD.HOLDING MERCAD. Y SIT.FIN.	SERV.FINANCIER.	10,45	10,45	16.12.02
ECUALITY E-COMMERCE QUALITY, S.A.	SERVICIOS	28,00	28,00	18.02.02
GLADIUS CONSULTING, S.L.	INMOBILIARIA	10,00	36,00	10.01.03
METROVACESA, S.A.	INMOBILIARIA	(28,28)	0,58	17.07.02
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE	CARTERA	50,00	100,00	18.02.02
RESIDENCIAL O'DONNELL, S.A. (2)	INMOBILIARIA	(75,00)	0,00	16.04.02

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

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

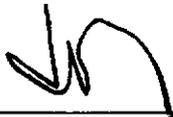
Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) del Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio de 2002 que formula el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su sesión celebrada el día 29 de enero de 2003.



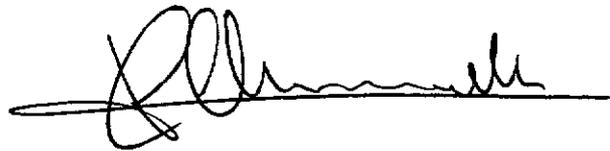
D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ



D. JESÚS MARÍA CAÍNZOS FERNÁNDEZ



D. JOSÉ IGNACIO GOIRIGOLZARRI TELLAECHE



D. JUAN CARLOS ALVAREZ MEZQUÍRIZ



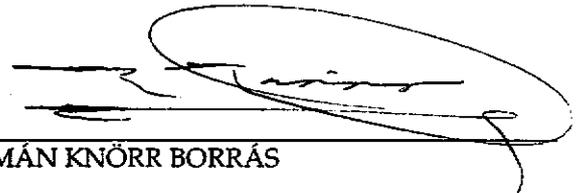
D. RICHARD C. BREEDEN



D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA



D. IGNACIO FERRERO JORDI



D. ROMÁN KNÖRR BORRÁS



D. RICARDO LACASA SUÁREZ



D. JOSÉ MALDONADO RAMOS



D. GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS



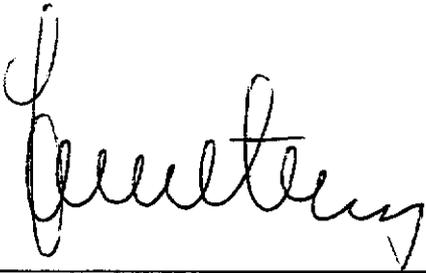
D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ



D.ª SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE



D. JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINÓS



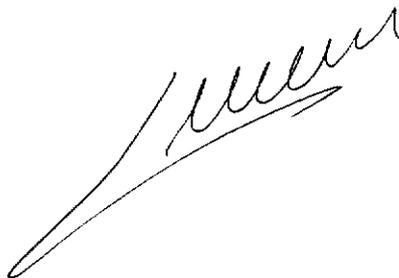
D. JAUME TOMÁS SABATÉ



D. ANGEL VILA BOIX

GENCIA: La pongo yo, el Consejero Secretario General, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002, extendidas en las 104 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, fueron formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 29 de enero de 2003, habiendo sido firmadas las Cuentas por todos los Consejeros.

En Madrid, a 10 de febrero de 2003.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom, positioned to the right of the date.

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

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

EL GRUPO BBVA

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

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

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

ESCENARIO DEL EJERCICIO 2002

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

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

SITUACIÓN EN ARGENTINA

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

La crisis tuvo un fuerte impacto sobre el sistema financiero, poniendo en grave riesgo la situación de solvencia y liquidez de las entidades. Los desequilibrios estructurales originados por las medidas tomadas por el gobierno nacional fueron, en gran medida, compensados con bonos públicos. No obstante, la pesificación generó asimetrías y pérdidas que no fueron compensadas y, por tanto, tuvieron que ser soportadas por las entidades. De entre estos efectos adversos, cabe destacar:

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

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

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

Estas medidas han sido derogadas en su práctica totalidad estableciendo la libertad de disposición de saldos por los depositantes sin que se hayan generado nuevas tensiones de liquidez.

Adicionalmente, como consecuencia de la devaluación y del brote inflacionario, la Comisión Nacional de Valores y el Banco Central de la República Argentina dispusieron la aplicación del ajuste por inflación a los estados contables. El índice utilizado para la reexpresión de los estados financieros es el índice de precios mayoristas nivel general (IPMNG), el cual presentaba un incremento, a 31 de diciembre de 2002, del 119%.

