

# Índice

<b>2</b>	Datos relevantes
<b>4</b>	Carta de los Presidentes
<b>8</b>	Un nuevo Banco: BBVA
<b>18</b>	Negocios y actividades del Grupo BBVA
<b>64</b>	Fundaciones y Mecenazgo
<b>68</b>	Gestión del riesgo
<b>78</b>	Informe financiero
<b>110</b>	Estados financieros por áreas de negocio
<b>120</b>	Información complementaria
<b>122</b>	Series históricas consolidadas
<b>124</b>	Red de oficinas del Grupo BBVA
<b>130</b>	Gobierno de la Sociedad



Datos relevantes

# Datos relevantes

(Cifras consolidadas)

	Pesetas	1999 US \$ (2)	Euros	%	1998 Euros	1997 Euros
<b>→ BALANCE (millones)</b>						
Activo total	39.627.529	239.262	238.166	17,4	202.911	196.445
Inversión crediticia	19.362.895	116.909	116.373	13,4	102.653	92.333
Recursos de clientes en balance	23.283.074	140.578	139.934	16,7	119.941	116.155
Otros recursos gestionados de clientes	17.066.119	103.041	102.571	38,3	74.144	52.694
Total recursos gestionados	40.349.193	243.619	242.505	24,9	194.085	168.849
Patrimonio neto (3)	1.402.898	8.470	8.432	6,3	7.930	7.933
<b>→ CUENTA DE RESULTADOS (millones)</b>						
Margen básico (margen de intermediación más comisiones)	1.408.767	9.027	8.467	7,8	7.857	6.374
Margen de explotación	575.161	3.685	3.457	10,8	3.120	2.696
Beneficio antes de impuestos	482.802	3.094	2.902	22,2	2.374	2.009
Beneficio atribuido al Grupo	290.481	1.861	1.746	22,6	1.424	1.165
<b>→ OTROS DATOS (4)</b>						
Valor de mercado del BBVA (millones)	6.894.616	41.628	41.437	8,3	38.253	28.100
Beneficio atribuido al Grupo por acción	100	0,64	0,60	20,4	0,50	0,41
Valor contable por acción	479	2,89	2,88	3,8	2,77	2,79
PER (Precio / Beneficio; veces)			23,5	-	26,8	24,1
Precio / valor contable (veces)			4,9	-	4,8	3,5

(1) Datos proforma en los que se ha considerado como realizada la fusión en los términos acordados.

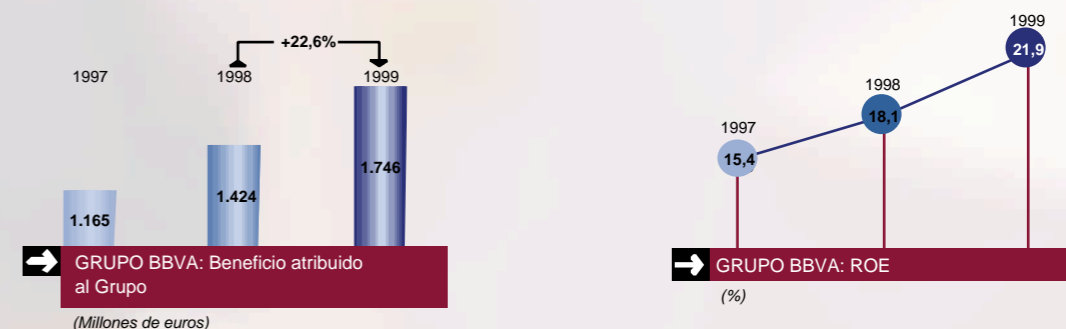
(2) Tipos de cambio utilizados: -31-12-99: 165,6 ptas./US \$.  
- Media 99: 156,1 ptas./US \$.

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

(4) El número de acciones se ha ajustado considerando las operaciones de capital realizadas en 1998 y 1997.

	1999	1998	1997
<b>→ RATIOS RELEVANTES (%)</b>			
Margen de explotación / ATM	1,57	1,55	1,48
ROE (B <sup>o</sup> atribuido / Fondos propios medios)	21,9	18,1	15,4
ROA (B <sup>o</sup> neto / Activos totales medios)	0,98	0,89	0,82
RORWA (B <sup>o</sup> neto / Activos ponderados por riesgo)	1,75	1,69	1,63
Ratio de eficiencia	54,6	55,4	55,0
Tasa de morosidad	1,76	2,32	2,65
Tasa de cobertura	135,1	115,3	103,6
<b>→ RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>			
Total	11,3	12,0	12,9
TIER I	8,5	9,0	9,3
<b>→ INFORMACIÓN ADICIONAL</b>			
Número de empleados	89.235	91.689	80.913
• España	37.633	38.324	39.365
• BBVA América (5)	49.432	51.353	39.399
• Resto del mundo	2.170	2.012	2.149
Número de oficinas	7.491	7.226	6.518
• España	4.336	4.495	4.505
• BBVA América (5)	2.945	2.531	1.788
• Resto del mundo	210	200	225

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



# Carta de los Presidentes



Francisco González Rodríguez

Emilio Ybarra y Churrua

## Estimado accionista:

Nos dirigimos, por primera vez, a todos los accionistas como presidentes de un nuevo banco, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., una espléndida realidad empresarial que no ha dejado de funcionar a pleno ritmo y que, tan solo cuatro meses después del primer paso para su creación el 19 de octubre pasado, ha llevado a cabo un proceso de fusión modélico.

En las Juntas Generales de BBV y de Argentaria, celebradas el 18 de diciembre último, que aprobaron la operación, ya señalábamos la rapidez y gran entendimiento con que se estaba produciendo la fusión de las dos entidades. Ahora, poco tiempo después, podemos asegurarles que BBVA ha avanzado en meses lo que en otras operaciones semejantes requiere años. La fusión está siendo un gran éxito, del que todos debemos felicitarnos.

En un tiempo récord se ha implementado una organización nueva. En 15 días se definió y se hizo público el encaje organizativo de los 224 primeros directivos del nuevo Grupo. Al cabo de las tres semanas siguientes ya estaban definidos otros 1.700 puestos de mandos intermedios. Al mismo tiempo, se han definido 8 equipos de trabajo para agilizar el proceso de integración. Este conjunto de medidas permitió que, transcurrido poco más de un mes desde el anuncio de la fusión, todos los equipos estuvieran desempeñando sus nuevas funciones.

Además, a mediados del mes de enero fue decidida la identidad corporativa del nuevo Grupo, así como la marca única para las redes minoristas, atendiendo a criterios de notoriedad, simplicidad y economía de costes. En las mismas fechas, se aprobó, asimismo, la absorción por BBVA de Banca Catalana y de Banco de Alicante, lo que permitirá mejorar las capacidades del Grupo en las zonas de actuación de estas dos entidades.

Estamos convencidos de que en el plazo de 15 meses previsto habremos completado la fusión de BBVA en todos sus aspectos, tanto de estructura y negocios como en el más complejo de operaciones y sistemas.

BBVA surge así como continuidad de los fines últimos que ambas entidades han venido compartiendo en sus respectivas trayectorias como entidades independientes. La creación de valor es un concepto que sintetiza este conjunto de fines en una organización empresarial moderna. En mercados desarrollados y en acelerada transformación, la cuestión crucial para las entidades financieras reside en encontrar las vías adecuadas para asegurar la generación de cotas crecientes de valor a futuro. En el caso de Argentaria y BBV, ambos coincidíamos en que la respuesta fundamental es incrementar la dimensión para operar en óptimas condiciones de competitividad y eficiencia no sólo en el mercado doméstico, delimitado por las fronteras de nuestro país, sino también, e incluso en

mayor medida, en el más amplio mercado europeo.

La enorme fortaleza del Grupo BBVA en España constituye una excelente palanca para jugar un papel mucho más activo y determinante en la configuración del mapa bancario europeo del siglo XXI, aún por definir. La posición competitiva de BBVA en los principales negocios es realmente sólida. En España, nuestro Grupo ocupa la primera posición en el negocio con la clientela, tanto por volumen de inversión crediticia como por recursos de clientes en balance, con cuotas de mercado en torno al 20% en la mayoría de las líneas de actividad, y somos líderes en gestión de fondos y carteras.

Pero la potencia del Grupo no se limita a los negocios o canales de distribución convencionales; su presencia en los nuevos canales es también muy relevante, consecuencia de su notable capacidad tecnológica. Tanto en banca telefónica como en banca a través de internet, el Grupo tiene una participación en el entorno del 20% del mercado. Y queremos avanzar más en este terreno, que conjuga un mejor servicio a los clientes con una eficiencia superior.

El mejor resumen de la fortaleza del Grupo en todos los segmentos del mercado nacional es el crecimiento del 25,3% que presenta el margen de explotación de BBVA, si se excluye América.

“  
En el plazo de 15  
meses previsto  
habremos  
completado la  
fusión de BBVA en  
todos sus aspectos,  
tanto de estructura  
y negocios como en  
el más complejo de  
operaciones y  
sistemas

”

BBVA es un grupo financiero muy diversificado internacionalmente, con presencia en 37 países. En el extranjero tiene 51.602 empleados, más ya que en España, y 3.155 oficinas. En América Latina, la estrategia del Grupo se basa en un compromiso a largo plazo y se traduce en la consolidación de una franquicia regional, ya de gran valor, en la que se encuentra en fase avanzada de implantación el modelo de gestión y la plataforma informática y de sistemas de que disponen nuestras unidades de negocio en España.

El contexto macroeconómico en el conjunto del área latinoamericana en 1999 ha sido muy adverso, lo que ha afectado al desarrollo del negocio de nuestros bancos. Sin embargo, no ha sido un ejercicio perdido, ni mucho menos; en su transcurso hemos dado pasos muy importantes en la construcción de nuestra franquicia en el área. Hemos continuado asentando una plataforma tecnológica única, y trabajando en el desarrollo del modelo de gestión bancario, tanto en sus aspectos comerciales como en el ámbito de los procedimientos de control y seguimiento de la gestión. Con todo ello, nuestros bancos están en disposición de beneficiarse de la fase de recuperación económica prevista para el área.

En 1999 el Grupo BBVA ha obtenido un beneficio atribuido de 290.481 millones de pesetas, con un crecimiento del 22,6% sobre el del año anterior. El ROE se ha situado en el 21,9%, frente al 18,1%, rentabilidad muy elevada para los estándares del sector a escala internacional y también para el sector bancario español.

Los resultados del ejercicio pueden calificarse de muy satisfactorios por varios motivos. En primer lugar, porque se acompañan de la mejora de la práctica totalidad de los indicadores básicos de

gestión del Grupo. Se avanza en términos de eficiencia operativa, que se sitúa en el 54,6%, y en el 48,2% sin América; se reduce el índice de mora y aumentan las coberturas, todo ello, en un contexto de fuerte crecimiento de los volúmenes de negocio de las distintas áreas. En segundo lugar, porque han sido logrados a pesar de la debilidad de la coyuntura en determinados mercados del área latinoamericana, que ha aconsejado una gestión muy prudente de los riesgos tomados por nuestras unidades bancarias en la región. En cualquier caso, el punto mínimo en la generación de resultados de explotación en América se alcanzó en el pasado mes de junio y durante el segundo semestre del año hemos asistido al comienzo de la recuperación. Y, en tercer lugar, porque incorporan importes muy significativos en concepto de saneamientos, con un elevado componente extraordinario en su composición.

El Grupo BBVA aborda el año 2000 con una solvencia respaldada por más de 2,5 billones de pesetas en recursos propios, que equivale a un Ratio BIS del 11,3%, muy por encima de la regulación más exigente. Además, en su cartera industrial el Grupo acumula plusvalías latentes superiores al billón de pesetas e importes significativos también en su cartera de renta fija. Este apreciable volumen de recursos movilizables constituye una fortaleza incuestionable, que permite acometer nuevos proyectos de crecimiento con la rapidez y agilidad necesarias.

La firme convicción acerca de las capacidades del nuevo Grupo para impulsar notablemente la generación de ingresos y para optimizar su estructura de costes ha llevado a la formulación de unos exigentes objetivos para el año 2002, que suponen un avance sustancial en relación con la ya

muy destacada situación de partida. El objetivo de ROE en el año 2002 se ha establecido en el 24%, una rentabilidad muy elevada en el contexto mundial para grupos de la dimensión de BBVA, con un crecimiento anual medio del beneficio por acción también del 24%.

BBVA se distingue de otros competidores por su elevado nivel de eficiencia operativa, pero también en este indicador clave de la gestión queremos seguir mejorando de forma significativa. Por ello, el objetivo es llegar al año 2002 con un ratio de eficiencia del 50%, al alcance de un grupo muy reducido de entidades en todo el mundo. Tenemos previsto avanzar asimismo, aun cuando los niveles actuales son satisfactorios, tanto en solvencia patrimonial, para alcanzar un ratio BIS del 12%, como en calidad del riesgo y cobertura de la mora.

El dominio de las nuevas tecnologías de la información en todas sus vertientes es un objetivo irrenunciable y una ventaja competitiva de primera magnitud del Grupo BBVA. La tecnología es una oportunidad y un desafío, aunque entraña también riesgos indudables. Exige grandes inversiones y un profundo conocimiento de los negocios financieros y de las nuevas técnicas, y templanza para no pasarse ni quedarse corto, para no ir demasiado rápido ni demasiado lento. El aprovechamiento integral de las innegables ventajas que aporta la tecnología en el sector de servicios fi-

nancieros exige la dimensión y las capacidades financieras y de gestión que posee el Grupo BBVA.

Vamos a sacar el máximo provecho de ellas para integrar nuestras áreas de sistemas y operaciones en un tiempo récord, para poner en funcionamiento en toda la organización las mejores herramientas de gestión existentes ya en el Grupo y para culminar la implantación de la plataforma unificada en nuestros bancos en Latinoamérica, elemento clave de la construcción de la franquicia BBVA en aquella región. Pero además, somos pioneros en los negocios on-line y en banca por internet; la puesta en marcha del banco Uno-e.com es muestra fehaciente de ello, y vamos a estar en la vanguardia de los nuevos desarrollos.

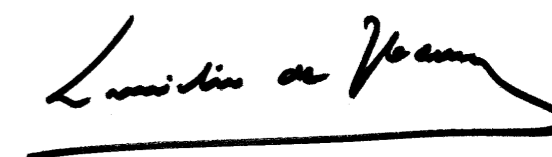
Las personas que integran BBVA forman parte de una organización que cree en el talento y que está orgullosa de tener en su seno uno de los equipos punteros en el sector financiero mundial. Son las personas las que hacen excelentes a las organizaciones, son los equipos los que determinan y construyen, en última instancia, las ventajas frente a los competidores. A todas las personas que están haciendo de BBVA un rotundo éxito, nuestro más caluroso agradecimiento.

En BBVA aspiramos a la excelencia y vamos a ser líderes del cambio, porque tenemos el tamaño, la tecnología y el talento suficiente para afrontar el futuro con las mayores garantías de éxito.

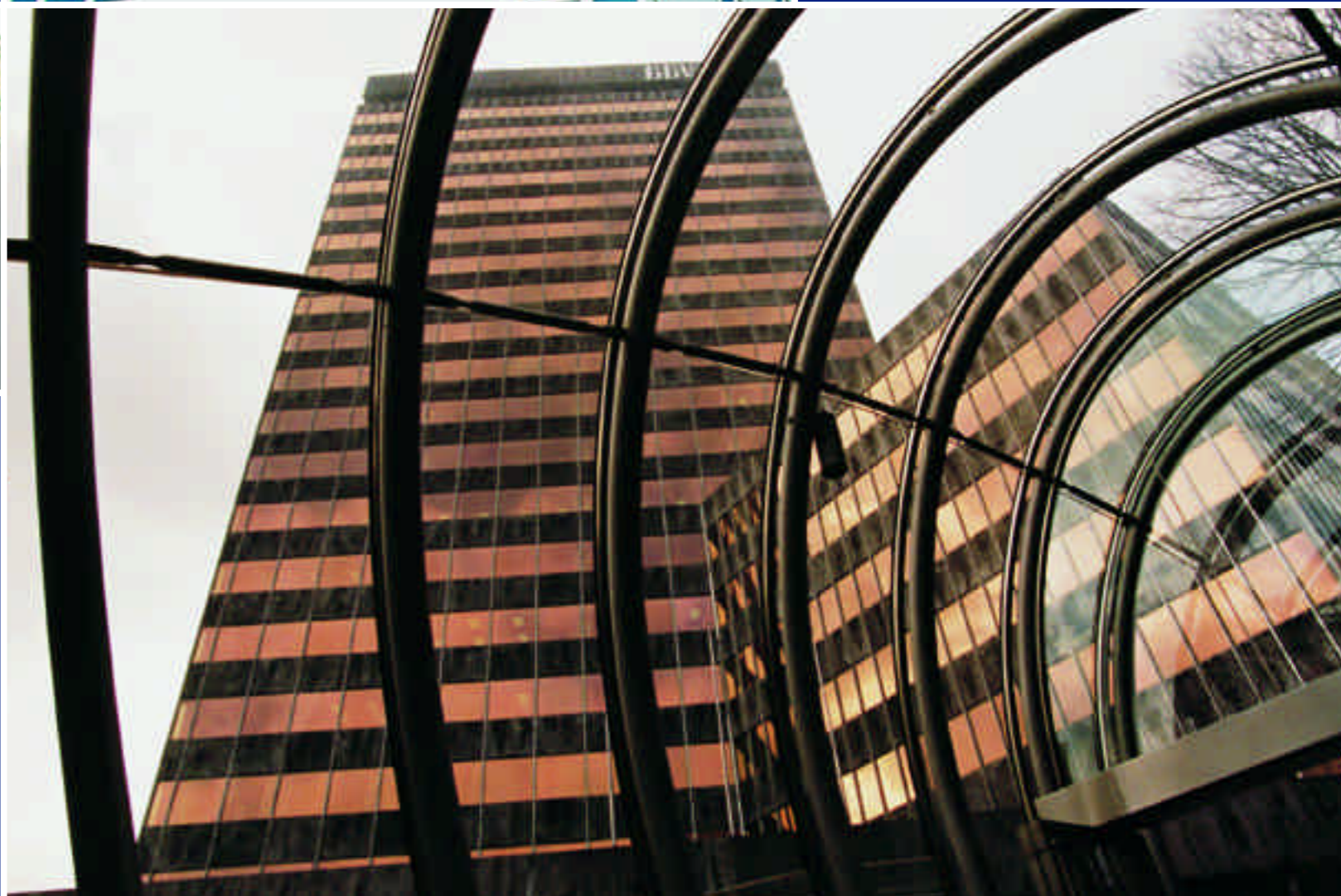
Francisco González Rodríguez



Emilio Ybarra y Churruga



“  
En BBVA aspiramos a la excelencia y vamos a ser líderes del cambio, porque tenemos el tamaño, la tecnología y el talento suficiente para afrontar el futuro con las mayores garantías de éxito  
”



# BBVA

Un nuevo Banco: BBVA



Desde el 1 de enero del año 2000 surte efectos económicos la fusión entre Banco Bilbao Vizcaya y Argentaria, que ha dado lugar a la creación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El proyecto de fusión fue suscrito por los Consejos de Administración de ambos bancos el 19 de octubre de 1999. El 18 de diciembre de 1999 la operación de fusión fue aprobada por las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas.