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

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

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

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

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

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

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

(millones de euros)	2.002	2.001	Variación	
			Absoluta	%
M. INTERMEDIACIÓN	323	664	-340	-51,3
COMISIONES	102	435	-334	-76,6
M. BASICO	425	1.099	-674	-61,3
RTDOS. OP. FINAN.	101	39	62	158,0
M. ORDINARIO	526	1.138	-612	-53,8
GTOS. ADMINISTRATIVOS	-172	-560	388	-69,2
AMORTIZ. Y OTROS	-28	-89	61	-68,6
M. EXPLOTACION	326	489	-164	-33,4
RTDO. P. EQUIVALENCIA	-8	6	-14	-223,2
SANMTO. CREDITICIO	-249	-532	283	-53,2
RTDOS. EXTRA. NETOS	-153	-751	598	-79,7
BAI	-84	-787	704	-89,4
IMPTO. SOCIEDADES	92	357	-265	-74,3
BDI	8	-430	438	-101,9
MINORITARIOS	-14	212	-226	-106,8
B^a ATRIBUIDO	-6	-218	212	-97,1

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

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

	CON ARGENTINA	SIN ARGENTINA
Margen de Intermediación	-11,5	-8,3
Margen Básico	-10,8	-6,1
Margen Ordinario	-8,3	-4,1
Margen de Explotación	-0,4	2,8
Margen de Explotación (*)	-3,5	1,6

(*) Sin dividendos y sin Resultado por Operaciones Financieras

INFORMACIÓN FINANCIERA

Balance y Actividad –

El entorno de incertidumbre e inestabilidad económica existente durante el ejercicio 2002 ha afectado especialmente a los países emergentes y, en particular, a América Latina, región que ha visto disminuir los flujos de inversión extranjera directa y ha sufrido un estancamiento económico. Países como Uruguay, Brasil y Venezuela han visto empeorar su situación durante el ejercicio 2002.

Por otra parte, al igual que el ejercicio anterior, la comparación interanual de las magnitudes de negocio del Grupo no está afectada por cambios en el perímetro de consolidación. Sin embargo, la depreciación de los tipos de cambio del dólar (16,0% frente al euro) y, sobre todo, de la mayor parte de las divisas latinoamericanas (75,1% el peso argentino, 53,5% el bolívar, 44,8% el real brasileño, un 32,8% el peso colombiano, un 26,4% el peso mexicano, un 22,9% el peso chileno y un 17,7% el sol peruano), ha afectado negativamente a la expresión en euros de las magnitudes del balance en dichas monedas.

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

Balances de situación consolidados

(Millones de euros)

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

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

Créditos a clientes

La inversión crediticia bruta total a 31 de diciembre de 2002 ha descendido el 6,2% con respecto al ejercicio anterior. Los créditos a Administraciones Públicas, que alcanzan 12,5 millardos de euros al cierre del ejercicio 2002, aumentan el 2,9%, los créditos a otros sectores residentes se elevan a 90 millardos de euros, con un aumento interanual del 8,9%, con lo que su peso sobre el total se ha elevado del 52,7% a 31 de diciembre de 2001 al 61,2% al cierre del ejercicio 2002. Por el contrario, los créditos a no residentes disminuyen el 30,8% hasta 41 millardos de euros, reduciéndose su peso del 37,8% al 27,9% en el mismo periodo.

Créditos sobre clientes

(Millones de euros)

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

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

La disminución de los créditos a no residentes en un 30,8% interanual hasta 41 millardos de euros a 31 de diciembre de 2002, es resultado de la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro ya que, en moneda local, se registran crecimientos del 19,4% en Chile, 11,2% en Brasil, 10,8% en Perú, 5,1% en Venezuela y 4,3% en México, país en el que se ha ido acelerando el crecimiento de la inversión a lo largo del año, destacando el crecimiento en consumo y tarjetas de crédito.

A 31 de diciembre de 2002, la tasa de mora del Grupo se sitúa en el 2,37% al cierre del ejercicio, que se reduce al 1,71% de no considerarse Argentina (1,58% a 31 de diciembre de 2001). De excluirse, adicionalmente, el efecto de la reclasificación de Argentina del Grupo 4 al Grupo 5, a efectos de riesgo-país, la tasa de mora del Grupo se limita al 1,59% a 31 de diciembre de 2002.

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

Recursos de clientes

El conjunto de recursos de clientes gestionados por el Grupo, tanto los incluidos en balance como los fondos de inversión, los fondos de pensiones y las carteras administradas, se ha situado al cierre del ejercicio 2002 en 289 millardos de euros, con una disminución del 10,7% sobre el ejercicio anterior, (un aumento del 2,1%, sin considerar Argentina y aplicando un tipo de cambio constante).

Recursos gestionados de clientes

(Millones de euros)

RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	180.570	(9,5)	199.486
DÉBITOS A CLIENTES	146.560	(12,0)	166.499
Administraciones Públicas	9.264	39,6	6.638
Otros sectores residentes	64.221	(2,0)	65.502
. Cuentas corrientes	20.430	(0,2)	20.480
. Cuentas de ahorro	15.078	6,4	14.173
. Imposiciones a plazo	16.944	(0,4)	17.008
. Cesión temporal de activos	11.769	(15,0)	13.841
No residentes	73.075	(22,6)	94.359
. Cuentas corrientes y de ahorro	24.870	(25,3)	33.308
. Imposiciones a plazo	40.268	(19,1)	49.793
. Cesión temporal de activos y otras cuentas	7.937	(29,5)	11.258
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	27.523	8,5	25.376
Títulos hipotecarios	8.777	44,3	6.083
Otros valores negociables	18.746	(2,8)	19.293
PASIVOS SUBORDINADOS	6.487	(14,8)	7.611
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	108.815	(12,6)	124.496
Fondos de inversión	43.582	(12,7)	49.901
Fondos de pensiones	36.563	(11,4)	41.249
Carteras de clientes	28.670	(14,0)	33.346
TOTAL DE RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	289.385	(10,7)	323.982

De ellos, los recursos en balance suponen 181 millardos de euros y los recursos fuera de balance, los restantes 109 millardos, con reducciones interanuales del 9,5% y del 12,6% respectivamente, (excluyendo Argentina y sin variación en los tipos de cambio, se reflejaría un aumento del 3,8% y del 0,6% en los recursos de balance y fuera de balance, respectivamente).

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

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

Los débitos a no residentes se sitúan en 73 millardos de euros tras disminuir un 22,6% interanualmente, como consecuencia de la depreciación de las monedas latinoamericanas, ya que, en moneda local, se registran crecimientos significativos de los débitos a clientes en Brasil (43,3%), Colombia (35,9%), Chile (35,1%), Venezuela (20,1%) y Perú (8,3%), permaneciendo estables en México.

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

Los recursos de clientes gestionados fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras de clientes), que se sitúan al cierre del ejercicio 2002 en 109 millardos de euros, se han visto influidos por la evolución de los mercados, que ha afectado negativamente a los patrimonios administrados, descendiendo un 12,6% con respecto al ejercicio 2001 (0,6% de reducción, excluyendo Argentina y con tipos de cambio constantes)

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

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

Los recursos fuera de balance correspondientes al resto de los mercados en los que opera el Grupo suponen 54 millardos de euros a 31 de diciembre de 2002, disminuyendo el 18,7% con respecto al año anterior (excluyendo Argentina, habrían aumentado el 5,6%). Los fondos de pensiones ascienden a 26 millardos de euros a 31 de diciembre de 2002, los fondos de inversión suponen 10 millardos y las carteras administradas 18 millardos a las mismas fechas.

Cuenta de resultados del grupo del ejercicio 2002 -

El Grupo ha obtenido en el ejercicio 2002 un beneficio atribuido de 1.719 millones de euros, con un descenso del 27,3% respecto del año anterior. En la evolución de los resultados del Grupo han destacado el crecimiento del margen de explotación, la disminución de los resultados por puesta en equivalencia y de las operaciones de Grupo y el aumento de los saneamientos, entre los que se encuentran 455 millones de saneamientos extraordinarios realizados en el cuarto trimestre del ejercicio 2002, sin los cuales el beneficio atribuido se habría situado en 2.146 millones de euros y el descenso sobre 2001 en el 9,2%, en línea con las previsiones realizadas al final del primer semestre del ejercicio 2002.

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

La importante depreciación producida en las monedas latinoamericanas durante el ejercicio 2002, afectó de forma creciente a los cambios medios aplicados en la traslación a euros de los resultados obtenidos por las filiales del Grupo en la región. Por este motivo, y para facilitar la interpretación de los resultados del Grupo, en la comparación de las líneas de la cuenta de resultados consolidada del Grupo se hacen referencias a su evolución a tipo de cambio constante (o sin efecto tipo de cambio) al aplicarse a los resultados obtenidos en períodos anteriores los tipos de cambio medios del ejercicio 2002. En el cuadro siguiente se presentan, para las principales monedas latinoamericanas, las principales variaciones en los tipos de cambios medios aplicados:

	Variación Tipo Medio Acumulado desde Diciembre 2001
PESO MEXICANO	-8,7%
BOLIVAR VENEZUELA	-41,7%
REAL BRASIL	-24,5%
PESO COLOMBIANO	-13,6%
PESO CHILENO	-12,9%

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

**Cuentas de resultados consolidadas
con Argentina por puesta en equivalencia**
(Millones de euros)

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

(*) Aplicando el tipo de cambio constante

Margen de intermediación

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

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

En México, el margen de intermediación se reduce un 17,4% en el ejercicio 2002 (un 9,6% a tipo de cambio constante) como consecuencia de la importante caída de los tipos de interés. Sin embargo, la evolución del margen de intermediación de cada trimestre, a tipo de cambio constante, muestra un perfil creciente en el ejercicio, debido a la recuperación de la actividad crediticia y del diferencial de recursos de clientes (como consecuencia en este caso de la gestión de precios y la mejora de la estructura de pasivo al crecer más las modalidades de menor coste). En Banca en América, el margen de intermediación, muy influido por la depreciación de las divisas latinoamericanas, disminuye el 6,6%, pero crece un 23,7% en euros constantes, con aumentos especialmente importantes en Venezuela y Brasil.