### Respuesta ante el nuevo entorno financiero

La operación de fusión entre BBV y Argentaria se plantea como respuesta al nuevo entorno, en el que se están produciendo profundas transformaciones que van a modificar radicalmente el futuro del sector financiero.

La globalización y la desregulación de la economía mundial, procesos en los que se inscribe la creación de un espacio financiero europeo, están erosionando las barreras de entrada, en cada mercado nacional –para competidores de otros países– y en el propio sector financiero –para competidores ajenos hasta ahora al mismo–. Como consecuencia, la competencia, que ya ha aumentado significativamente en los últimos años, va a ser aún mayor en el futuro.

Las fuerzas integradoras y la lógica de los mercados harán que el mercado financiero unificado europeo, que aún no es una realidad, acabe imponiéndose. Se avecinan nuevos cambios normativos dirigidos a armonizar y coordinar los órganos reguladores de la Unión Europea y a elimi-

nar las ventajas competitivas estructurales de algunos sistemas financieros.

La magnitud de los avances tecnológicos está provocando, por su parte, cambios trascendentales en la actividad bancaria y en la configuración del propio sector financiero. Algunas de sus consecuencias son la ampliación de la gama de productos, el cambio del peso relativo de los canales de distribución y la constante irrupción de otros nuevos, la aparición de nuevas demandas por parte de los clientes, además de la rápida movilidad de los flujos de capital. Muchos de estos cambios suponen un incremento adicional de la competencia, pero las nuevas tecnologías abren también nuevas oportunidades al facilitar la gestión de la información en sentido amplio, y más en concreto, el análisis de los riesgos, la fijación de precios, y la utilización de una vasta gama de herramientas de gestión, considerablemente más eficientes.

Con el fin de competir con éxito en este nuevo mercado, sometido a una continua transformación, mucho más amplio y competitivo, las entidades tienen necesidad de redefinir sus planteamientos estratégicos. Ya no sirven sólo los parámetros de la banca tradicional. El uso intensivo de la tecnología y la transformación de los bancos en entidades que ofrecen sus productos y servicios por redes multicanal son pilares de la banca del futuro. Pero además, para que una entidad pueda beneficiarse de las ventajas que el nuevo mercado ofrece, es imprescindible alcanzar una dimensión adecuada, contar con una notable solidez patrimonial y una rentabilidad elevada y sostenida,

una eficiente estructura de costes y una equilibrada diversificación de las fuentes de ingresos.

En este contexto se produce la creación de BBVA. Una respuesta a los nuevos retos del entorno financiero, desde la convicción de que la unión de lo mejor de las dos entidades va a superar con creces a la mera suma de ambas y de que la nueva entidad va a contar con las mejores condiciones y oportunidades para acometer con éxito futuros proyectos.

### Dos trayectorias de éxito: BBV y Argentaria

Tanto BBV como Argentaria han demostrado estar en condiciones no sólo de adaptarse a las recientes transformaciones de nuestro sistema financiero, sino de anticiparse a dichos cambios y de aprovechar las oportunidades que éstos ofrecían. Gracias a ello, ambas entidades han venido escalando puestos en los rankings europeos por volumen de beneficios, rentabilidad y capitalización, hasta llegar a situarse en posiciones destacadas, desde las que poder desempeñar un papel activo en la configuración del nuevo sistema financiero europeo e incluso mundial.

Las líneas estratégicas sobre las que ambas entidades venían trabajando se han concretado en diversos planes, que han sido cumplidos con pleno éxito.

### BBV: El Programa 1000 Días y El Programa Dos 1000

Para consolidar la posición competitiva de BBV en el entorno de la Unión Monetaria se puso en

marcha en 1994 el Programa 1000 Días, que establecía exigentes objetivos de crecimiento del negocio, del beneficio y de la capitalización bursátil. Habiéndose cumplido con creces las metas fijadas en aquel plan, a finales de 1997 se definió un nuevo plan estratégico, el Programa Dos 1000, para los años 1998 a 2000.

Los tres ejes fundamentales de actuación del Programa Dos 1000 han consistido en la creación de valor para los accionistas; la consecución de una posición de liderazgo en los negocios prioritarios, a través del crecimiento orgánico y de una adecuada política de adquisiciones; y el desarrollo de un modelo propio de creación de valor basado en el crecimiento, la rentabilidad y el compromiso con el equipo humano.

El rotundo éxito de esta estrategia permitió a BBV alcanzar ritmos de crecimiento del negocio y del beneficio muy elevados, sin dejar por ello de experimentar significativas mejoras en su ratio de eficiencia operativa.

Paulatinamente, el Grupo se ha ido fortaleciendo, creciendo en dimensión y diversificando sus fuentes de ingresos, hasta lograr una posición competitiva privilegiada tanto en el mercado doméstico –con una sólida base de depósitos minorista, un claro liderazgo en el negocio de banca privada, una fuerte presencia en el segmento pymes, y una eficiente red de distribución, entre otras fortalezas– como en Latinoamérica.

Todo ello se ha reflejado en un aumento espectacular del valor para sus accionistas, muy superior al experimentado por el resto de las entidades del sector.

BBVA está en las mejores condiciones para competir con éxito en el nuevo entorno financiero



### Argentaria: La Agenda Estratégica

Del conjunto de medidas adoptadas en 1996 por la nueva gestión de Argentaria, destaca la definición de la Agenda Estratégica, de aplicación desde comienzos de 1997. Este plan a tres años supuso una importante reorientación estratégica del Grupo y su principal objetivo consistió en convertirse al término del mismo, en 1999, en uno de los grupos financieros más rentables y eficientes del país. Orientación total a la rentabilidad y al aumento del beneficio, sustentado en el fortalecimiento de los resultados recurrentes, y la mejora de la eficiencia operativa, constituían los ejes principales del plan.

Las líneas estratégicas establecidas consistían en el cambio del mix de negocio, mediante un crecimiento intenso del negocio de banca minorista; la mejora de la eficiencia; el desarrollo de la banca multicanal; y lograr una excelente gestión del riesgo. Si bien la prioridad residía en la expansión de los negocios en el mercado doméstico, se contemplaba la posibilidad de llevar a cabo adquisiciones o de seguir otras fórmulas de crecimiento inorgánico fuera de España, con criterio selectivo y siempre que supusieran creación de valor.

A lo largo de este periodo, Argentaria fue logrando los objetivos marcados, completó su total privatización en febrero de 1998, con un éxito sin precedentes por el nivel de demanda generada y se convirtió en un grupo financiero integrado tras la fusión, aprobada en junio de 1998, de sus principales unidades en un único banco.

La adecuación de las plantillas, en un marco de entendimiento con la representación sindical, a

los cambios en el negocio, y los avances en la implantación de un modelo de distribución multicanal basado en la tecnología más moderna, han permitido a Argentaria lograr sucesivas mejoras en su ratio de eficiencia. Las fuertes inversiones en tecnología, en aplicaciones avanzadas para la gestión del negocio y de los riesgos y en el desarrollo de los más modernos canales de distribución han situado al Grupo en la vanguardia del sector en numerosos aspectos.

### La lógica de la operación de fusión

La unión de BBV y Argentaria da lugar a una nueva entidad, BBVA, un grupo financiero e industrial muy sólido, líder en muchos de los principales segmentos de mercado en España y América Latina y con la vocación de convertirse en uno de los grupos de referencia de Europa y con peso específico en el escenario mundial.

BBVA está mejor preparado para competir que las dos entidades de las que parte, pues con su creación se logra:

- una fuerte solvencia patrimonial, con la que abordar proyectos de la máxima envergadura;
- una mejor estructura financiera, en términos de recursos propios y fuentes de financiación;
- una adecuada diversificación: geográfica, al combinar una muy fuerte implantación en España –que se potencia notablemente con la fusión–, con la sólida posición en Latinoamérica, y una creciente presencia en

el sur de Europa; de los negocios, al contar con cuotas equilibradas en los principales segmentos y productos; y de los riesgos, al mejorar el perfil por negocios, sectores y áreas geográficas;

- una gran capacidad tecnológica, pues se une la elevada calidad de las herramientas de gestión con el avanzado soporte a las redes de oficinas y el desarrollo de los canales de distribución alternativos;
- una sobresaliente capacidad de distribución multicanal, a través de una potente red de oficinas en España y Latinoamérica y de los nuevos canales;
- mayores posibilidades de venta cruzada a la base de clientes, claramente ampliada;
- gran complementariedad de los negocios, pues se combina un fuerte peso en hipotecas y en el negocio con el sector público, con una elevada presencia en el sector privado y un importante negocio en Latinoamérica;
- un tamaño importante, entendido, no como un fin, sino como un medio para aprovechar nuevas oportunidades de creación de valor.

Este conjunto de razones y su consecuencia, un mayor potencial de crecimiento de los beneficios, tanto por la mayor generación de ingresos como por los ahorros de costes, condensan las ventajas de la operación para el accionista, el cliente y el empleado de BBVA.

Adicionalmente, existen otras ventajas específicas. Para el cliente, al disponer de una mayor red, una gama de productos más amplia, y un ac-

ceso más fácil a los nuevos canales de distribución; además de la ventaja que supone la fuerte presencia internacional, especialmente interesante para pymes y grandes empresas. Para el empleado de BBVA, se amplían enormemente las oportunidades, por las atractivas perspectivas del nuevo Grupo; además, el desarrollo del capital humano es uno de los pilares de la política de recursos humanos del Grupo, orientada a retener y captar talento.

### Términos de la fusión

La operación se ha instrumentado como una fusión por absorción de Argentaria por BBV, por ser ésta la que ofrecía mejores perspectivas desde el punto de vista económico y jurídico. El proyecto de fusión se aprobó por los Consejos de Administración de ambos bancos el pasado 19 de octubre y fue registrado el día 26 del mismo mes.

El día 13 de noviembre, el experto independiente nombrado en virtud del artículo 236 de la Ley de Sociedades Anónimas emitió su informe favorable.

Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas en Bilbao y Madrid dieron su aprobación de forma mayoritaria el día 18 de diciembre. Una vez transcurridos los plazos oportunos, el 25 de enero de 2000 se otorgó la escritura de fusión, que fue inscrita en el registro el día 28 del mismo mes.

El 1 de enero del año 2000 es la fecha a partir de la cual todas las operaciones realizadas se

BBVA es hoy el líder indiscutible en el negocio bancario en España en actividad y resultados



consideran a efectos contables por cuenta de BBVA.

El tipo de canje fijado fue de 5 acciones de nueva emisión de BBV por cada 3 acciones de Argentaria. Para hacer frente a dicho canje, el Banco Bilbao Vizcaya, S.A. amplió capital el 28 de enero en 817 millones de acciones del mismo valor nominal que las existentes.

El tipo de canje de las acciones se determinó sobre la base de los valores reales de los patrimonios de las sociedades participantes en la fusión. Para ello se tuvo en cuenta el hecho de que ambas entidades cotizaran en un mercado organizado, sujeto a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Tanto el banco de inversión, de gran prestigio internacional, a quien ambas entidades encargaron un estudio, como el experto independiente que elaboró el preceptivo informe, emitieron una opinión favorable respecto a la adecuación del canje.

### La nueva Organización

Las bases sobre las que se asienta la fusión son: equilibrio, a través de la aportación de lo mejor de

las dos partes; integración, con la creación de un solo grupo, con una nueva cultura integradora; y, unidad de mando, gracias al diseño de una organización clara, con fuerte capacidad ejecutiva.

En el ámbito organizativo el nuevo Grupo asume los principios de claridad de la estructura, asignación explícita de funciones, líneas de responsabilidad bien definidas, afinamiento permanente, y separación entre órganos de gobierno y línea ejecutiva.

La estructura de dirección del Grupo tiene su máxima autoridad en la figura de los dos Copresidentes, a quienes reporta el Vicepresidente y Consejero Delegado.

El Grupo BBVA se estructura en torno a 10 áreas de negocio y 7 áreas de apoyo al negocio, dependiendo todas ellas del Vicepresidente y Consejero Delegado. La Presidencia del Grupo cuenta con 11 funciones de apoyo para el mejor desarrollo de sus responsabilidades.

El Comité de Dirección concentra las responsabilidades ejecutivas del máximo nivel del nuevo Grupo y facilita el proceso de toma de decisiones y la consecución de una total coordinación en sus actividades. Está integrado por 17 miembros: los

dos Presidentes –que copresiden el Comité–, el Vicepresidente y Consejero Delegado –como director del mismo– y 14 miembros, correspondientes a 7 áreas de negocio, a 4 áreas de apoyo al negocio, y a 3 áreas de apoyo a la Presidencia.

Para el mejor desarrollo de sus funciones, el Consejo de Administración cuenta con una Comisión Delegada Permanente compuesta por 13 miembros.

### Programa de integración

Con el fin de que el proceso de fusión se desarrolle con éxito y en un corto plazo de tiempo, el mis-

mo día en que fue anunciada la fusión entre BBV y Argentaria se creó un área de Integración y Fusión.

La integración se articula en torno a cinco elementos críticos: liderazgo claro del proceso –ejercido por un Comité de Integración formado por los dos Presidentes, el Vicepresidente y Consejero Delegado, y el Consejero Secretario General–; estructura jerárquica bien definida; gestión y seguimiento del proceso rigurosos; objetivos ambiciosos, pero alcanzables; y un marco conceptual de principios rectores que guían el proceso de integración funcional y operativa.

### Principios rectores de la integración

1. El negocio y los clientes son la prioridad absoluta.
2. La rapidez prima sobre la perfección.
3. Priorización de las actividades críticas para el éxito de la fusión.
4. Todos bajo el mismo techo lo antes posible para garantizar la unidad de mando.
5. Selección de alternativas con criterios objetivos.
6. Identificación y evaluación de los riesgos asociados a cada decisión.
7. Protagonismo de los responsables de área en la ejecución de las decisiones.
8. Unidad en la orientación y control del proceso de integración.
9. La integración no es la suma, es la oportunidad de crear una entidad más eficiente y mejor.
10. La comunicación interna y externa son elementos críticos del proceso.

La integración no es la suma,  
es la oportunidad de crear  
una entidad más eficiente  
y mejor

### ORGANIZACIÓN GENERAL DEL GRUPO BBVA





Prueba del estricto cumplimiento de estos principios y, en especial, de la diligencia en la toma de decisiones, son las numerosas medidas adoptadas desde la fecha del anuncio de la fusión. En la misma semana del anuncio de la operación, se produjo el nombramiento de la cúpula directiva del nuevo Grupo. En la segunda semana tuvo lugar la primera reunión de la Comisión Delegada y el nombramiento de los 224 primeros directivos. Entre la segunda y la cuarta semana, comenzaron a trabajar los ocho equipos de integración previamente definidos. En la cuarta, estaban disponibles todos los documentos legales y los Consejos de Administración convocaron las Juntas Generales Extraordinarias. En la quinta, se seleccionó una única plataforma transaccional y a mediados del mes de diciembre se anunció el nombramiento de los 1.700 ejecutivos del siguiente nivel directivo. Este amplio conjunto de medidas permitió que, transcurrido poco más de un mes desde el anuncio de la fusión, todos los equipos estuvieran trabajando en sus nuevas posiciones.

Además, en la primera mitad de enero del año 2000, BBVA presentó su nueva imagen corporativa, y los Consejos de Administración correspondientes aprobaron la absorción por el nuevo Banco, de Banca Catalana y de Banco de Alicante, a fin de consolidar la presencia del Grupo en tres zonas de gran relevancia para su proyecto de expansión: Cataluña, Baleares y Comunidad Valenciana.

Está previsto que el proceso de integración finalice en 15 meses a partir del 1 de enero del año

2000, completándose el ajuste organizativo en 6 meses, la unificación de los negocios en 12 meses y, por último, la integración de las operaciones y los sistemas en 15 meses, momento en que se implantará la marca única en las redes minoristas del Grupo.

### Plan de transformación

El modelo de gestión de BBVA se basa en tres pilares fundamentales: crecimiento rentable, compromiso del equipo humano y calidad del servicio. Con ellos como palanca, BBVA aspira a convertirse en una de las instituciones más rentables y eficientes de la industria financiera mundial, centrada en las actividades de banca al por menor en los diferentes mercados, complementadas con negocios de alto valor (gestión de activos, banca privada y seguros de vida, básicamente) y con actividades en las que el Grupo ostenta una clara posición de liderazgo en el mercado español (banca al por mayor y banca de inversiones). Además, el Grupo BBVA gestiona una muy importante cartera de participaciones industriales y apuesta decididamente por las nuevas tecnologías de distribución, en especial, por la banca por internet.

Tomando en consideración los efectos multiplicadores de la fusión y los planes a medio plazo de cada una de las áreas de negocio, el Grupo BBVA asume una estrategia expansiva y ha establecido una serie de objetivos cuantitativos para el trienio 2000-2002, que suponen un avance sustancial frente a la ya favorable situación de partida.

### Objetivos del Grupo BBVA y situación de partida

	Objetivos Año 2002	1999 Proforma
Crecimiento anual medio del beneficio por acción	24%	—
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE)	24%	21,9%
Ratio de eficiencia	50%	54,6%
Tasa de mora	1,5%	1,8%
Tasa de cobertura	126%	135%
Ratio Bis	12,0%	11,3%

BBVA está en óptimas condiciones para alcanzar estos objetivos. Cuenta para ello, entre otros factores, con la generación de importantes sinergias de ingresos y gastos. La materialización de las sinergias se verá facilitada por la gran complementariedad de los negocios, por el modelo tecnológico adoptado y por la experiencia en fusiones previas, que permitirá minimizar los riesgos de ejecución y afrontar con garantías de éxito los retos que se plantean en todas las operaciones de concentración empresarial.

Las sinergias de ingresos potenciales, cuya cuantificación no se ha considerado al establecer los objetivos del Grupo, existen en todas las áreas de negocio. El ejemplo más inmediato es el de Banca por Menor. En España, el nuevo Grupo tiene en torno a 16,6 millones de clientes. El potente modelo tecnológico del Banco permite avanzar en la distribución multicanal de una mayor gama de productos, transformar las oficinas en auténticos puntos de venta y utilizar sistemáticamente las

mejores herramientas de gestión. Todo ello se traducirá en un incremento de los índices de venta de productos a los actuales clientes y apoyará la captación de otros nuevos.

Por otro lado, dado el ámbito de actuación de las dos entidades fusionadas, principalmente España, la posibilidad de racionalizar la estructura de costes es muy amplia, con el consiguiente impacto positivo en la eficiencia. En los próximos tres años se espera lograr una reducción de costes generales de 85 millardos de pesetas, de los que las actividades domésticas absorben 80 millardos (un 94% del total), cifra que supone un 18% de sus costes. Más del 60% de los ahorros estimados corresponden a gastos de personal, cerca de un 20% a sistemas informáticos, y el resto a otros gastos generales (alquileres, publicidad y comunicaciones). Ya desde el primer año, el Grupo espera beneficiarse de unos ahorros equivalentes al 35% del total, que alcanzarán el 71% al cabo del segundo año.

Con el Plan de Transformación  
BBVA se consolida como una  
de las instituciones más rentables  
y eficientes de la industria  
financiera mundial





# Negocios

Negocios y actividades del Grupo BBVA



El Grupo BBVA es una entidad de notable dimensión. Su volumen de activos se eleva a 39,6 billones de pesetas, con lo que se sitúa en 10ª posición en la zona euro por este criterio. Si se añaden los fondos fuera de balance, 17,1 billones, los recursos gestionados totalizan 56,7 billones de pesetas. El puesto que BBVA ocupa en el ranking europeo es aún más relevante al considerar el patrimonio, los beneficios o el ROE.

Su valor de mercado al término de 1999 era de 6,9 billones de pesetas, el segundo más elevado entre los bancos incluidos en el Eurostoxx 50 y el mayor entre los bancos españoles.

El Grupo BBVA está presente en 37 países, básicamente de Europa y Latinoamérica a través de una red de 7.491 oficinas, 4.336 de ellas en España, y cuenta con una plantilla de 89.235 empleados, 37.633 en España.

BBVA inicia su andadura dotado de notables fortalezas. Entre ellas cabe señalar su destacada posición competitiva, su adecuada diversificación geográfica y de negocios, su importante negocio de gestión de activos y banca privada, su potente grupo industrial, su avanzada tecnología en servicios financieros, su solidez patrimonial y, en suma, su elevada rentabilidad.

La posición competitiva del Grupo en las áreas geográficas en las que está implantado es muy relevante. El banco matriz, BBVA, es el mayor banco español tanto por tamaño de balance como por beneficios generados. En el mercado nacional la posición del Grupo es privilegiada con cuotas de mercado en torno al 20% en casi todos los negocios, con una red de distribución física más redu-

cida que los competidores, al contar con tan sólo el 12% de las oficinas existentes en España. La comparación de estas magnitudes refleja una mayor productividad en las operaciones, a la que contribuye el notable desarrollo alcanzado en BBVA por otros canales de distribución que apoyan las actividades de la red minorista del Grupo.

BBVA es líder en muchos negocios dentro del mercado doméstico. Especialmente destacable es su fortaleza en el negocio de particulares, en las relaciones con las pymes, corporaciones españolas y administraciones públicas.

La potencia, elevada rentabilidad y eficiencia del negocio del Grupo en España constituyen la base para acceder al liderazgo en Europa y Latinoamérica. De hecho, BBVA cuenta con una presencia muy sólida en áreas geográficas de gran potencial de crecimiento. Así, en América Latina, en donde desde 1995 se han ido adquiriendo entidades situadas entre las más relevantes de sus respectivos sistemas financieros, el Grupo ocupa el segundo lugar del ranking por volumen de recursos de clientes con una cuota de mercado del 5,9%. A ello hay que añadir la cuota del 31% que alcanza en la gestión de fondos de pensiones, siendo, con diferencia, el primer operador de Latinoamérica con 3,5 billones de pesetas de patrimonio gestionado.

Adicionalmente, BBVA está presente en el sur de Europa, con participaciones estratégicas en Francia e Italia y presencia directa en Andorra y Portugal. La fusión permite abordar desarrollos más ambiciosos en la zona para reforzar el posicionamiento del Grupo, tanto a través de alianzas

estratégicas en determinadas líneas de negocio como mediante desarrollos propios.

Además de su gran fortaleza en banca al por menor en España y en América Latina, BBVA dispone de un importante negocio de gestión de activos y banca privada, con un peso creciente dentro del Grupo y un elevado potencial de crecimiento. En la gestión de fondos de pensiones, es líder en el mercado doméstico y en Latinoamérica; en fondos de inversión, el Grupo se sitúa en el segundo puesto en España; y es referencia en el mercado en el negocio de banca privada.

BBVA gestiona una de las más importantes carteras de participaciones industriales en España, diversificada y con un fuerte posicionamiento en sectores de elevada capacidad de crecimiento. El valor de mercado de estas participaciones es de 2,4 billones de pesetas al término del ejercicio y las plusvalías potenciales ascienden a 1,1 billones.

El Grupo posee una avanzada tecnología de red de oficinas y clientes, potentes aplicaciones de gestión y alcanza altas cuotas de mercado en los nuevos canales de distribución: en torno al 20% en banca telefónica y banca por internet y 17,5% en utilización de cajeros, que conjugan un óptimo servicio al cliente con una eficiencia superior.

Las plusvalías latentes en su cartera de participaciones, junto a su excedente de capital, determinan en BBVA una holgada posición patrimonial, que permite plantear objetivos ambiciosos. La base de capital se eleva a 2,5 billones de pesetas, con un ratio Bis del 11,3% y un Tier 1 del 8,5%.

Fruto de una adecuada combinación de crecimiento y rentabilidad, la actividad del Grupo se traduce en una gran capacidad para generar beneficios, fortaleza fundamental del Grupo BBVA. En 1999 el beneficio atribuido ha alcanzado 290.481 millones de pesetas y el ROE se ha elevado hasta el 21,9%. Por ambos conceptos BBVA ocupa ya uno de los primeros puestos entre los bancos europeos de referencia y los objetivos establecidos para el año 2002 son aún más exigentes.

El significativo aumento en la generación de resultados del ejercicio 1999 tiene su origen en la notable expansión de los negocios a pesar de la desfavorable coyuntura de los mercados latinoamericanos.

Sin duda alguna el hecho más relevante de 1999 para BBVA es el de su propia constitución como resultado de la fusión de BBV y Argentaria, así como los enormes avances en la integración de ambas entidades logrados ya al cierre del ejercicio, apenas dos meses después del anuncio de la operación.

En el ejercicio se han dado nuevos pasos en el proceso de internacionalización del Grupo. En el marco de la privatización de Crédit Lyonnais se ha tomado una participación del 3,75% de la entidad francesa, formando parte del núcleo accionario de referencia, y se ha adquirido la red de banca minorista en Portugal de la citada entidad.

En Latinoamérica se han consolidado inversiones ya realizadas en bancos y gestoras de fondos de pensiones y se han incorporado al Grupo nuevas entidades. En Argentina se ha reforzado la

BBVA es el grupo  
financiero español  
con mayor volumen  
de beneficios



posición del Grupo con la compra de Corpbanca, que se ha integrado en el Banco Francés, y se ha incrementado la participación en Consolidar, primera gestora de pensiones del país. En Chile se ha elevado hasta el 53,3% la participación en el Banco BHIF y se ha adquirido la administradora de fondos de pensiones, Provida, entidad líder en el mercado chileno, operación que sitúa al Grupo en primera posición en el negocio de gestión de pensiones privadas en Latinoamérica.

### Las áreas de negocio

La nueva organización del Grupo BBVA contempla diez grandes áreas de negocio: Banca al por Menor BBV, Banca al por Menor Argentaria, Banca en América, Banca en Europa, Banca al por Mayor, Banca de Inversiones, Gestión de Activos y Banca Privada, Grupo Industrial, Seguros y E-Business.

La configuración de estas áreas responde a criterios de diversa índole, entre los que prima el mejor servicio al cliente. Lograr el más adecuado desarrollo del negocio, con visión de futuro, conseguir mejoras en la eficiencia, anticiparse a los cambios que la tecnología ofrece para impulsar determinadas líneas de actividad o facilitar el proceso de integración; son elementos que se han tenido igualmente en consideración en la definición de las áreas de negocio en el nuevo Grupo.

Cada una de las áreas se especializa en la prestación de servicios a determinados segmentos de clientela, atiende a negocios concretos o desarrolla su actividad en mercados geográficos específi-

cos. En el caso de banca al por menor en España se ha optado, sin embargo, por mantener inicialmente separadas las dos grandes áreas de negocio existentes en el Grupo, procedentes de BBV y de Argentaria. Aquí, la razón básica reside en el mantenimiento de los canales de distribución existentes, conservándose redes y marcas comerciales diferenciadas, como mejor opción de servicio a la clientela del segmento en el actual estadio de integración del Grupo.

La creación del área de Banca en Europa responde al objetivo de fortalecer el posicionamiento del Grupo en este mercado de interés preferente. Las razones que han llevado a definir el área de Seguros son la masa crítica que este negocio adquiere en BBVA, su importancia actual, así como sus grandes posibilidades de crecimiento y el tratamiento específico que requieren las operaciones. Se crea, asimismo, el área de E-Business, reflejo de la firme apuesta del Grupo por las modernas tecnologías y su eficiente utilización en el desarrollo de nuevos negocios y canales de distribución.

### Banca al por Menor

Con el fin de proporcionar a los clientes del Grupo los máximos niveles de calidad y lograr el más adecuado desarrollo del negocio, inicialmente se mantienen dos áreas dedicadas al negocio minorista en España: Banca al por Menor BBV y Banca al por Menor Argentaria. No obstante, está previsto que en el segundo trimestre del año 2001, coincidiendo con el fin de la integración informática, opere una única red bajo la marca BBVA.

El modelo de distribución de banca al por menor de BBVA está basado en un *mix* de canales: la oficina tradicional (como eje básico), la banca por internet, la banca telefónica y la red de cajeros automáticos. A través de ellos se pretende satisfacer las necesidades de cada segmento de clientela, lo que en la práctica está llevando a una especialización de cada canal en un determinado tipo de operaciones, en un contexto de desarrollo coordinado de los diferentes canales. Así, por ejemplo, la banca telefónica y la red de cajeros se utiliza preferentemente por nuestros clientes para operaciones de tipo banal o rutinario, la banca por internet para obtener información y para la compra-venta de productos estandarizados, mientras que la oficina tradicional se está especializando cada vez más en la venta y el asesoramiento personalizados.

Las dos redes coinciden en el desarrollo de un nuevo modelo de oficina, volcada en la actividad comercial, y se benefician de la paulatina implantación de las herramientas y procesos identificados como mejores prácticas, básicamente en materia de información de gestión, marketing y gestión comercial.

En banca al por menor BBVA se sitúa a la cabeza del sector en la mayor parte de los segmentos en que opera. La fuerte expansión del negocio experimentada en 1999 se ha traducido en ganancias de cuota de mercado en particulares y pymes, con notable progresión en crédito a la vivienda libre y en créditos al consumo, así como en captación de recursos, tanto en depósitos –en especial, en imposiciones a plazo mayor de dos

años– como en fondos de inversión y de pensiones.

### Banca al por Menor BBV

El área de Banca al por Menor BBV es responsable de las relaciones con los clientes particulares, pequeñas empresas y comercios que pertenecen a la red comercial en España procedente del Grupo BBV, es decir, de Banco Bilbao Vizcaya, Banco del Comercio, Banca Catalana y Finanzia. Cuenta con una plantilla de 16.828 empleados y 2.861 sucursales.

El área proporciona servicio a 9,6 millones de clientes, de los que 9,0 son clientes particulares y 600.000 pequeñas empresas y comercios. Estas cifras sitúan a Banca al por Menor BBV como la marca líder del sector, con una cuota nominal de mercado del 14,9% en particulares, del 32% en pequeñas empresas y del 16,4% en comercios.

La inversión se ha situado al término de 1999 en 2,7 billones de pesetas y los recursos totales gestionados en 7 billones, con crecimientos del 18,2% en inversión y del 22% en recursos libremente invertibles. Estos crecimientos y la elevada rentabilidad alcanzada por el área reflejan el éxito de una estrategia basada en una fuerte orientación al cliente, con la calidad y la innovación y diseño de productos como elementos distintivos; un adecuado *mix* de canales de distribución; una gestión de precios y del riesgo muy afinados; y una gestión especializada del producto, como en financiación al consumo de particulares, a través de Finanzia.

Banca al por Menor BBV atiende a la mayor base de clientela de la banca española: 9,6 millones de clientes



Para Banca al por Menor BBV la consecución de un servicio de alta calidad constituye un factor estratégico diferenciador, con resultados reconocidos tanto en el sector en general como entre nuestros clientes, para los que tiene mayor importancia que en la competencia el trato recibido y la actitud del personal, que la mera proximidad física de la oficina. Además, la fidelidad de la clientela con el Banco es mayor que en otras entidades, siendo la tasa anual de abandono, expresada en porcentaje de los clientes totales, del 2,8%, frente al 3,4% del conjunto de las grandes entidades financieras del país. Fruto de esta mayor satisfacción de la clientela es que un 65% de la misma tiene 3 o más productos en el Banco, el mayor porcentaje entre los grandes bancos del país.

En innovación y comercialización de nuevos productos en 1999, los aspectos más destacables son los siguientes:

- El extraordinario éxito del programa “Blue Joven” dirigido a jóvenes de entre 15 y 25 años, el primero y hasta ahora único en el mercado orientado a este importante segmento y al que se han adherido más de 540.000 jóvenes. Todos ellos son titulares de la “Tarjeta Blue Joven” que permite acceder entre otras ventajas a una extensa gama de productos específicos (cuenta Blue Joven, créditos matrícula, anticipo becas, crédito master, crédito coche y minicrédito Blue Joven).
- El lanzamiento del *unit link*, “BBV Link”, cuyas principales características son la diversidad y la flexibilidad, con una excelente

acogida entre nuestros clientes que han contratado más de 120 millones de pesetas en tan solo un trimestre.

- La comercialización de una nueva familia de imposiciones a plazo: los depósitos estructurados, cuya retribución está asociada a la evolución de una referencia externa, ya sea un determinado índice bursátil (“Depósito BBV Bolsa”) o un valor concreto (“Contrato Financiero Acciones”). Mediante estos depósitos se han captado 175 millones de pesetas en el ejercicio.
- Las dos nuevas campañas de la “Quincena del Ahorro”, realizadas en 1999, han contribuido a captar cerca de 450 millones de pesetas en cuentas de ahorro. Banca al por Menor BBV ocupa una posición privilegiada en esta línea de negocio, al gestionar una de cada cuatro pesetas depositadas en la banca.
- Un nuevo modelo de gestión de carteras (“carteras modulares”) para el segmento de banca personal, mediante el cual el cliente delega en el Banco la gestión de su cartera de valores, según una estructura acordada de antemano.
- Se consolida el liderazgo en crédito al consumo, con una cuota del 10,7%. Durante el ejercicio se han introducido dos nuevas modalidades del “Crédito”: el “Crédito-Mejora”, destinado a la captación de operaciones vigentes en la competencia, y el “Crédito Carencia-Coche” para facilitar la

compra de un vehículo nuevo en determinados periodos estacionales.