Margen básico

Los ingresos por comisiones netas en 2002, 3.567 millones de euros, son inferiores en un 1% a los obtenidos en el año anterior, si bien a tipo de cambio constante crecen el 5,1%. Destaca la evolución de los negocios latinoamericanos, con aumento del 8,0% en México y reducción del 9,5% en Banca en América que, a tipo de cambio constante, se convierten en crecimientos del 18,3% y del 17,6%, respectivamente. Por contra, los negocios domésticos se han visto más afectados por la situación de los mercados, que ha influido negativamente sobre las comisiones de gestión de fondos y de valores.

Por conceptos, en el conjunto del Grupo, el mejor comportamiento corresponde a las comisiones de mediación de cobros y pagos, que crecen el 6,7%, destacando entre ellas las de tarjetas de crédito y débito (aumento del 12,5%). En cambio, se reducen el 24,8% las comisiones de compraventa de valores y el 13,4% las de aseguramiento y colocación de valores, por el menor volumen de operaciones, y el 7,3% las de gestión de patrimonios, debido a las disminuciones del patrimonio administrado por las caídas en los mercados y de la comisión media por la preferencia de la clientela por modalidades de fondos, como los monetarios, de menor riesgo y, por tanto, inferiores comisiones.

La agregación del margen de intermediación y las comisiones netas ofrece como resultado un margen básico de 11.051 millones de euros en el ejercicio 2002, un 6,1% inferior al del ejercicio anterior (1,0% superior a tipo de cambio constante).

Margen ordinario

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

Tras incorporar al margen básico los resultados de operaciones financieras, el margen ordinario asciende a 11.715 millones de euros en el ejercicio 2002, con un descenso interanual del 4,1% que se convierte en un aumento del 3,1%, sin efecto tipo de cambio.

Margen de explotación

Los gastos de personal descienden el 7,3% en el ejercicio 2002, los gastos generales el 12,4% y la suma de ambos el 9,2% (incluso a tipo de cambio constante bajan el 1,7%, a pesar de las tasas de inflación registradas en algunos de los mercados en que opera el Grupo). Durante todo el ejercicio, y en todas las áreas de negocio, los gastos muestran una tendencia decreciente, resultado de las medidas de control del gasto y ajuste de la estructura que se han venido adoptando y que permiten al Grupo contar hoy con una plantilla y una red de oficinas más ajustadas a los requerimientos del negocio y con unos sistemas plenamente integrados.

En concreto, la reducción es del 3,9% en Banca por Menor España y Portugal, 11,5% en Banca Mayorista y de Inversiones, 2,4% en Gestión de Activos y Banca Privada, 14,8% en México (incluso en pesos caen el 6,7%) y 17,3% en Banca en América (en esta área crecen el 10,2% a tipo de cambio constante).

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

Como consecuencia, el margen de explotación se eleva a 5.251 millones de euros en el ejercicio 2002, con un incremento interanual del 2,8%, que se eleva al 9,4% a tipo de cambio constante, (excluyendo del margen de explotación los dividendos y los resultados de operaciones financieras, conceptos afectados por una mayor volatilidad, el crecimiento interanual se eleva al 8,7% a tipo de cambio constante).

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

Cartera de participaciones

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

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

Por otra parte, el negativo comportamiento de los mercados durante el ejercicio 2002 no ha favorecido la realización de plusvalías mediante la rotación de la cartera de participaciones, por lo que los beneficios por operaciones de Grupo se han situado en 361 millones de euros en el ejercicio 2002 (514 millones de euros, sin considerar el efecto de la operación de Brasil descrita en el apartado siguiente). La disminución interanual, sin considerar la operación antes indicada, es del 46 %. Durante este ejercicio 2002, las operaciones más significativas han sido la venta del 27,7% del capital de Metrovacesa, aprovechando la favorable coyuntura del sector inmobiliario, que ha generado una plusvalía de 375 millones de euros y la venta del 7,6% de Acerinox, con una plusvalía generada en el ejercicio 2002 de 66 millones de euros.

Saneamientos y extraordinarios

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

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

(Millones de euros)

	(2.485)	8,0	(2.301)
SANEAMIENTOS NETOS TOTALES			
Saneamiento crediticio neto	(1.494)	7,8	(1.387)
. Dotación bruta	(2.113)	10,7	(1.908)
. Fondos disponibles	422	54,5	273
. Activos en suspenso recuperados	197	(20,9)	248
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	(623)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(43)
Dotación a fondos especiales	(315)	27,3	(248)

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia. Incluye saneamientos extraordinarios por importe de 455 millones de euros adicionales, efectuados en el 4º trimestre de 2002

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

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

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

mientras que, por el contrario, en el ejercicio 2001 se amortizó la totalidad del fondo de comercio de Banco Francés y Consolidar AFJP.