- Dirigido al pequeño comercio se ha iniciado la comercialización del “Eurocrédito Comercios”, para inversiones en bienes de equipo, hasta un importe de 10 millones de pesetas y un plazo de 5 años.
- Se ha desplegado una amplia actividad innovadora en la prestación de servicios específicos para el sector agrario: colaboración con la Confederación de Cooperativas Agrarias de España en el ámbito del comercio electrónico, convenios con el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación para instrumentar préstamos subvencionados, y líneas de crédito en colaboración con el Instituto de Crédito Oficial.

Fruto del desarrollo coordinado del conjunto de canales de distribución, en la actualidad, Banca al por Menor BBV dispone de la mejor red de distribución minorista del mercado, lo que contribuye decisivamente al liderazgo de que goza en este negocio.

La oficina tradicional constituye el eje básico del sistema de distribución de Banca al por Menor BBV. Con anticipación a su previsible evolución, en 1999 se ha implantado un nuevo modelo, denominado “Oficina 2.000”. Se trata de una oficina más eficiente, por su menor tamaño, más orientada a la venta (con tendencia a devenir exclusivamente en punto de venta y de asesoramiento), desplazando las operaciones banales o transaccionales a los canales automáticos) y con una

gestión personalizada de aquellos clientes que aportan mayor valor.

El nuevo modelo supone una reducción de los costes directos de distribución e implica:

- Segmentación de la clientela en 9 grupos diferentes con instrumentos de gestión, productos, canal de aproximación y nivel de atención personalizada, específicos para cada grupo.
- Servicio más personalizado al incorporarse nuevos esquemas de gestión comercial apoyados en nuevas herramientas informáticas.
- Nueva organización de las oficinas, con mayor dedicación de recursos humanos a tareas de gestión personal y de ventas.
- Nueva configuración física de la oficina para facilitar la gestión personal e impulsar la migración de transacciones y el uso de los canales automáticos. A finales del ejercicio se ajustaban ya a la nueva configuración 532 oficinas, y otras 391 se encontraban en fase de transformación.

Banca al por Menor BBV es líder en banca por internet en el mercado doméstico, con una cuota del 15,6%. A finales de 1999, utilizaban el servicio “BBV Net” más de 103.000 clientes, contabilizando más de 700.000 operaciones al mes. Además, se ha añadido en este ejercicio “BBV Trading”, que permite comprar y vender *on-line* valores bursátiles y fondos de inversión y de pensiones.

El canal de banca telefónica, “Línea BBV”, sigue registrando una fuerte progresión, con un crecimiento del flujo de llamadas entrantes superior

El 65% de la clientela tiene 3 o más productos, la mayor proporción entre los grandes bancos



al 60%, y 1,7 millones de llamadas en 1999. Además, se ha impulsado la actividad de llamadas salientes o telemarketing, habiéndose realizado más de 2 millones de contactos, cuyo índice de éxito en ventas ha oscilado entre el 2% y el 5%, según el tipo de producto.

El área dispone de 2.680 cajeros automáticos, de los que 250 han sido instalados en el año. El número de operaciones realizadas se ha situado en 59,7 millones, con un crecimiento interanual del 8%.

Otro principio clave de la estrategia de Banca al por Menor BBV consiste en una cuidadosa política de defensa del precio y en una exquisita gestión del riesgo.

El crédito hipotecario constituye un buen ejemplo de la gestión de precios practicada, compatible con el aumento del negocio. La ganancia de cuota de mercado, por segundo año consecutivo, se ha logrado en circunstancias de competencia de precios extrema, pese a lo cual el diferencial medio se mantiene por encima de 130 puntos básicos.

Finalmente hay que hacer hincapié en la exigente política de gestión del riesgo aplicada. En el ejercicio se ha puesto en marcha en las oficinas un nuevo sistema de *scoring* para pequeñas empresas y comercios y se han mejorado los sistemas de recobros. Fruto de esta acertada gestión del riesgo es el índice de mora, 1,1%, el más reducido de los últimos años.

#### Banco del Comercio

El Banco del Comercio es una entidad de implantación nacional, básicamente urbana, orientada a

clientes particulares de renta media y media-alta, a pymes y comercios. A 31-12-99, cuenta con una plantilla de 1.651 empleados y una red de 291 oficinas.

La inversión crediticia, 735.500 millones de pesetas al término del ejercicio, aumentó un 12% en términos interanuales. En el segmento de particulares, destacan los crecimientos del 24% en préstamos al consumo y del 18% en créditos hipotecarios. Al crecimiento de los créditos al consumo, ha contribuido el lanzamiento de la “Acción Créditos Elásticos”, que permite articular a la medida del cliente el plazo, el importe y la cuota de amortización. En el segmento de empresas el crecimiento ha superado el 12% y se ha fortalecido la estructura de la red, con la apertura de 19 nuevas oficinas especializadas.

En recursos ajenos, destaca el incremento del 13% tanto en pasivo transaccional como en depósitos a plazo. En 1999, continuó la progresión de la “Libreta Multipremio”, apoyada con acciones promocionales y la actualización del catálogo de premios. En el ejercicio se lanzaron depósitos estructurados, como el “Depósito Inversión” y el “Depósito Estable Dos” y el *unit linked*, “Segurfondo Comercio”. A 31-12-99, el total de recursos gestionados por Banco del Comercio, dentro y fuera de balance, se eleva a 1,5 billones de pesetas.

Banco del Comercio ha obtenido la certificación de calidad ISO 9002, que le acredita como entidad destacada en *leasing* mobiliario. Esta certificación se suma a las obtenidas en años anteriores para préstamos hipotecarios y domicilia-

ción de nóminas y pensiones. Otra actuación relevante en materia de calidad ha sido la realización de la prueba piloto “garantía de tiempo en espera”, que implica el pago de 5 euros al cliente que espere más de 5 minutos en ser atendido.

#### Banca Catalana

Banca Catalana desarrolla un modelo de banca universal, orientado a los segmentos de particulares, pymes e instituciones, y opera en las Comunidades de Cataluña y Baleares. En el marco de la política de integración y de unidad de marca del Grupo BBVA, el 10 de enero de 2000, los Consejos de Administración aprobaron la fusión por absorción de Banca Catalana en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Banca Catalana contaba, a 31-12-99, con una plantilla de 1.947 empleados y una red de 387 oficinas. A lo largo del año, el Banco ha puesto en práctica, con resultados satisfactorios, diversos planes dirigidos a reforzar su posición en el mercado, a incrementar su potencial comercial y a mejorar su eficiencia.

La inversión crediticia ha aumentado un 17,7%, destacando los crecimientos del 24,8% en créditos hipotecarios y del 24,4% en préstamos al consumo. El volumen total de recursos de clientes gestionados por Banca Catalana ha superado la cifra de 1,1 billones de pesetas, con incrementos del 10,2% en cuentas a la vista y del 27,2% en depósitos a plazo.

Banca Catalana ha lanzado al mercado el plan de fidelización de clientes “Club Banca Catalana” y numerosos nuevos productos

(“Catalana Link”, depósitos estructurados y la “Tarjeta Integral”). Asimismo, el Banco ha incorporado nuevos servicios en banca telefónica y banca por internet (Bancacatalan@net), que han dado lugar a un aumento considerable del número de usuarios y de operaciones realizadas.

#### Finanzia

Finanzia es un banco especializado en la financiación de ventas de productos de consumo e industriales, a través de acuerdos de colaboración con fabricantes y distribuidores. Además distribuye a través de diversos canales, productos de tarjetas (privadas y *co-branded*) y *renting*.

La estructura organizativa del Banco incluye tres áreas de actividad: consumo, automoción y equipamiento, y unidades especializadas en productos de tarjetas y *renting*.

En 1999 se ha alcanzado una cifra de facturación de 241,4 millardos de pesetas y una cartera de créditos de 173,3 millardos, con crecimientos en ambas líneas del 22%. La división de equipamiento alcanzó una cifra de negocio de 29,8 millardos, con un incremento del 43% sobre el ejercicio pasado y un excelente comportamiento de la actividad de *renting*. En automóvil, la cifra de facturación ascendió a 42,7 millardos, con un crecimiento del 28% y del 35% en su cartera de créditos. Además, hay que destacar la obtención por esta unidad de la certificación ISO 9002 para toda su actividad. Finalmente, la división de consumo y tarjetas, líder del sector, cerró el ejercicio con una cifra de negocio histórica de 107,5 millardos, con un 13% de aumento respecto a 1998.

En el marco de la política de integración y unidad de marca del Grupo, Banca Catalana y Banco de Alicante se fusionan con BBVA



Al cierre del ejercicio, la cartera de clientes de Finanzia se componía de 1.568.000 clientes particulares y 11.700 empresas. La flota de vehículos gestionada por sus compañías de *renting* ascendía a 13.270 unidades, con lo que se sitúa entre las primeras del sector.

### Banca al por Menor Argentaria

Esta área de negocio da servicio a los clientes particulares y pequeñas y medianas empresas en el mercado doméstico procedentes del Grupo Argentaria, esto es, del propio banco matriz y de Banco de Alicante. Para el desarrollo de su actividad, dispone de 1.388 oficinas y 9.033 empleados.

Banca al por Menor Argentaria atiende a un total de 7 millones de clientes. La cuota de mercado es del 7,9% en el segmento de particulares, del 9,5% en pymes y del 3,7% en comercios.

Al cierre de 1999, la inversión crediticia crece un 15,4% y los recursos totales de clientes se sitúan en 4,5 billones, tras aumentar un 13% sobre el año anterior.

Esta positiva evolución es consecuencia de las líneas de actuación seguidas en 1999: alto grado de innovación en productos; optimización de los canales de distribución, incluyendo la especialización de la red de oficinas; segmentación de las bases de clientes; y utilización de nuevas herramientas de planificación y gestión comercial.

Una línea de actuación preferente en el ejercicio ha consistido en profundizar en la segmentación y tratamiento de la clientela de particulares mediante nuevas técnicas de marketing y la asignación de gestores especializados. Se ha consolidado el *scoring* y se ha implantado en las oficinas el “Tratamiento Óptimo de Particulares” (TOP), herramienta que ofrece propuestas diferenciadas para cada cliente. El resultado ha sido una excelente evolución del negocio de particulares, con crecimientos por encima del mercado en las principales líneas y un aumento hasta 2,9 del número medio de productos por cliente.

Entre los productos que Banca al por Menor de Argentaria ha comercializado en 1999, cabe destacar los siguientes:

- El “Depósito Mercado”, imposición a plazo fijo, que ofrece la posibilidad de traspaso a fondos de inversión sin penalización alguna, así como depósitos estructurados, cuya rentabilidad se vincula con la evolución de activos subyacentes.
- La “Libreta Millonaria”, producto fundamental para la captación de recursos, registra un aumento del 16,1% en saldos.
- Entre los nuevos fondos de inversión cabe mencionar “Argentaria Celebración” que incorpora una prima en la suscripción, los diversos fondos relacionados con las nuevas tecnologías y los fondos índice. Con un crecimiento del patrimonio total gestionado del 13,2% se ha logrado un aumento de cuota de 0,6 puntos en el ejercicio.

- Se han lanzado dos nuevos planes de pensiones con características innovadoras, “Argentaria Renta Plus” (que invierte el 50% en renta variable y el otro 50% en renta fija, con una prima adicional del 2,5% del patrimonio medio cada tres años) y “Argentaria Telecomunicaciones” (plan sectorial de renta variable). El patrimonio gestionado en planes de pensiones individuales ha crecido un 31,5%, lo que ha supuesto una ganancia de cuota de mercado superior a medio punto en el año.
- Entre los nuevos productos hipotecarios, cabe citar el “Crédito Casa Mixto”, que recoge las ventajas del tipo de interés fijo y tipo variable, y el “Crédito Casa Dos Tramos Fijos”, que permite atribuir a los primeros años de la vida del crédito un tipo de interés menor. Entre los servicios, mencionar el “Informe Técnico del Hogar”, que permite conocer el estado de la futura vivienda antes de adquirirla, y la “Guía Práctica para la Adquisición de la Vivienda”.
- En financiación al consumo, se ha lanzado en 1999 la “Tarjeta Nova Master Card”, primera tarjeta bancaria de pago aplazado puro del mercado español; prueba de su gran éxito son las nuevas 166.000 tarjetas emitidas de este tipo. También han tenido gran aceptación el *renting* de vehículos a particulares y el “Poco a Poco” para financiar el pequeño consumo, así como iniciativas de financiación para necesidades pun-

tuales de los clientes, como el “Credimillionario Fiscal” o el “Credimillionario Plan de Pensiones”. El acierto del conjunto de actuaciones llevadas a cabo en este segmento se ha traducido en un crecimiento de los créditos al consumo del 41,2%, muy superior al registrado por el mercado.

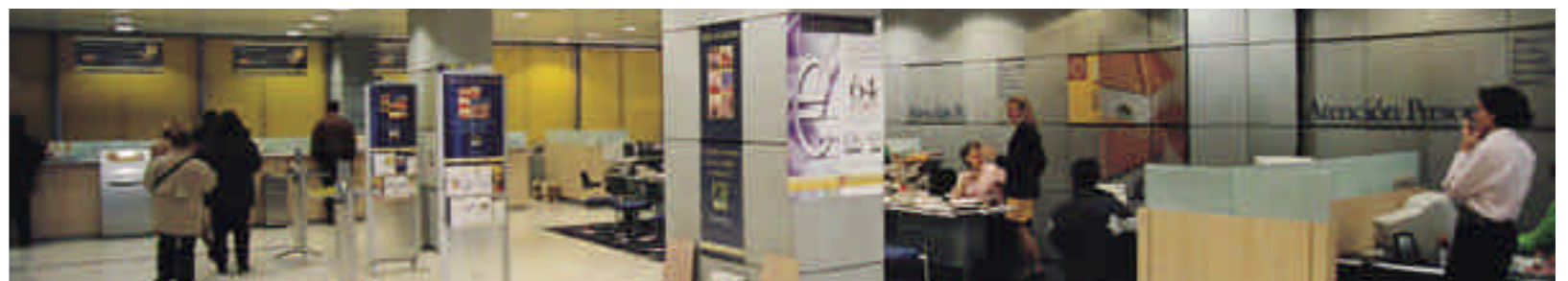
Dentro del proceso de optimización del conjunto de canales de distribución del área, se enmarca la adecuación del *mix* de oficinas, mediante el cierre o integración de las no rentables o redundantes, el aumento del número de oficinas mixtas (particulares y pymes) y de las dedicadas a empresas, así como la mayor especialización de las oficinas de particulares.

La automatización de procesos y la descarga operativa de las oficinas, junto con una utilización más intensa de canales alternativos transaccionales y de venta, han permitido aprovechar en mayor medida las capacidades comerciales de la red.

El parque de cajeros se ha incrementado un 11,3% hasta sumar 1.551 al cierre del año y el número de tarjetas de crédito ha crecido un 24,5% hasta 546.681 unidades.

En el marco de desarrollo de nuevos canales de distribución, se han mejorado las posibilidades de contratación de productos por internet, a través del web transaccional, Argenvía, que registró crecimientos del 93% en número de clientes y del 122% en número de transacciones; y se ha potenciado la Banca Directa Argentaria.

Banca al por Menor Argentaria da servicio a 7 millones de clientes y es líder en el negocio hipotecario



La nueva plataforma de Banca Directa Argentaria, unidad con objetivos de negocio través del teléfono, ha recibido 3,2 millones de llamadas de clientes en el año, un 66% más, y el número de usuarios habituales ha experimentado un aumento superior al 56%.

También con el fin de lograr una mejor distribución, en 1999 se configuró una red de 360 agentes que permite acceder a nuevos ámbitos geográficos y colectivos de clientes, con un grado de eficiencia mayor. Esta nueva red gestiona ya un volumen de negocio superior a 37.000 millones de pesetas.

En el negocio hipotecario, con fuerte peso en Banca al por Menor Argentaria, se ha consolidado en 1999 una potente unidad de gestión especializada en el negocio promotor y en el tratamiento del proceso de subrogación de hipotecas. En el negocio promotor se refuerza el liderazgo, con incremento de cuota de mercado y se han incorporado más de 30.000 nuevos clientes, vía subrogación de promociones financiadas. Se ha logrado asimismo una mayor penetración en el segmento de Agentes de la Propiedad Inmobiliaria como prescriptores de operaciones.

Al cierre del ejercicio, el saldo de la cartera hipotecaria era de cerca de 3,1 billones de pesetas, lo que supone un 12,8% de aumento sobre 1998, y el mantenimiento del liderazgo en el negocio hipotecario, con una cuota próxima al 11% sobre el sistema. La financiación de vivienda libre ha crecido un 24,7% sobre el año anterior y representa el 64,3% de la cartera hipotecaria total. Se mantiene asimismo una posición muy destacada

en la financiación de vivienda subvencionada, con una participación superior al 17% en el Plan Nacional de la Vivienda 1998-2000.