El beneficio y su distribución

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

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

RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO

El patrimonio del Grupo, a 31 de diciembre de 2002, considerando distribuidos los resultados del ejercicio tal y como se propondrán a la Junta General de Accionistas, ascendía a 12.354 millones de euros, representando un descenso con respecto al ejercicio anterior del 7% motivado, fundamentalmente, por la fuerte devaluación sufrida por la mayor parte de las monedas de los países latinoamericanos respecto al euro, lo que ha supuesto un descenso importante en el patrimonio de las sociedades ubicadas en la zona.

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

CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

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

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

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

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

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

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

GESTIÓN DEL RIESGO

La función de Riesgos en el Grupo –

Para gestionar adecuadamente el riesgo, el Grupo dispone de un modelo avanzado de gestión del riesgo que tiene como principal objetivo la configuración de un perfil de riesgos que, de un lado, facilite la consecución de objetivos estratégicos y de creación de valor para los accionistas y, de otro, garantice la solvencia del Grupo a medio y largo plazo. Compatibilizar ambos objetivos exige una precisa gestión de los riesgos de crédito, mercado y operacional, e integrar los mismos de manera que se supere la visión estanca de cada uno de ellos. Asimismo, ello implica disponer de las estructuras adecuadas y avanzar en la implantación de nuevos desarrollos, concretados en herramientas de apoyo a la toma de decisiones (*ratings, scorings*, etc.) o en nuevos sistemas corporativos de medición del riesgo.

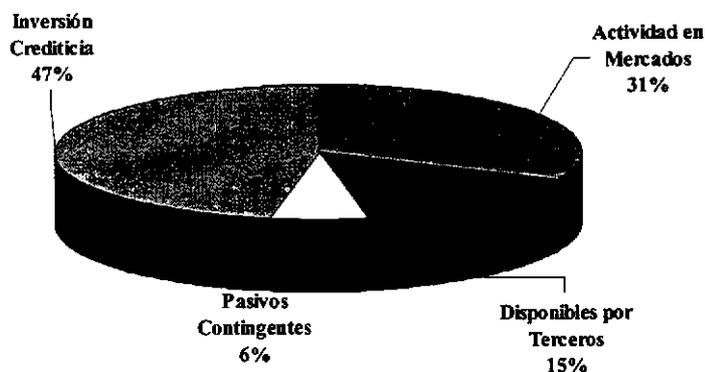
Para apoyar este proceso, en el ejercicio 2002 el Grupo ha adoptado dos decisiones de carácter estructural que refuerzan el gobierno corporativo de los riesgos. La primera ha sido la creación de la Comisión de Riesgos, como órgano delegado del Consejo de Administración. La segunda ha consistido en reforzar la función de riesgos en el Grupo, de modo que las áreas de negocio o actividades del Grupo en donde se asuman riesgos, dependerán organizativamente del área central de Riesgos, en lo que respecta a la gestión de los mismos. De esta manera, se garantiza la implantación de un sistema de gestión de riesgos homogéneo y global en el Grupo BBVA a través del establecimiento de herramientas uniformes de medición y seguimiento,

adecuadas políticas de riesgos, procedimientos apropiados, etc., abarcando a todo el ámbito del Grupo y los circuitos completos de generación de riesgos.

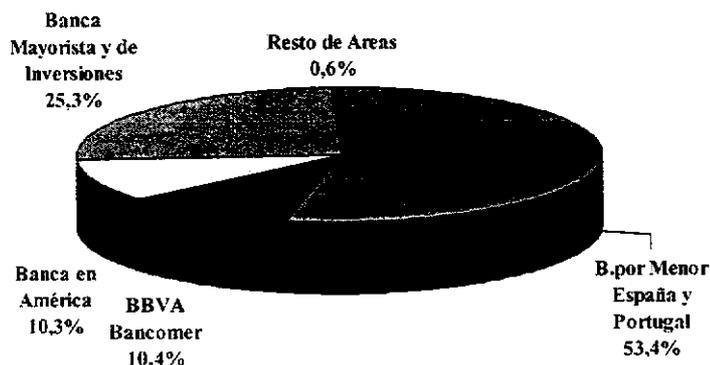
De esta manera, el objetivo final del Grupo es asegurar que el perfil de riesgos se adecua a sus objetivos estratégicos y es acorde con las rentabilidades esperadas por los accionistas, permitiendo una gestión dinámica de los riesgos asumidos y garantizando que éstos se ajustan al nivel que estratégicamente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

La gestión del riesgo de crédito –

La exposición global al riesgo de crédito del Grupo, que comprende la inversión crediticia con clientes, la exposición potencial al riesgo de crédito en actividades de mercados, los riesgos de firma y los disponibles por terceros, ha experimentado una disminución del 8,4% en el ejercicio 2002 hasta alcanzar 315 millardos de euros al cierre del mismo. La exposición se distribuye de la siguiente forma: un 47%, corresponde a Inversión Crediticia con clientes, un 31% a la Actividad en Mercados, un 15% a Disponibles por Terceros y un 6% a Pasivos Contingentes, tal y como se muestra en el gráfico siguiente:



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



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

La gestión del riesgo de mercado –

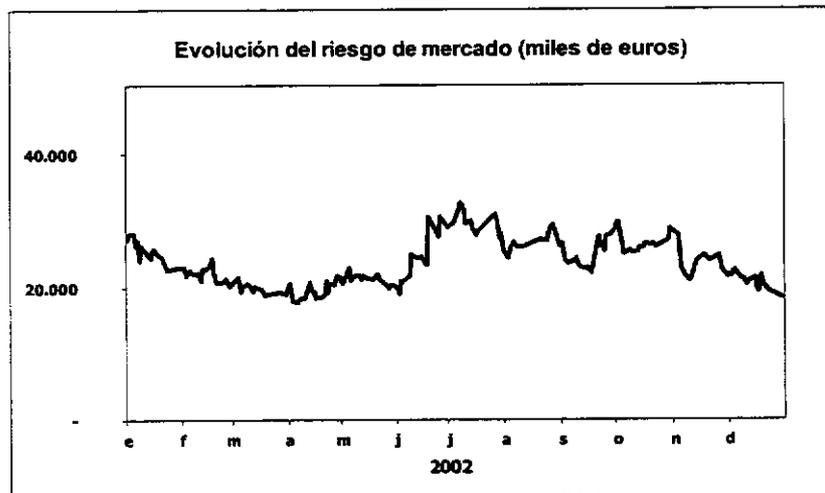
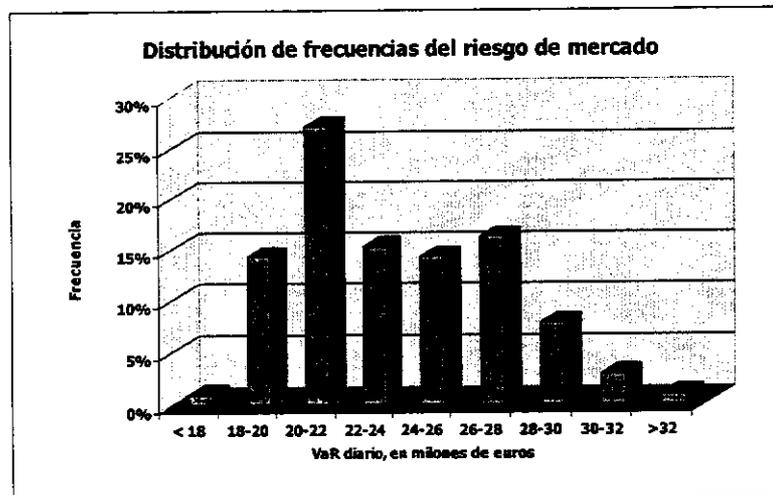
El enfoque básico seguido en el Grupo para estimar el riesgo de mercado es el del Valor en Riesgo, según el modelo paramétrico basado en la matriz de covarianzas, calculado con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. Esta aproximación asume que el comportamiento de los precios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

Según estas estimaciones, el riesgo medio de las áreas de mercado del Grupo en el año 2002 fue de 23.475 miles de euros, con un máximo y un mínimo de 32.653 y 17.702 miles de euros, respectivamente. El riesgo dominante en el Grupo es el relacionado con los movimientos en los tipos de interés (69% del total a cierre del año), seguido por el riesgo cambiario (14%), del riesgo derivado de la volatilidad de las opciones (10%) y, por último, del bursátil (7%).