El segmento de empresas es atendido mediante una red de 88 oficinas especializadas y a través de otras 499 oficinas que gestionan el negocio de pymes. La inversión total ha registrado un aumento del 22,5% y se han incorporado 11.600 nuevos clientes. El número de clientes transaccionales de Argentaria Cash se ha incrementado en un 71%.

#### Banco de Alicante

El Banco de Alicante constituye una unidad de negocio integrada en Banca al por Menor Argentaria. Cuenta con un total de 101 oficinas, de las que 85 se sitúan en la provincia de Alicante, donde sus cuotas de mercado sobre la banca son del 12,1% en depósitos y del 9,1% en créditos.

El 10 de enero de 2000 los Consejos de Administración aprobaron la fusión por absorción de Banco de Alicante por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de acuerdo con el principio de unidad e integración del Grupo.

Los recursos gestionados de clientes ascienden a 195,4 millardos de pesetas, con un incremento del 15,2% en el ejercicio. Los créditos sobre clientes se sitúan en 138,2 millardos, con un crecimiento interanual del 13,0%.

#### Banca en América

Esta área comprende el negocio bancario desarrollado en Latinoamérica por el Grupo BBVA

a través de un conjunto de entidades financieras que operan en once países y que son gestionadas de forma coordinada siguiendo el modelo de negocio del Grupo. Estas entidades tienen una posición destacada en sus respectivos sistemas financieros, con una cuota de mercado relevante y una imagen de marca de elevada notoriedad.

Al término de 1999 el área gestiona unos activos totales superiores a 7 billones de pesetas y una base de 13,5 millones de clientes, que son atendidos a través de una red de 2.369 oficinas bancarias y una plantilla de 41.931 empleados.

La cuota de mercado de BBVA en recursos de clientes en la región es del 5,9%, que se eleva al 8,1% al excluir Brasil, donde la presencia del Grupo es todavía poco significativa.

Pese a que 1999 ha sido extremadamente complicado para Latinoamérica desde el punto de

vista del entorno económico, ha servido para dar un fuerte impulso al desarrollo de nuestra franquicia y sentar las bases para crear una clara ventaja competitiva en el medio plazo.

El negativo comportamiento del PIB en la región se ha visto acentuado en países como Colombia, Venezuela y Argentina, donde se han registrado las peores evoluciones económicas en décadas, con caídas del PIB muy superiores a las estimadas al comienzo del ejercicio. En otros casos, la situación ha sido más acorde con la esperada (México) e incluso más favorable (Brasil).

En este difícil contexto, las dos principales líneas de actuación de BBVA América han consistido en hacer frente a la adversa coyuntura, preservando niveles de rentabilidad razonables y, al mismo tiempo, en avanzar en el desarrollo de la infraestructura y en la construcción de la franquicia latinoamericana.

Para hacer frente a la coyuntura, la estrategia seguida se ha basado fundamentalmente en cuatro puntos.

- Preservación de la calidad del riesgo, actuando tanto en la admisión de riesgos como en recuperaciones. Los resultados han sido muy positivos en ambas vertientes. Las entradas netas en mora se han ido reduciendo a lo largo del ejercicio, en especial, en su segunda mitad, lo que ha permitido reducir en 120 puntos básicos la tasa de mora del conjunto de nuestros bancos en relación con el año anterior.
- La generación de liquidez ha sido un objetivo permanente durante el ejercicio. El nota-

#### Banca en América. Presencia en los distintos países

País	Cuota de mercado en Recursos de Clientes (%)	Ranking
Argentina	8,1	2º
Brasil	1,1	16º
Chile	4,7	7º
Colombia	9,1	5º
México	7,5	6º
Panamá	3,0	10º
Paraguay	10,0	3º
Perú	16,6	3º
Puerto Rico	8,8	4º
Uruguay	4,3	6º
Venezuela	19,7	1º
TOTAL	5,9	2º
TOTAL (sin Brasil)	8,1	2º

La cuota de mercado de BBVA en Latinoamérica es del 5,9% en recursos de clientes y del 31% en fondos de pensiones





ble incremento en captación de depósitos se ha traducido en ganancias de cuota en prácticamente todos los países. La evolución de la inversión se ha visto condicionada, por su parte, tanto por el objetivo de liquidez como por los considerandos de riesgo.

- Control de costes, tarea especialmente compleja en fases de fuerte expansión de la red de oficinas y de elevadas inversiones en tecnología. A pesar de los niveles de inflación en la región, los gastos de explotación del cuarto trimestre del año han sido un 6,3% inferiores a los del mismo periodo del precedente.
- Incremento de los ingresos por comisiones, con notables aumentos intertrimestrales, especialmente significativos en algunos países. Esta política mostrará resultados aún más evidentes en el medio plazo.

Adicionalmente a estas líneas de actuación y gestión adaptadas a la situación económica, BBVA ha continuado desarrollando en 1999 su franquicia latinoamericana: un modelo coherente para todos los bancos del Grupo cuya materialización generará a medio plazo una ventaja competitiva extraordinaria. Los avances más destacados de 1999 se detallan a continuación:

- El modelo de negocio se fundamenta en la orientación al cliente, por ello en 1999, se ha profundizado en la segmentación de las bases de clientela en los distintos bancos. Se dispone ya de una segmentación básica (comercial, empresas, corporativa) en todos los países. Además, en función del grado de

maduración de las distintas organizaciones y mercados, se están especializando también las redes de banca institucional, banca personal y banca privada.

- Un segundo elemento a destacar del modelo de negocio es el foco en la distribución. Desde esta perspectiva, se ha trabajado en los distintos componentes del *mix* de distribución, con un incremento importante en el número de oficinas y de cajeros, con positivos resultados: las oficinas alcanzan el *break-even* en 17 meses de promedio, y la utilización media de los cajeros supera ampliamente la experiencia española. Junto al desarrollo de canales tradicionales se está potenciando fuertemente la banca telefónica, extraordinariamente relevante en Latinoamérica. El número de llamadas recibidas en Venezuela, Argentina o Brasil, multiplica varias veces el de las que se reciben en España. Se han impulsado decididamente también los servicios de banca por internet y para mediados del año 2000 todos los bancos los suministrarán. En los bancos del Grupo que ya ofrecen estos servicios, su utilización supera, igualmente, a la registrada en España.
- Importantes progresos en el desarrollo e implantación de sistemas de información de gestión avanzados y uniformes que, a lo largo del 2000, permitirán gestionar sobre la base de cuentas de resultados por oficinas y segmentos de negocio, y permitirán un me-

mejor conocimiento de la rentabilidad por productos y clientes.

- El desarrollo de la infraestructura necesaria para una más avanzada gestión del riesgo se ha concretado, en el segmento de particulares, en el establecimiento de *scorings* de tarjeta, consumo e hipotecario; y, en el segmento de empresas, en la implantación del modelo aplicado en España. Además, en todos los países se cuenta con circuitos recuperatorios homologables a los existentes en España.
- Ha continuado la transferencia de productos y técnicas de publicidad y promoción y se está definiendo un sistema publicitario único en los distintos países de Latinoamérica que supondrá considerables ahorros en costes.

El desarrollo del modelo de negocio requiere paralelamente la implantación de los modelos de sistemas y de recursos humanos. Al término de 1999 las fases operativas de la Plataforma Unificada estaban prácticamente instaladas en todos los países, excepto en Brasil y Chile. El desarrollo de esta Plataforma supone además una notable reducción de costes. En lo que se refiere a recursos humanos se camina también hacia un modelo común coherente con la estrategia global. Al cierre del año se disponía ya de un modelo tanto de evaluación del potencial como de retribución, formación y selección similar al que se aplica en España.

La capacidad de gestión desarrollada por los bancos del Grupo en Latinoamérica en circuns-

tancias muy adversas y los avances en la construcción de una potente franquicia realizados durante 1999 permitirán alcanzar los objetivos establecidos a medio plazo.

#### Argentina: BBV Banco Francés

La economía argentina ha sufrido una crisis importante en 1999, con una caída del PIB cercana al 3%, básicamente por la pérdida de competitividad originada por la devaluación del real brasileño. En este desfavorable entorno, BBV Banco Francés ha seguido una estrategia enfocada a gestionar la desaceleración económica.

La cuota de mercado en recursos de clientes se ha incrementado en más de 90 puntos básicos, hasta alcanzar el 8,1%. El fuerte crecimiento de los depósitos de clientes se ha centrado en los de menor coste. Las “Quincenas del Ahorro”, campañas basadas en el “Libretón”, han permitido mantener el liderazgo en el segmento de ahorro, con una cuota de mercado del 11,3%. El Banco continuó potenciando el segmento de domiciliaciones de nóminas, del que es líder con una cuota de mercado del 11%.

La segmentación de la red de distribución realizada en 1999 ha supuesto la definición de 24 oficinas de empresas, que han registrado un crecimiento de su cartera en torno al 20%. Adicionalmente, BBV Banco Francés cuenta con 4 oficinas de banca al por mayor, 102 oficinas de banca comercial y 16 oficinas de Credilogros (compañía especializada en financiación). La plantilla se mantiene estable en torno a 5.100 personas, a pesar de los fuertes crecimientos del ne-

La franquicia latinoamericana de BBVA constituye una ventaja competitiva extraordinaria



gocio y del plan de expansión de oficinas de los últimos dos años.

El pasado mes de noviembre, BBV Banco Francés adquirió Corpbanca, un banco regional que cuenta con 39 oficinas, de elevada complementariedad con la red del Banco, y unos activos totales de 440 millones de dólares. La fusión de los dos bancos culminó antes del cierre del ejercicio.

#### **Brasil: BBV Brasil**

BBV Brasil ha cerrado su primer ejercicio completo bajo la gestión del Grupo. Las tareas organizativas, de relanzamiento comercial y de adaptación al modelo de gestión han sido objeto de especial dedicación. Se ha avanzado en la implantación de la Plataforma Unificada, que facilitará la apertura de oficinas prevista para el año 2000. También se ha dado prioridad a las actuaciones tendentes a segmentar la red y renovar los sistemas de concesión y seguimiento crediticios.

La gestión de la inversión crediticia se ha centrado en el proceso recuperatorio, aprovechando el fuerte potencial de la cartera. En la concesión de nuevos créditos se han desarrollado iniciativas en el marco de convenios especiales, como el “Credisalarío BBV”, producto orientado a los empleados de empresas clientes.

En cuanto a captación del ahorro, la actividad del Banco se ha orientado hacia fondos de inversión, que han registrado un crecimiento del 178% respecto al año anterior. Es de destacar asimismo, la “Hiperconta BBV”, que funciona como una cuenta corriente y remunera los saldos deposita-

dos un mínimo de 30 días, y la “Cuenta Comercio”, diseñada para cubrir las necesidades financieras de las pequeñas y medianas empresas.

BBV Brasil, contaba a final de año con una red de 265 oficinas, 41 puntos de asistencia bancaria y 421 cajeros automáticos. El servicio de atención al cliente a través de internet, denominado “BBV Net”, ha cosechado un gran éxito.

#### **Colombia: BBV Banco Ganadero**

El adverso contexto macroeconómico y del sector financiero, ha aconsejado seguir aplicando una estrategia de máxima precaución en materia crediticia. La potenciación de los procesos recuperatorios dirigidos a la reducción de la mora ha permitido rebajar el saldo de operaciones en dificultades en un 36% en el año y el ratio de morosidad en 135 puntos básicos.

La evolución de los recursos de clientes ha sido muy satisfactoria al anotar un crecimiento del 20%, que ha supuesto un aumento de cuota de mercado de 75 puntos básicos. El “Libretón” continúa siendo el producto de mayor crecimiento en el sistema, con un aumento interanual del 57% y 1,36 millones de clientes. Desde su lanzamiento, la cuota del Banco en depósitos de ahorro se ha incrementado en más de 160 puntos.

La red consta de 269 oficinas y se ha incrementado en un 18% el número de cajeros automáticos, que se eleva ya a 406.

El año 1999 ha sido decisivo para Banco Ganadero en lo referente al desarrollo de su infraestructura tecnológica. Ha finalizado la implantación de las aplicaciones básicas de la

Plataforma Unificada, así como el proyecto de segmentación de la red. Adicionalmente, se ha realizado con éxito la integración operativa del Banco Nacional del Comercio.

#### **Chile: BBV Banco BHIF**

1999 ha sido el primer año completo de gestión de esta entidad por parte del Grupo BBVA. El objetivo principal ha consistido en dotar al Banco de una nueva estructura comercial acorde con los estándares del Grupo, mediante la segmentación de la red (particulares, empresas, banca corporativa e institucional). El plan de expansión de oficinas llevado a cabo ha supuesto el aumento de las existentes en cerca de un 60%, hasta un total de 83, y se ha realizado un cambio de imagen en todas ellas.

La cuota de mercado en inversión crediticia se ha incrementado en 40 puntos básicos, hasta el 5,1%. Especialmente intenso ha sido el crecimiento del negocio hipotecario, con aumento de cuota superior a 50 puntos básicos. A ello ha contribuido el lanzamiento del “Hipotecón”, que protege al prestatario frente a las alzas de tipos de interés al incorporar seguros de vida y cesantías. Otro producto de éxito ha sido el “Creditón”.

La aplicación de los criterios de prudencia vigentes en el Grupo, con carácter general, ha supuesto un incremento de los saneamientos, de forma que, a finales de año, el ratio de cobertura de la mora alcanzaba el 135,2%.

En lo que se refiere a recursos de clientes, la cuota de mercado en depósitos ha aumentado en 70 puntos básicos, hasta el 4,7%. Es destacable el

fuerte crecimiento de los pasivos de mayor margen, en los que el aumento de cuota ha sido aún superior.

#### **México: BBV México**

La evolución de la economía mejicana en 1999 ha sido más favorable que en el conjunto del área latinoamericana, lo que ha permitido a BBV México mantener elevados crecimientos en volúmenes y resultados.

En lo referente a captación de recursos, destaca el incremento del 25% en depósitos de clientes, cuya cuota de mercado crece en 70 puntos básicos hasta el 7,5%, así como el hecho de haber duplicado el patrimonio gestionado en fondos de inversión, evolución que ha situado la cuota en el 9,4%, tras aumentar 190 puntos básicos en el año.

Se ha incrementado también la cuota de mercado en inversión crediticia, que se eleva al 7,0% al crecer 140 puntos básicos. El crecimiento del 14% registrado por la cartera procede de operaciones con grandes empresas de alta solvencia y de la concesión de créditos al por menor en el marco de acuerdos especiales. Los crecimientos en volúmenes se han visto acompañados de una fuerte expansión de la base de clientela: 23% en el segmento de particulares (ya más de 1,4 millones), 21% en banca de empresas y 29% en banca corporativa.

La expansión del Banco ha sido compatible con una mejora de la calidad de los activos: el índice de mora se redujo en 100 puntos básicos,

En 1999, BBV México  
ha mantenido elevados  
crecimientos en volúmenes  
y en resultados



hasta el 3,3% y los saldos morosos registraron un descenso del 13%.

En aplicación de su plan de expansión, en 1999, BBV México abrió 104 sucursales, hasta totalizar 659, y 166 cajeros automáticos, hasta 681. Al mismo tiempo, la plantilla disminuyó un 2%.

#### Perú: Banco Continental

El sistema financiero peruano ha vivido en 1999 un año muy difícil a causa del pronunciado deterioro de la calidad de los activos. Sin embargo, la mejoría en la situación macroeconómica registrada en la segunda mitad del año, junto con los programas de ayuda del Estado, están contribuyendo a la recuperación crediticia del sector.

La estrategia seguida por Banco Continental en 1999 ha consistido en dar prioridad a la rentabilidad. La aplicación de criterios de gran prudencia en la concesión de créditos ha supuesto una reducción del 6,4% en su saldo. Destaca, sin embargo, la favorable evolución del crédito hipotecario "Conticasa", mediante el cual se ha logrado una ganancia de cuota, en este segmento de bajo riesgo, superior a 200 puntos básicos, hasta el 13,3%.

El producto estrella en captación del ahorro ha continuado siendo el "Superdepósito", del que se han abierto 45.000 nuevas cuentas en el ejercicio. El crecimiento en nuevas nóminas y domiciliaciones de recibos ha sido del 95%. Adicionalmente, la venta de seguros de vida, a través de la red bancaria, ha permitido un incremento del 30% en primas de seguros.

El patrimonio gestionado en fondos de inversión aumentó un 63% en el año. La cuota de mercado se eleva ya al 24,4% y sitúa al Banco en segunda posición en el ranking por patrimonio y partícipes.

#### Puerto Rico: BBV Puerto Rico

Tras la absorción de PonceBank y la adquisición del negocio de Chase Manhattan Bank en el país en la segunda mitad de 1998, la prioridad de BBV Puerto Rico ha consistido en 1999 en consolidar la expansión de la entidad y desarrollar el modelo de gestión del Grupo BBVA.

Desde una perspectiva comercial, destaca el lanzamiento del "Libretazo", producto novedoso que combina las características conocidas del "Libretón", con la utilización de la red de cajeros del Banco.

Desde una perspectiva comercial, destaca el lanzamiento del "Libretazo", producto novedoso que combina las características conocidas del "Libretón", con la utilización de la red de cajeros del Banco.