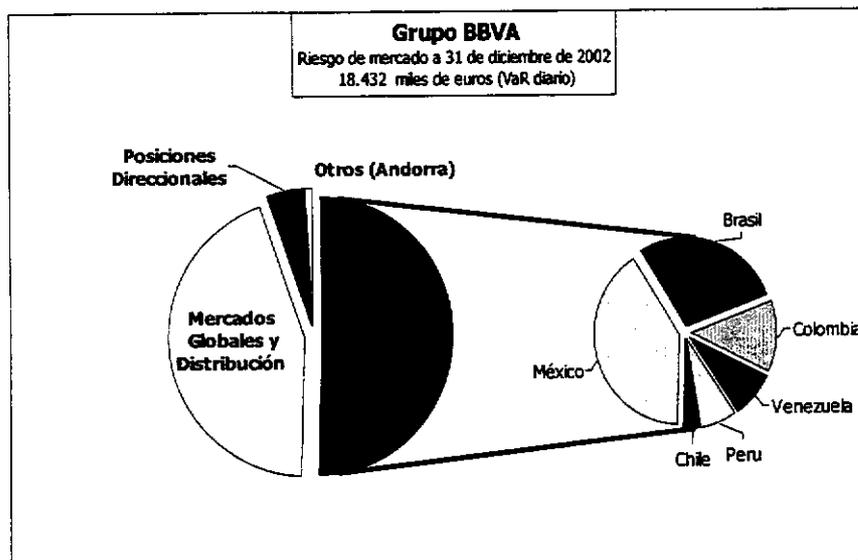
Riesgo de mercado por factores de riesgo (miles de euros)

Riesgo	Var diario			
	31/12/2002	Medio	Máximo	Mínimo
Interés	15.253	19.770	29.048	12.554
Cambio	3.061	3.688	8.924	1.358
Renta Variable	2.766	4.413	7.128	2.226
Vega	2.151	3.766	5.556	2.151
TOTAL	18.432	23.475	32.653	17.702

La dispersión respecto al riesgo medio fue superior a la del ejercicio anterior como consecuencia de la difícil coyuntura económica internacional, que supuso un alza significativa de los niveles de aversión al riesgo, afectando de manera especial a los mercados financieros latinoamericanos. A estos factores de índole general, se unió la crisis desencadenada en el mes de julio en Brasil, acrecentada en buena medida por la incertidumbre que rodeó el proceso electoral. Los valores máximos de riesgos se alcanzaron durante el verano, asociados a la situación anteriormente descrita. A partir de dicho momento, el riesgo fue moderándose hasta alcanzar niveles cercanos a los mínimos registrados en el año.



En cuanto a la distribución por áreas geográficas, a 31 de diciembre de 2002, aproximadamente el 50% del riesgo de mercado total del Grupo proviene de las actividades de tesorería de los bancos latinoamericanos, en detrimento de las actividades de Banca de Inversiones, cuyo peso relativo venía tradicionalmente siendo preponderante en el riesgo de mercado total del Grupo. El incremento experimentado por las volatilidades en los mercados latinoamericanos y, de modo especial, en Brasil, explica tal evolución.



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

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

No obstante, en la interpretación de las cifras mencionadas con respecto al riesgo de mercado, deben de tomarse en cuenta ciertas consideraciones con relación a las limitaciones del modelo como son la inexactitud en la predicción de cambios futuros en el valor de una cartera como consecuencia de las variaciones históricas en los factores de riesgo, la incapacidad para modelizar perfectamente todos los factores de riesgo de mercado de las carteras y el tratamiento parcial de las posiciones intradía y otras posiciones que no pueden ser liquidadas o cubiertas en el plazo de un día en la estimación del VaR en ese horizonte temporal. Como consecuencia de ello, las estimaciones de riesgo en el futuro y los resultados reales de las carteras pueden diferir significativamente de las cifras de VaR anteriormente mostradas.

Adicionalmente, complementando la medición del riesgo de mercado a través del VaR, en el Grupo se llevan a cabo regularmente pruebas de estrés, para identificar el alcance de las pérdidas en situaciones "no normales" o de muy baja probabilidad, con el objetivo de valorar los posibles impactos negativos sobre el valor de la cartera de la entidad. En línea con las recomendaciones del Comité de Basilea, se simulan diversos escenarios de estrés, tanto basados en crisis históricas como en situaciones hipotéticas, evaluándose los efectos de cada uno de los escenarios sobre las posiciones sensibles mantenidas.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

En el ejercicio 2002, el Grupo, como en años anteriores, ha considerado la tecnología como una de las palancas donde se apoya la modernización del Grupo y la transformación del modelo de negocio hacia el cliente como centro de la actividad. En esa dirección, en el 2002, se han emprendido diversos proyectos, entre los que destacan una nueva gestión integral de precios, a nivel global, a través de una nueva tecnología que permitirá concentrar en una sola base de datos toda la información existente, procedente de distintas fuentes, relacionada con precios de mercado y conectada con los datos de las distintas áreas de negocio y aplicaciones. Esta nueva plataforma de integración de datos permitirá una gestión avanzada y eficiente de los

precios y el uso de la metodología adecuada para cada tipo de productos, minimizando el riesgo operacional derivado de la administración de datos del mercado. El Grupo ha comenzado su implantación a nivel nacional y, posteriormente, procederá a extenderlo a Europa y Latinoamérica.

Adicionalmente, el ejercicio 2002 también puso en marcha el Plan de Servicios Financieros Personales, que constituye el nuevo modelo de banca de particulares lanzado inicialmente en España. Este proyecto tiene el objetivo de incrementar la base de clientes y la penetración comercial en uno de los mercados más estratégicos del Grupo: el mercado minorista español. En concreto, los objetivos a tres años de dicho Plan se centran en elevar el número de clientes de Banca al por menor en España (pasando de once a doce millones), subir el número de productos por cliente (de 3,6 a 4,5) y aumentar desde el 55% al 65% la participación del Grupo en la cartera de productos de cada cliente. Asimismo, en el ámbito de Latinoamérica, el Grupo acometió un plan de infraestructuras de gestión de la información a través del establecimiento de una red única y una plataforma común para toda el área.

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

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

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

PERSPECTIVAS FUTURAS

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

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

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

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

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

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

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

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

HECHOS POSTERIORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Oferta Pública de Adquisición de Credit Lyonnais –

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

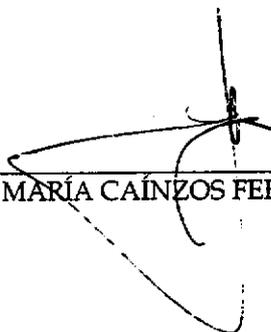
Disolución BBVA Privanza Banco, S.A. –

El 29 de enero de 2003 se ha convocado Junta Universal de Accionistas de BBVA Privanza Banco, S.A., entidad participada en un 100% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en cuyo orden del día figura la disolución sin liquidación de la misma, con cesión global de todos sus activos y pasivos, según balance de disolución cerrado a 31 de diciembre de 2002, a su único accionista, que en virtud de este acuerdo asume la totalidad de las obligaciones que BBVA Privanza Banco, S.A. tuviera con todo tipo de acreedores.

Informe de Gestión del Grupo Consolidado correspondiente al ejercicio de 2002 que formula el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su sesión celebrada el día 29 de enero de 2003.



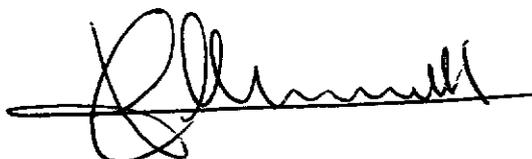
D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ



D. JESÚS MARÍA CAÍNZOS FERNÁNDEZ



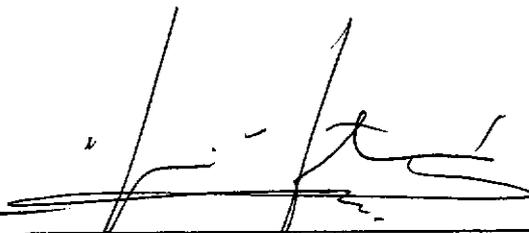
D. JOSÉ IGNACIO GOIRIGOLZARRI TELLAECHE



D. JUAN CARLOS ALVAREZ MEZQUÍRIZ



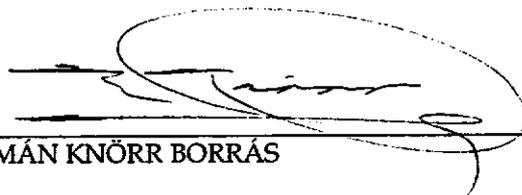
D. RICHARD C. BREEDEN



D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA



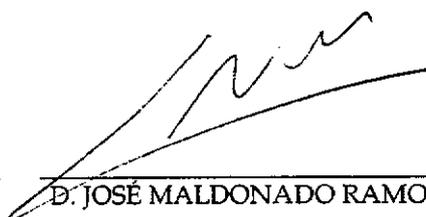
D. IGNACIO FERRERO JORDI



D. ROMÁN KNÖRR BORRÁS



D. RICARDO LACASA SUÁREZ



D. JOSÉ MALDONADO RAMOS

D. GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS

D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ

Dª SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE

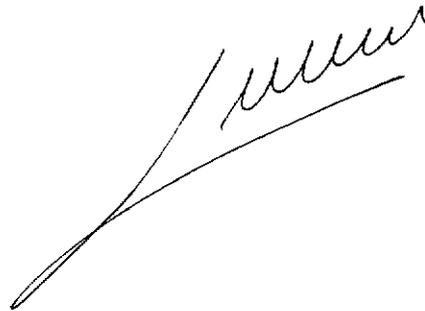
D. JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINÓS

D. JAUME TOMÁS SABATÉ

D. ANGEL VILA BOIX

GENCIA: La pongo yo, el Consejero Secretario General, para hacer constar que el Informe de Gestión de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002, extendido en las 21 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, es el formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 29 de enero de 2003, habiendo sido firmado el Informe de Gestión por todos los Consejeros.

En Madrid, a 10 de febrero de 2003.

A handwritten signature in black ink, consisting of a long, sweeping horizontal stroke followed by several smaller, more intricate strokes above it, all contained within a thin, slightly curved rectangular border.