#### Venezuela: BBV Banco Provincial

BBV Banco Provincial ha superado con gran éxito un ejercicio económico muy complejo a causa del fuerte deterioro de la actividad económica. En 1999, Banco Provincial completó el proceso de renovación tecnológica e instalación de la Plataforma Unificada, lo que ha supuesto realizar fuertes inversiones para dotar de sistemas tecnológicamente avanzados a una de las entidades fi-

nancieras con mayor número de transacciones de toda Latinoamérica. La mejora en productividad y eficiencia del Banco ha supuesto una reducción de los gastos de explotación del 15% en términos reales.

En el ejercicio se llevó a cabo la fusión del Banco de Occidente y del Banco Popular y de los Andes con Banco Provincial, que añadieron 94 oficinas a la red del banco, hasta alcanzar 423, y reforzaron su presencia en la región occidental del país. El número de cajeros automáticos creció un 5%, hasta 956. Durante el año se configuró una red de 11 oficinas de banca de empresas, que gestiona más de 3.000 compañías.

La red de distribución bancaria tradicional se ha potenciado con canales complementarios. Así, de los 2,3 millones de llamadas mensuales que recibe el Banco, se atienden ya un 15%, de forma automática, a través de banca telefónica. También se ha reforzado el servicio "Provinet" (banca por internet), a través del cual, se realizan un promedio de 450.000 transacciones mensuales.

Los depósitos de ahorro han experimentado un incremento del 30%, impulsados por la continua progresión del "Libretazo", que alcanzó 1,1 millones de cuentas al cierre del año. La "Cuenta Corriente Remunerada Banca Personal", comercializada en el ejercicio, se dirige al segmento de rentas altas, y persigue favorecer la venta cruzada de productos. Orientada hacia los pequeños negocios y comercios se lanzó también la "Cuenta Corriente Comercio", concebida también para fomentar la venta cruzada sobre la amplia base de clientes de este colectivo. Finalmente, se han co-

menzado a distribuir productos de seguros a través de la red bancaria.

### Banca en Europa

El área de BBVA Europa tiene como objetivo principal ampliar la presencia del Grupo en los mercados del sur de Europa, básicamente, Portugal, Francia e Italia, a través de alianzas o desarrollos propios.

BBVA gestiona participaciones en entidades financieras y desarrolla el negocio bancario a través de redes propias en varios países.

Al término de 1999, las participaciones bancarias más significativas eran las de Banca Nazionale del Lavoro (10%), Crédit Lyonnais (3,75%) y Wafabank (6,96%), el tercer banco marroquí.

En Portugal, donde se va a proceder a la integración del negocio bancario y de las empresas financieras de BBV y Argentaria, el Grupo opera en la mayoría de los segmentos de negocio mediante una red de 115 oficinas. BBVA dispone, asimismo, de 4 oficinas en Bruselas, cuya actividad se centra en las relaciones con las diversas instituciones y organismos de la Unión Europea, así como en el servicio a la colonia española, y una oficina en Marruecos, que presta servicio a las empresas españolas operantes en el país.

La operación más destacada del año ha consistido en la compra del 3,75% de Crédit Lyonnais en el marco del proceso de privatización emprendido por el gobierno francés, lo que ha

BBVA Europa tiene como objetivo principal ampliar la presencia del Grupo en los mercados del sur de Europa



permitido a BBVA formar parte del Consejo y del núcleo duro de accionistas del Banco.

La evolución bursátil de los bancos participados ha sido extraordinariamente positiva en 1999: las acciones de Banca Nazionale del Lavoro se han revalorizado un 29,6%, mientras que los títulos de Crédit Lyonnais han registrado, desde el primer día de cotización (8-7-99), un incremento del 56,5%. Las participaciones en estas dos entidades representan el 96% del total del Grupo en Europa.

En Portugal, el Grupo ha adquirido la red de oficinas retail de Crédit Lyonnais (10 sucursales), cuyo volumen de negocio se eleva a 46.138 millones de escudos, y se ha procedido a la fusión de las sociedades de valores Midas Inversiones y BBV Interactivos.

Reflejo de las excelentes relaciones con la Unión Europea, BBVA ha sido designado, por concurso público, banco tesorero para Bélgica del FED (Fondo Europeo de Desarrollo) y de ESTABEX (Estabilización de Exportaciones para los países productores de materias primas de Asia, Caribe y Pacífico).

Asimismo, y también por concurso público, ha sido designado banco tesorero para España de la Comisión Europea (gestión de los fondos europeos con destino a España), banco tesorero en dólares de la Comisión Europea (gestión de los fondos europeos en dólares para todo el mundo) y banco de eurocontrol de la operación de Navegación Aérea (cobro de todos los peajes aéreos de tránsito por España, revertiéndolos a AENA).

La inversión en clientes del área alcanza 250.250 millones de pesetas, con un crecimiento del 28,2% y el total recursos, incluyendo fondos de inversión y pensiones, asciende a 332.203 millones, con un incremento del 27,5%.

#### BBV Portugal

A lo largo del año, la red comercial del Banco se ha ampliado en trece nuevas oficinas, de las que diez fueron adquiridas a Crédit Lyonnais, totalizando 101 oficinas al cierre de 1999. El acuerdo con Crédit Lyonnais Portugal supuso además la incorporación de una gestora de fondos así como de los departamentos de marketing, banca telefónica y banca personal de dicho banco.

El activo total del Grupo BBV Portugal se sitúa al 31-12-99 en 354,6 millardos de escudos, lo que supone incremento anual del 12,6%. La inversión crediticia asciende a 204,2 millardos de escudos y registró un incremento del 28,9%. El ratio de morosidad se sitúa en el 0,9% y la tasa de cobertura en el 193%.

El comportamiento de los depósitos, cuyo crecimiento fue del 24,7%, ha sido también muy positivo, teniendo en cuenta el trasvase registrado en el ejercicio hacia fondos de inversión, que registraron un aumento del 59,9%. Hay que resaltar, finalmente, el reconocimiento a la calidad de los productos y servicios ofertados por BBV Portugal, en concreto, la certificación ISO 9002 obtenida en 1999 para nuestros fondos de inversión. Con anterioridad esta certificación había sido conseguida también para el crédito hipotecario y para el crédito al consumo.

#### Banca al por Mayor

Banca al por Mayor es el área de negocio de BBVA especializada en la gestión de los negocios bancarios con empresas e instituciones. Comprende las actividades del Grupo con tres segmentos de clientela claramente diferenciados: las grandes empresas, atendidas por la red de Banca Corporativa Global, tanto nacional como internacional, así como por la Unidad de Gestión Global Internacional; las pequeñas y medianas empresas del antiguo BBV atendidas por la red de Banca de Empresas; y las instituciones y entidades del sector público y privado, a las que se da servicio a través de las redes de Banca Institucional y del Banco de Crédito Local.

El modelo de gestión de Banca al por Mayor de BBVA se orienta al establecimiento de relaciones duraderas con nuestros clientes, en contraposición al modelo transaccional basado en la mera comercialización de productos. En el modelo BBVA es clave la figura del ejecutivo de cuenta, responsable de la relación con el cliente, lo que permite ofrecer una alta calidad de servicio.

**Banca Corporativa Global** es la unidad especializada en la gestión de las grandes empresas, para lo que cuenta con cuatro oficinas en España y cinco en el extranjero (Nueva York, Londres, París, Milán y Hong Kong). Su clientela está constituida por unos 750 grupos de grandes empresas, tanto nacionales como filiales de multinacionales, caracterizados por una alta calidad crediticia y por el uso de los productos y servicios más avanzados.

Según los últimos estudios de mercado, BBVA sería considerado como banco líder por el 67% de las grandes empresas, porcentaje que le sitúa en posición de claro liderazgo en banca corporativa en España. Al cierre de 1999, la inversión gestionada por Banca Corporativa alcanza 3.038 millardos de pesetas, con un incremento interanual del 16%, mientras que la cifra de recursos se sitúa en 1.150 millardos, con aumento del 26%.

En el ejercicio ha participado, junto con Banca de Inversiones, en las principales operaciones llevadas a cabo por las grandes corporaciones españolas, entre las que destaca la emisión de eurobonos, por importe de 1.400 millones de euros y el préstamo sindicado de 9.000 millones de dólares de Repsol para financiar la adquisición de YPF, la emisión de 50 millones de euros de Endesa, los préstamos sindicados de 300 y 1.000 millones de dólares de Valenciana de Cementos, la emisión de euronotas de 600 millones de euros de Iberdrola, y la emisión de obligaciones de RTVE de 500 millones de euros.

En 1999 ha iniciado sus actividades la Unidad de Gestión Global Internacional (UGGI), especializada en la gestión de empresas multinacionales a las que aporta valor a través de una oferta integral de productos y de una interlocución única. Esta unidad cuenta con gestores "globales" en las oficinas internacionales del Grupo, así como con especialistas en las áreas de Cash Management Internacional, Trade Finance y Banca de Inversiones.

BBVA ha participado en 1999, en algunos casos como única entidad española, en las mayores

En el año se ha  
adquirido el 3,75%  
de Crédit Lyonnais



operaciones de ámbito europeo protagonizadas por multinacionales, (Olivetti-Telecom Italia, 50.000 millones de euros; Elf Aquitaine-Totalfina, 18.000 millones de euros; L'Air Liquide-BOC, 4.300 millones de libras, y Vodafone-Airtouche, 10.000 millones de dólares).

Como herramienta adicional de su estrategia internacional y para impulsar específicamente las relaciones con los grandes clientes multinacionales, BBVA ha constituido BBVA Ireland Plc en el International Financial Services Centre (IFSC). En este prestigioso centro financiero están establecidas numerosas empresas e instituciones financieras y sirve de marco para importantes transacciones internacionales.

Por su parte, la Unidad de Global Trade Finance, que apoya a los clientes en sus intercambios comerciales entre Europa y Latinoamérica, ha extendido en 1999 sus servicios a los clientes multinacionales de la Unidad de Gestión Global Internacional, para los que se han realizado importantes operaciones, en especial en el sector de las telecomunicaciones.

En línea con las demandas específicas de los clientes de los distintos segmentos de Banca al por Mayor, BBVA dispone de diversos servicios de *cash management* adaptados a las necesidades de cada segmento (SIETE Plus, GEFE Plus, El Tesorero Plus y Argentaria Cash).

Para satisfacer la creciente demanda de servicios de concentración y *cash pooling*, se han desarrollado nuevas modalidades y servicios y se han implantado sistemas automáticos de concentración de fondos con las sucursales en Francia y

Portugal. En Banca Electrónica se han lanzado asimismo nuevos servicios, en respuesta a la demanda del mercado (“Pago Electrónico de Impuestos” y acceso a la “Seguridad Social Electrónica”) o como elemento diferenciador frente a otras ofertas (“Truncamiento de Cheques” y “Autodealing FX”, acceso a contratación de operaciones en divisas en tiempo real).

El Grupo BBVA cuenta en España con tres sociedades de *factoring* y *confirming*, que en 1999 alcanzaron una facturación del orden de 900 millones de pesetas, consolidando su posición de liderazgo en esta línea de actividad.

**Banca de empresas** es la unidad del Grupo BBVA especializada en gestionar la pequeña y mediana empresa de la antigua red BBV, a través de una red específica de 208 oficinas, que da servicio a más de 80.000 clientes, un 8% más que el año anterior. Al término de 1999 la inversión ascendía a 1.367 millones de pesetas y los recursos de balance superaban los 402 millones, con crecimientos del 16% y 19%, respectivamente.

Los últimos estudios multicliente realizados por consultoras independientes confirman el liderazgo del BBVA en el segmento de empresas, al contar con una cuota de penetración del 30%, siendo el principal proveedor financiero del 13,7% de las empresas.

Esta importante presencia en el segmento se basa en la constante innovación en productos y en la prestación de un servicio de calidad. Banca de Empresas atiende las necesidades de las pymes españolas en nuevos instrumentos y servicios financieros especializados, en sistemas de banca elec-

trónica y en la intermediación de cobros y pagos internacionales.

El éxito del “Servicio Europyme” de asesoramiento a empresas en su adaptación al euro, ha hecho que se amplíe su oferta a consultas sobre la operativa de cualquiera de los servicios a empresas a través de un teléfono gratuito. También se ha lanzado el “Seguro Multirriesgo Europyme”, que trata de dar cobertura a todos los riesgos de la empresa, y el “Agroleasing”, dirigido a la agricultura.

Al término de 1999, Banca de Empresas tenía firmados 314 convenios con empresas y asociaciones empresariales, un 50% más. En este ámbito de colaboración, hay que subrayar, que BBVA es el único banco español que ha suscrito una línea de financiación con el Fondo Europeo de Inversiones para la mejora de los sistemas medioambientales de las pymes españolas, así como la renovación de las líneas de financiación con el ICO para las pymes, con las que se han formalizado operaciones por importe superior a 268 millones de pesetas.

Como parte de su estrategia de marketing y vinculación con clientes, BBVA ha organizado numerosas jornadas con empresarios en diversas ciudades españolas, sobre nuevas fórmulas de financiación para las empresas, utilización de productos derivados, innovaciones en materia de comercio exterior y banca electrónica. Asimismo, se ha patrocinado el “Cuarto Foro de Tesorería y Finanzas”, celebrado el pasado mes de octubre en Madrid, con la asistencia de más de cuatro mil directivos de pequeñas y medianas empresas.

**Banca institucional** atiende de forma especializada a las entidades del sector público nacional y a las entidades del sector autonómico y local, clientes del antiguo BBV, así como a instituciones afines del sector privado, en sus necesidades de índole financiera y asesoramiento.

El Grupo BBVA es la primera entidad financiera del país en el segmento institucional. En el negocio con el sector público, su liderazgo es indiscutible al disponer de cuotas de mercado en activo y pasivo cercanas al 65% en ambos casos. El Grupo tiene adjudicados más del 80% de los convenios de colaboración bancaria con las Administraciones y Organismos Públicos.

La red de Banca Institucional, compuesta por 29 oficinas, da servicio a más de 4.000 clientes. Al cierre de 1999 la inversión ascendía a 500 millones de pesetas y los recursos de balance superaban los 650 millones, con incrementos del 20% y 2%, respectivamente.

En colaboración con Banca de Inversiones, cabe reseñar la firma del Convenio con el Fondo Europeo de Inversiones, así como la operación de depósito con el Fondo de Desarrollo Social del Consejo de Europa para la financiación de inversiones para la modernización del sector rural y fomento del empleo, además de la participación en las principales operaciones de sindicación de las Comunidades Autónomas, Diputaciones y Ayuntamientos realizadas en el ejercicio.

#### **Banco de Crédito Local**

Banco de Crédito Local (BCL) es una entidad especializada en la financiación de las Comunidades

BBVA es la primera entidad financiera en el segmento institucional. En el negocio con el sector público alcanza una cuota del 65%



Autónomas y de las Corporaciones Locales en España. A través de sus 14 oficinas gestionaba, al 31-12-99, un volumen de inversión crediticia próximo a 1.558 millardos de pesetas y un balance de 2.013 millardos. Las cuotas de mercado de BCL son del 35,3% en préstamos a Corporaciones Locales y del 11,2% en los dirigidos a Comunidades Autónomas.

En junio de 1998 Argentaria y el Grupo Dexia, líder europeo en la financiación al sector local, alcanzaron una alianza estratégica para integrar e impulsar el negocio de financiación a las entidades territoriales y locales en España. Una vez culminada la operación en 1999, la participación de Argentaria en BCL se situó en el 60%, y en el 40% restante la de Dexia. La colaboración de ambas entidades en BCL ha facilitado un mayor desarrollo de su negocio y el acceso a financiación en condiciones más favorables, lo que se ha traducido en la consolidación del liderazgo doméstico de BCL.

La financiación canalizada hacia el sector local y las Administraciones Territoriales se ha incrementado un 12,8% y un 5,4% respectivamente en el año y la cuota de mercado ha aumentado, habiéndose intensificado, además, la presencia del banco en los procesos de despresupuestación. En el entorno de fuerte competencia que caracteriza a este mercado, derivada de la calidad de sus activos y de la plena liberalización del mismo, BCL ha ampliado su oferta financiera, incorporando en el ejercicio nuevos productos de alto valor añadido para sus clientes.

Asimismo, el banco ha desarrollado una intensa actividad de captación de recursos en los mercados mayoristas. Ha emitido 1.000 millones de euros en pagarés domésticos, más de 1.000 millones de euros en papel comercial y un importe superior a 3.000 millones en Euro Medium Term Notes. También con el fin de optimizar su estructura de financiación BCL tiene en preparación una emisión de bonos de titulización de activos sobre el sector público local que será la primera de estas características en el mercado europeo.

### Banca de Inversiones

El área de Banca de Inversiones recoge las actividades desarrolladas por el Grupo en Tesorería y Mercado de Capitales, tanto en España como en el extranjero, así como el negocio de intermediación en los Mercados de Valores.

El proceso de consolidación de las actividades de Tesorería llevado a cabo ha permitido la racionalización de costes y plantillas, y la implantación de herramientas informáticas punteras de *pricing* de los productos, así como de medición del riesgo. Todo ello ha aportado incrementos de competitividad que se han traducido en ganancia de cuota en el negocio de "tesorería clientes", uno de los objetivos estratégicos del área.

Adicionalmente, y en el marco del proceso de internacionalización de la actividad, además de mantener una presencia relevante como creadores de mercado de Deuda Pública en España y miembros de MEFF, se ha accedido a la consideración de creador de mercado de Bonos Soberanos

Holandeses, así como al segundo escalón del mercado creador de Bonos Soberanos Portugueses.

El objetivo de la unidad consiste en convertirse en referencia obligada para la clientela de productos de Mercados en el sur de Europa y Latinoamérica.

En Mercado de Capitales, desde la unidad de originación se han dirigido numerosas operaciones de sindicación de préstamos, bonos y operaciones estructuradas, tanto para residentes como para no residentes, por un importe total de 14.363 millones de euros.

En préstamos sindicados el Grupo ha participado en 71 operaciones en el mercado nacional y 14 en el internacional, actuando como director de 39 y 9, respectivamente. El volumen global de aseguramientos ha sido de 6.254 millones de euros. Destacan las operaciones dirigidas al sector de las telecomunicaciones, (Retevisión, Jazztel o Medi Telecom). Por su volumen, sobresale el préstamo sindicado a Repsol, dirigido por el Grupo, de 9.000 millones de dólares y destinado a financiar la adquisición de la petrolera argentina YPF.

En el área internacional la presencia del Grupo se ha desarrollado fundamentalmente en la zona euro con aseguramientos en importantes operaciones para Vivendi y Suez Lyonnais des Eaux, y también en Latinoamérica para Cementos Diamante y Enersis.

En el mercado de bonos, BBVA ha sido la entidad más activa del mercado español en 1999, en el que ha dirigido 135 emisiones, por un importe total de 8.109 millones de euros. Entre las operaciones más relevantes se encuentran las 3 realiza-

das para Endesa, Iberdrola, Telefónica, RTVE y Repsol.

El Grupo ha alcanzado asimismo una posición destacada en el mercado europeo de acciones preferentes, en el que ha dirigido importantes emisiones para otros bancos, como Deutsche Bank e HypoVereinsbank, por un importe total de 850 millones de euros.

Se ha desarrollado igualmente una gran actividad en colocaciones privadas a largo plazo, entre 20 y 40 años, instrumentadas a través de programas de emisión de bonos (*Euro Medium Term Notes*) por un importe de 4.736 millones de euros.

Mercado de Capitales diseña y dirige también operaciones de financiación para el propio Grupo. Entre las llevadas a cabo en el ejercicio destaca la emisión de 1.000 millones de euros en acciones preferentes de BBV y las dos emisiones de cédulas hipotecarias por un total de 2.000 millones de euros, colocadas en su mayor parte en el mercado internacional.

En intermediación de renta variable el Grupo, a través de sus sociedades de valores y bolsa, es la primera entidad del mercado, con un volumen de contratación bursátil de 21,8 billones de pesetas, cifra que representa el 19,7% de la contratación total. Por volumen intermediado en el mercado continuo ocupa la segunda posición, con una cuota del 18,3%.

BBVA ha desempeñado también un papel de primera fila en operaciones corporativas de renta variable en el mercado español, participando como coordinador global en 13 operaciones por

Somos la referencia obligada para la clientela de productos de Mercados en el sur de Europa y Latinoamérica



un importe global de 465 millardos de pesetas. Destaca la ampliación de capital de Repsol-YPF por importe de 1.380 millones de euros, así como las ofertas públicas de venta de acciones de Azkar, TPI y Terra Networks.

En el ámbito internacional el Grupo participó en 15 operaciones, por un importe de 31 millardos de pesetas. La oferta de acciones de Deutsche Telekom, así como las operaciones de Aérospatiale, Crédit Lyonnais, ENEL y Equant son las más señaladas. Cabe también resaltar la actuación como única entidad española en las operaciones de Jazztel y Meta 4 en los mercados especializados de NASDAQ (Nueva York) y EASDAQ (Bruselas), respectivamente, reservados a compañías de reciente creación con elevado potencial de crecimiento y revalorización.

En 1999, el Grupo ha prestado asesoramiento en 28 operaciones de **fusiones y adquisiciones**, por importe superior a 2,4 billones de pesetas. Entre estas operaciones destacan los asesoramientos a Tabacalera en su fusión con Seita, a SEPI en la privatización de Binter Canarias y a SEPPA en la de ENAUSA.

Asimismo, el Grupo ha asesorado a pymes y a empresas familiares en la financiación de adquisiciones, actuando en 10 operaciones como asegurador por un importe total de 30 millardos de pesetas.

En la actividad de **financiación de proyectos**, el Grupo ha sido *arranger* en 21 operaciones, por un total de 152,4 millardos de pesetas. Entre estas operaciones destaca la financiación de Autoestradas do Atlántico en Portugal,

Concesiones del Elqui, Concesiones de los Lagos en Chile y Autopistas de Toronto.

### Banco de Negocios Argentaria

Banco de Negocios Argentaria es una entidad especializada en banca de inversiones. Su actividad fundamental consiste en la prestación de asesoramiento y de servicios financieros corporativos en salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones y financiación de proyectos. Es también importante su actuación en operaciones de originación de mercado de capitales, que le sitúan en las primeras posiciones en los rankings de emisiones de renta fija y préstamos sindicados del mercado nacional.

En 1999, el Banco ha participado en 19 operaciones de asesoramiento en ofertas públicas de venta y privatizaciones, 7 de ellas en mercados internacionales. Igualmente ha asesorado en 16 operaciones de fusiones y adquisiciones. Durante el ejercicio ha sido también destacable la actividad en financiación de proyectos con la participación como *arranger* en 7 operaciones de gran relevancia tanto en el mercado español como internacional.

En mercado de capitales se ha mantenido en las primeras posiciones del mercado español en aseguramientos, tanto de emisiones de bonos, con volúmenes asegurados de 2.311 millones de euros, como en sindicación de préstamos, actividad en la que ha participado en 33 operaciones en el mercado nacional y otras 10 en mercados internacionales con importes totales asegurados de 3.683 y 1.081 millones de euros, respectivamente.

### Gestión de Activos y Banca Privada

El área de Gestión de Activos y Banca Privada, encargada de la administración de fondos de clientes, ha sido en 1999 una de las de mayor crecimiento del Grupo BBVA. A través de su unidad de Banca Privada, el Grupo ofrece servicios individualizados de asesoramiento y gestión integral de patrimonios. Por su parte, la unidad de Gestión de Activos atiende a grandes colectivos de clientes en la gestión de los recursos aportados a instituciones de inversión colectiva. El Grupo BBVA también presta servicios de custodia de valores, a través de las unidades de Depositaria y Custodia, a clientes residentes y no residentes.

El negocio de Gestión de Activos y Banca Privada del Grupo ha registrado en el ejercicio un fuerte incremento, tanto en España como en el extranjero. El total de recursos gestionados ha aumentado un 38,3% y se eleva, al 31-12-99, a 17,1 billones de pesetas, de los que 13,3 billones corresponden a fondos de inversión y pensiones y 3,8 billones a carteras de clientes. Además, el Grupo BBVA tiene en custodia más de 12,3 billones de pesetas en valores de no residentes, con un crecimiento de más del 50% respecto al año anterior.

En 1999 el Grupo ha reforzado su posición en los mercados doméstico e internacional. En España BBVA es la primera entidad en gestión de fondos de pensiones. En fondos de inversión ocupa la segunda posición tanto en patrimonio administrado como en número de partícipes. El negocio del Grupo ha experimentado asimismo un in-

tenso crecimiento fuera de España, principalmente en Latinoamérica donde es líder en la administración de fondos de pensiones. En banca privada el Grupo constituye referencia obligada en el mercado por el elevado volumen de negocio que gestiona y por su oferta global de servicios.

**Banca Privada** está integrada por BBV Privanza y Argentaria Banca Privada, en España y Portugal, los bancos filiales en Andorra, Jersey, Suiza y Gibraltar, así como por las sucursales de Miami, Gran Caimán y el negocio de banca privada en Nueva York.

Los recursos gestionados al finalizar 1999 ascendían a casi 4,4 billones de pesetas con un incremento interanual del 32,8%, y el número de clientes superaba los 44.000. Las carteras con mandato discrecional y los fondos representan ya más del 75% del total del volumen gestionado por la unidad.

En España, se ha avanzado en la segmentación de la base de clientes y se han potenciado los equipos comerciales. Especialmente significativa ha sido la tarea llevada a cabo por las diferentes unidades de asesoramiento a clientes en materia fiscal y patrimonial.

Banca Privada y Fondos América lanzó nuevos productos como el "BBV Trust Grand Cayman" y 8 nuevos fondos de inversión. Se ha iniciado también la integración de las distintas unidades y oficinas de representación, cuya conclusión está prevista en los primeros meses del año 2000.

BBV Privanza Portugal, filial dedicada a la gestión de carteras, con centros de gestión en

BBVA es líder indiscutible  
en gestión de fondos  
de pensiones en España  
y Latinoamérica



Lisboa y Oporto y una nueva oficina de atención a clientes de banca privada en Londres, ha registrado también una positiva evolución en el ejercicio.

Fruto del compromiso de la unidad de Banca Privada con la prestación de servicios de alta calidad, BBV Privanza ha recibido para el conjunto de su actividad la certificación ISO 9002 y en gestión medio ambiental la certificación ISO 14001.

La unidad integrada por los negocios del Grupo en Andorra (dos bancos, con 10 sucursales, una gestora de fondos, que administra 17 fondos de inversión y 3 de pensiones y una compañía de seguros) gestiona casi un billón de pesetas en recursos, con un crecimiento del 21,7%. El beneficio de la unidad ha crecido un 33,7% respecto al año anterior. En 1999 Banc International-Banca Mora obtuvo el "Premio europeo a la calidad para pequeñas y medianas empresas subsidiarias" otorgado por la EFQM.

#### BBV Privanza

BBV Privanza, entidad especializada del Grupo en la gestión discrecional de carteras y en el asesoramiento de inversiones, ha reforzado en 1999 su posición de liderazgo en el negocio de banca privada en España, alcanzando una cuota de mercado superior al 20%. Al 31-12-99 gestiona un volumen de recursos de 1,7 billones de pesetas, un 26% más que en igual fecha del año anterior. Más del 85% de los recursos se gestiona bajo mandato discrecional, con una rentabilidad media de las carteras de particulares del 12,7%.

BBV Privanza continúa diversificando su gama de productos y servicios dirigidos a los segmentos de clientela medio y alto. En esta línea, ha lanzado "Privanza Link" y cuatro carteras estandarizadas para distintos perfiles de riesgo. Con la apertura de la oficina de Palma de Mallorca, el Banco tiene en España 17 sucursales.

BBV Privanza Servicios Patrimoniales proporciona asesoramiento en materia fiscal y patrimonial al segmento de alto patrimonio. De las 190 sociedades gestionadas, con un patrimonio superior a los 500 millardos de pesetas, 90 se han constituido durante este año. BBV Privanza es líder en la gestión de este tipo de sociedades en España.

La **Gestión de Activos** es un negocio en el que BBVA tiene una de las posiciones más sólidas del mercado, tanto en España como en Latinoamérica. En esta actividad el Grupo combina la utilización de herramientas avanzadas en la gestión de carteras con fuertes capacidades de distribución multicanal de sus productos. Al término del ejercicio, la unidad gestionaba un patrimonio total de 13,3 billones de pesetas en fondos de inversión y pensiones, importe superior en un 36,6% al de hace un año.

El patrimonio total gestionado en fondos de inversión ascendía al 31-12-99 a 8,3 billones de pesetas. En España el patrimonio se eleva a 7,2 billones, un 4,1% más, crecimiento superior al experimentado por el conjunto del sector. La cuota de mercado se ha situado en el 20,9%, con un avance de 0,6 puntos en el año. El número de par-

ticipes, cuyo crecimiento ha sido del 5,4%, ronda la cifra de 1.700.000, y representa una cuota de mercado del 21,2%, superior también a la de cierre de 1998.

La rentabilidad media ponderada en 1999 de las gestoras de fondos de inversión del Grupo BBVA ha sido del 9,8%, la más elevada entre las gestoras con patrimonio superior al billón de pesetas en el mercado español. Entre los 10 fondos más rentables del mercado, 6 corresponden a BBVA, todos con rentabilidades superiores al 80%. Ningún otro grupo financiero tiene más de 2 fondos entre los 10 primeros.

En 1999 la creación de nuevos fondos se ha centrado en la categoría de fondos internacionales de renta variable, sectoriales y de países emergentes. Se ha iniciado asimismo la comercialización de fondos especializados de renta fija, completando con ello la gama más amplia del mercado español, compuesta por más de 260 fondos de inversión. En septiembre se empezaron a comercializar pólizas de seguros *unit-link*, que han alcanzado un patrimonio superior a 135.000 millones de pesetas.

El Grupo BBVA está presente igualmente en el negocio de fondos de inversión, a través de sus filiales, en Portugal, Andorra y Latinoamérica. En conjunto, gestiona un patrimonio de 1,1 billones de pesetas. La posición del Grupo en Latinoamérica es muy relevante, con las siguientes cuotas de mercado en patrimonio: Argentina, 13,7%; Chile, 7,5%; Colombia, 8,4%; México, 8,9%; Perú, 24,4% y Venezuela, 30,3%.

En fondos de pensiones el patrimonio total gestionado por el Grupo era de 5,0 billones de pesetas al término del ejercicio, con un crecimiento del 129,9%. BBVA ocupa la primera posición en patrimonio y participes tanto en el mercado español como en el latinoamericano. Esta actividad es de importancia estratégica para el Grupo, tanto por su aportación directa a resultados como por su capacidad de generar negocio inducido (seguros).

En España, el Grupo gestiona un patrimonio de 1,4 billones de pesetas, con un incremento del 19,4% en el año. La cuota de mercado se sitúa en el 24,4%. El número de participes supera los 900.000. En planes individuales se administran 789 millardos de pesetas, un 20,6% más. En las modalidades de empleo y asociado se alcanza un volumen superior a 654 millardos, cifra que supera en un 18% la de un año antes. El Grupo aspira a mantener el liderazgo por innovación y patrimonio gestionado en el negocio de previsión, y aprovechar el proceso de exteriorización de compromisos por pensiones a finalizar en el año 2000.

El año 1999 ha sido fundamental en el proceso de expansión y consolidación del negocio de pensiones en Latinoamérica, donde BBVA es ya el primer operador, tanto por volumen de patrimonio como por número de afiliados. El Grupo gestiona en la región un patrimonio de 3,5 billones de pesetas, perteneciente a 10,9 millones de afiliados, con una cuota superior al 30%, y posiciones de liderazgo en Argentina, Chile, Bolivia, Colombia, México, Perú y El Salvador.

Entre los 10 fondos más rentables del mercado, 6 corresponden a BBVA





El éxito de BBVA en el negocio previsional en Latinoamérica radica en una gestión, que combina la materialización de economías de escala, la utilización de la plataforma tecnológica del Grupo y el intercambio de *know-how*. En la actualidad, las administradoras de pensiones de BBVA se encuentran a la cabeza de sus respectivos mercados en rentabilidad y eficiencia y presentan un elevado potencial de desarrollo y gran complementariedad con las actividades de banca minorista y seguros del Grupo en el área.

A la mayor presencia del Grupo en el negocio de pensiones en Latinoamérica ha contribuido notablemente la adquisición en el ejercicio del 50,7% del capital de la Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A., la primera entidad del sistema previsional chileno, con una cuota de mercado en número de afiliados del 39,8% y un patrimonio en gestión de 10.950 millones de dólares. También durante el año se ha ampliado hasta el 100% la participación accionarial del Grupo en Consolidar AFJP de Argentina y se han incrementado las participaciones en las administradoras de Colombia, México y Perú.

La unidad de **Depositaría y Custodia** proporciona servicios de valores muy especializados, atendiendo la demanda de las gestoras de instituciones de inversión colectiva y de los clientes institucionales no residentes. La unidad presta además, servicios relacionados con la actividad de entidad agente en las operaciones de salida a Bolsa (Amadeus y Terra) y de entidad de enlace al posibilitar la cotización de valores extranjeros en los mercados españoles.

Al término del ejercicio el volumen de depósitos custodiados en valores de no residentes supera los 12 billones de pesetas a precios de mercado, un 50% más que en el ejercicio anterior. Por otra parte, y en relación con la actividad de depositaria de instituciones de inversión colectiva, los volúmenes depositados alcanzaron 9,7 billones de pesetas.

El objetivo de la unidad consiste en alcanzar la primera posición en el mercado, mediante la consolidación de la base de clientes y de negocio, apoyada en una mejor oferta de calidad.

### Grupo Industrial

Esta área de negocio es responsable de la gestión de la cartera de participaciones industriales e inmobiliarias del Grupo. Su objetivo consiste en obtener una rentabilidad adecuada sobre los capitales invertidos con un horizonte plurianual, mediante la gestión de una cartera diversificada, centrada en sectores estratégicos de elevado crecimiento, con presencia estable y en colaboración con socios de reconocida capacidad de gestión. El área concilia un enfoque conservador en la realización de plusvalías con la generación de un flujo de ingresos recurrente.

La cartera de participaciones gestionada por el área se eleva al 31-12-99 a 1,3 billones de pesetas, a valor contable, y comprende un total de 165 sociedades. Su valor de mercado a dicha fecha es de 2,4 billones, por lo que las plusvalías latentes se cifran en 1,1 billones, de las que un 91%

corresponden a sociedades cotizadas en bolsa y, por tanto, de elevada liquidez.

Por su volumen, la cartera de empresas participadas de BBVA es la más importante del sector bancario español, con presencia muy significativa en sectores estratégicos (telecomunicaciones, petróleo, electricidad, distribución, servicios e inmobiliario). El Grupo es accionista principal o de referencia de empresas punteras en cada sector: Telefónica, Repsol, Iberdrola, Endesa, Acerinox, Corporación IBV, Sogecable, Acesa, Metrovacesa, Grubargés, etc.

Entre las operaciones más relevantes llevadas a cabo en el ejercicio destaca la suscripción de la parte correspondiente a la macroampliación de capital de Repsol, manteniendo una participación del 9,4%, así como las nuevas inversiones en Acesa (5,2%) e Iberia (7,3%).

A los sectores de las nuevas tecnologías y especialmente a los negocios relacionados con internet y telefonía móvil, de gran interés estratégico y elevado potencial de plusvalías, se van a destinar, a través de fondos específicos de *venture capital*, hasta 50 millones de pesetas en los próximos 3 años. De este importe se han materializado ya en 1999 unos 5.000 millones (E-Cuality, Pixelpark, Lysis, Healthcenter, Apogee, My Alert y Demasiado).

En esta línea, a comienzos del año 2000, en el marco de la importante alianza estratégica alcanzada con Terra Networks, se ha adquirido a Telefónica, su accionista mayoritario, por 81,5 millones de pesetas, un 3% del capital de Terra,

portal de internet líder en España y Latinoamérica.

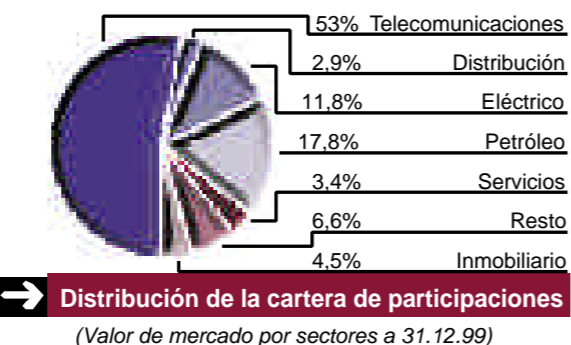
Siguiendo criterios de rotación de la cartera y de generación de plusvalías, en el año se llevaron a cabo también determinadas desinversiones en Promodés y Carrefour y, a través de sendas OPV's, en Bodegas y Bebidas (25%) y Sogecable (3,9%).

En el sector inmobiliario, la inversión del Grupo asciende a unos 70 millones de pesetas. Se trata de una cartera diversificada (residencial, oficinas y centros comerciales) y con unas plusvalías latentes de alrededor de 40 millones de pesetas. La cifra de negocio, ventas más alquileres, del área inmobiliaria se elevó a 50 millones de pesetas en el ejercicio.

En el marco del "Plan Vivienda" se comercializaron 567 viviendas, y existen otras 2.000 unidades en fase de preparación. Desde 1994, a través de este plan se han vendido más de 3.000 viviendas, con una facturación total de unos 100 millones de pesetas.

La participación del Grupo en Metrovacesa es del 17,2%. Esta empresa es líder en el mercado de alquiler y desarrolla muy diversos proyectos inmobiliarios, con ventas superiores a 14.000 millones de pesetas, ocupación superior al 97% y crecimiento del 25% en sus beneficios netos.

La participación en Grubargés-Hoteles se mantiene en un 33%, con una inversión total de 12.700 millones de pesetas, teniendo previsto desarrollar nuevos proyectos hoteleros en España, México y EE.UU. Por otra parte, el Grupo, a través de Desarrollo Urbanístico Chamartín, centra-



liza la gestión del proyecto de prolongación de la Castellana en Madrid, ya en fase de tramitación urbanística. El comienzo de la urbanización se ha fijado para el año 2001.

Gesinar ofrece una gestión inmobiliaria integral. En 1999 actuó como vendedor o agente de un número considerable de operaciones inmobiliarias, tanto directamente como mediante las 21 subastas inmobiliarias llevadas a cabo en todo el país. Emitió asimismo más de 51.000 informes de tasación hipotecaria, negocio en el que constituye una empresa de referencia en el mercado.

Como resultado de las actuaciones desarrolladas por Gesinar y por otras unidades especializadas del Grupo, en 1999 se han vendido inmuebles adjudicados y desocupados por importe de 70 millones de pesetas, lo que ha reducido en un 50% el stock de inmuebles improductivos.

## Seguros

La creación de un área específica encargada de gestionar y desarrollar el negocio asegurador responde a la ya notable dimensión que éste alcanza en el Grupo BBVA y a sus favorables perspectivas de crecimiento. En el mercado español son todavía reducidos los niveles de penetración de los seguros de riesgos personales en comparación con otros países de nuestro entorno económico. En estas modalidades se prevén crecimientos anuales del 15% para los próximos años y un aumento hasta el 70% de la participación del canal banca-seguros en la distribución del seguro de vida.

En España, BBVA cuenta con dos compañías, Euroseguros y Argentaria Vida y Pensiones, que operan en seguros de vida individuales y en el negocio de previsión colectiva empresarial y que distribuyen sus productos básicamente a través de las redes bancarias del Grupo. Por su parte, el negocio de intermediación de seguros es desarrollado por CTA y BV Broker. El Grupo posee además una participación del 50% en Direct Seguros (venta telefónica) y un 30% de Axa Aurora, el cuarto grupo asegurador del mercado español.

En Latinoamérica BBVA participa en un total de 14 compañías de seguros (7 en Argentina, 2 en Venezuela, 2 en Colombia, y una en México, Chile y Brasil), y próximamente comenzarán a operar nuevas compañías en Puerto Rico, Brasil y Chile.

El volumen total de primas emitidas por el Grupo BBVA en España en 1999 se ha situado en 315,6 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 55%.

BBVA es líder del mercado español en la comercialización de seguros de riesgo para economías particulares a través de redes bancarias, línea de negocio prioritaria para el Grupo. En 1999 se gestionaron más de 1,4 millones de pólizas en el ramo de vida. Las compañías de seguros del Grupo han emitido 25,2 millones de pesetas en primas, siendo la cuota de mercado del 28,4%.

La capacidad de las redes del Grupo en la distribución de productos de seguros de vida-ahorro se ha puesto de nuevo de manifiesto en el año, al comercializar en apenas 4 meses 135.000 millo-

nes de pesetas en *unit-link*, seguros de vida en los que el asegurado puede elegir el tipo de inversión.

En el negocio de previsión colectiva empresarial, el volumen de primas se ha elevado a 144,2 millones de pesetas, alcanzando una cuota del 44,6% de las primas emitidas en esta línea de negocio por el sector.

El 74% del beneficio antes de impuestos conjunto de Euroseguros y de Argentaria Vida y Pensiones corresponde al negocio de riesgo, de carácter más recurrente que los productos de seguros financieros, más sujetos a fluctuaciones de tipo de interés de mercado.

También en Latinoamérica, el negocio de seguros cuenta con grandes posibilidades de expansión, dada la notable capacidad de distribución del Grupo en la región, tanto a través de la amplia red de oficinas de nuestros bancos como de los canales específicos de las administradoras de fondos de pensiones. El volumen de primas emitidas por las diferentes compañías alcanzó una cifra cercana a 100 millones de pesetas.

El área de Seguros tiene establecidos exigentes objetivos de ganancia de cuota de mercado en las principales líneas de negocio. Para ello, se va a reforzar la capacidad de prescripción de las distintas redes en la comercialización de seguros mediante una mayor adecuación de la oferta a las necesidades específicas de cada segmento de clientela.

A través de sus redes minoristas, BBVA tiene previsto comercializar nuevos productos de seguros destinados a la cobertura de los riesgos de las economías domésticas, así como productos finan-

cieros (*unit-link*, rentas vitalicias, etc.). En el negocio mayorista se van a lanzar también nuevos seguros de vida y de accidentes dirigidos al segmento de previsión colectiva empresarial y para clientes de banca personal, corporativa e institucional.

## E-Business

La creación de esta nueva área de negocio es consecuencia de la firme apuesta de BBVA por las nuevas tecnologías y, en especial, por el uso de internet, considerado como un medio muy potente de desarrollar eficientemente el negocio financiero. Los objetivos del área consisten en la creación de valor para los accionistas, mediante el aprovechamiento integral de las nuevas oportunidades tecnológicas, y en alcanzar el liderazgo de la banca española también en este ámbito de negocio.

La estrategia diseñada comprende el desarrollo de dos líneas de negocio principales:

- Fortalecer la posición del Grupo en la distribución de servicios y productos por internet, potenciando el uso de nuevos canales como complemento a la acción comercial tradicional de las distintas áreas de negocio.
- Impulsar nuevos proyectos de negocio autónomos, con propuestas de valor específicas, basadas en un alto conocimiento del entorno financiero y del comercio electrónico, tanto entre empresas y personas (*business to consumers*) como en el ámbito puramente empresarial (*business to business*).

El área de Seguros es importante en BBVA y tiene grandes perspectivas de crecimiento



- Precisamente, con el fin de desarrollar un nuevo modelo bancario dirigido a los particulares se ha creado Uno-e Bank, S.A., el primer banco por internet en España que será operativo en los primeros meses del año 2000.

En el marco de la primera de las líneas de negocio mencionadas, BBVA ha desarrollado en el ejercicio importantes iniciativas que consolidan su ventajosa posición en la prestación de servicios financieros *on-line* en España y en varios países de Latinoamérica.

Mediante sus dos portales transaccionales (BBVnet.com y Argenvía.com) BBVA ofrece la posibilidad de realizar en tiempo real la mayoría de las operaciones financieras habituales (transferencias, tarjetas, compra de valores y fondos, consultas, alertas, etc.), y de utilizar potentes simuladores financieros para hipotecas y préstamos al consumo. El Grupo ofrece asimismo servicios de contratación electrónica para la adquisición de gran variedad de productos de distintos sectores y proveedores, y la posibilidad de contratar servicios vía TV digital en colaboración con Canal Satélite y Vía Digital.

En el segmento de empresas, el Grupo dispone de diversas herramientas de banca electrónica (BBV SIETE y Argentaria Cash), utilizadas por más de 35.000 empresas que, a través de ellas, han realizado cerca de 100 millones de transacciones en 1999, volumen que sitúa a BBVA en primera posición entre los proveedores de servicios en tiempo real del sector financiero español.

Al término del ejercicio más de 120.000 clientes particulares de BBVA realizaban transacciones por internet, cifra que representa una cuota de mercado del 19,8%.

Los objetivos del Grupo para el año 2000 contemplan que un 30% de las operaciones financieras tradicionales se realicen a través de los nuevos canales de distribución. Ello implica la utilización de los servicios de banca electrónica por más de 40.000 empresas, y que 150.000 clientes del Grupo operen en internet mediante nuestros portales transaccionales.

El segundo eje de la estrategia del área, consistente en el desarrollo de nuevos proyectos de negocio, ha experimentado un gran impulso en 1999 y se ha elaborado un ambicioso plan estratégico para los dos próximos años.

Entre las iniciativas de mayor alcance adoptadas ya por el Grupo destaca la creación del primer banco que operará exclusivamente por internet en España, Uno-e Bank, cuyo objetivo es convertirse en el principal banco por internet del sur de Europa y Latinoamérica.

En el capital del nuevo banco participa BBVA con un 80% y Terra Networks –la filial de internet del Grupo Telefónica– con el restante 20%. La asociación entre BBVA, el principal grupo financiero en el área latinoamericana, y el líder regional en accesos a internet, facilitará la rápida implantación de Uno-e en los principales países de Latinoamérica, además de en el sur de Europa y Estados Unidos.

La asociación de un gran grupo financiero y una compañía operadora y de servicios de inter-

net en un proyecto común refleja las enormes posibilidades de negocio que abren las nuevas tecnologías. Esta asociación es difícilmente imitable ya que une los conocimientos bancarios y los tecnológicos de dos entidades líderes en un proyecto autónomo de distribución de productos financieros, con una política de precios independiente, ágil y flexible en la toma de decisiones, y capaz de ofrecer al cliente una propuesta de valor diferenciada, independiente y transparente. El objetivo de ambos socios consiste en sacar a bolsa Uno-e antes de finales del año 2001.

Dotado de una avanzada plataforma tecnológica y con unos costes fijos muy limitados, Uno-e será una alternativa bancaria y de intermediación altamente eficiente. El nuevo banco funcionará como distribuidor de productos financieros de distintos proveedores, ofreciendo la contratación en tiempo real de valores nacionales e internacionales, fondos de inversión de varias gestoras, depósitos y cuentas corrientes en distintas divisas. Sobre la base de una estructura de costes en la que predominan los costes variables sobre los fijos, Uno-e seguirá una política de precios muy competitiva en la contratación de valores y en la remuneración de cuentas corrientes y otras modalidades de depósitos.

Su portal en internet, Uno-e, incluirá además numerosas funciones y herramientas (simulador, academia del inversor, comunidades virtuales, etc.) que facilitarán a los clientes el proceso de toma de decisiones acerca de sus inversiones y ahorros personales. Está previsto que en el transcurso del año 2000 la gama de productos se am-

plíe con seguros, unit-linked, planes de pensiones, una variada oferta de fondos de inversión y tarjetas de crédito.

Dado el carácter abierto de los nuevos negocios por internet, Uno-e ofrecerá también accesos a los mejores portales no financieros, con el fin de que el cliente pueda dirigirse hacia otros servicios adicionales desde el propio banco.

En el año 2000 el área de E-Business desarrollará nuevos proyectos, unos para su utilización por las distintas áreas de negocio del Grupo, y otros, de carácter más autónomo, para su ejecución por la propia área. Se prevé que el desarrollo de algunos de estos proyectos se lleve a cabo mediante acuerdos o alianzas comerciales con socios que aporten valor añadido, por su experiencia tecnológica o por su conocimiento específico del negocio.

Las principales líneas de actuación previstas son las siguientes:

- Nuevos productos de banca electrónica para empresas en internet en España y Latinoamérica.
- Servicios por televisión interactiva y telefonía móvil.
- Servicios de comercio electrónico entre empresas y particulares, y en el ámbito puramente empresarial (*business to business*).
- Desarrollo de medios de pago e intermediación virtual.
- Servicios de marketing personalizado por internet.

Uno-e Bank es el primer  
banco que opera  
exclusivamente  
por internet en España



## Otras áreas y actividades

### Recursos Humanos

La diferenciación entre las instituciones financieras radica cada vez más en el factor humano, en la excelencia de sus personas. Son las personas, integradas, motivadas y comprometidas con un proyecto empresarial ilusionante, las que crean valor, y la principal ventaja competitiva para garantizar el logro de los objetivos de BBVA.

La creación de BBVA ha supuesto un notable fortalecimiento en términos de capital humano, no sólo por el mayor número de personas que lo componen, sino principalmente, por la multiplicación de competencias individuales y de equipo a que da lugar la integración de dos culturas empresariales de éxito.

En el ámbito de recursos humanos, ambas entidades venían desarrollando políticas, procesos y prácticas muy similares, lo que facilita la conformación de una única cultura corporativa y ha acelerado la integración de los sistemas de administración y gestión del personal del nuevo Grupo.

BBVA se ha dotado de una estructura organizativa acorde con el nuevo escenario y con la nueva dimensión del Grupo, que se orienta plenamente a la consecución de los objetivos establecidos. Se trata de una estructura con asignación precisa de responsabilidades, que integra todo el talento de la Organización, situando a los mejores y más capacitados profesionales en los puestos adecuados, con independencia de su procedencia.

En el Grupo BBVA la formación es una variable clave para obtener permanentes niveles de ca-

lidad, eficiencia y competitividad. Buena prueba de ello es la aplicación de planes de formación y desarrollo, acordados entre directivos y colaboradores, para el mejor cumplimiento de los objetivos individuales y corporativos, así como para el desarrollo de las capacidades personales.

Tres conceptos subyacen al enfoque del Grupo en materia de formación. El de empleabilidad –la responsabilidad sobre la formación debe ser, en primer lugar, de la propia persona para acceder a los puestos de trabajo que el Grupo ofrece–, el compromiso de directivos y colaboradores en los procesos de formación, y la asunción por las áreas de negocio de la responsabilidad sobre la formación, al constituir un elemento clave de sus estrategias.

La “Escuela de Finanzas” ha continuado con la formación de gestores y especialistas altamente cualificados en mercados, banca privada, marketing y banca corporativa. La práctica totalidad de los alumnos han aprobado los exámenes de CFA, de reconocido prestigio internacional. Asimismo, se han iniciado nuevos proyectos de formación especializada en Banca Privada, con la colaboración de importantes especialistas en la materia, tanto internos como externos.

En consonancia con la nueva dimensión del Grupo, se ha seguido avanzando en la creación de un gran centro corporativo de formación, la Universidad BBVA, que se dedicará fundamentalmente, aunque no de manera exclusiva, a difundir los valores culturales del Grupo, la potenciación del conocimiento y el desarrollo de directivos.

En 1999 ha proseguido asimismo el proceso de intensa renovación de la plantilla al combinarse las salidas por finalización de carreras profesionales con la incorporación de jóvenes profesionales de alto potencial (1.742 personas), además de especialistas cualificados (291 personas) para el desempeño de aquellas funciones que se ha considerado más conveniente asignar a especialistas de procedencia externa. Este proceso, unido a la designación de las personas más adecuadas a los negocios de mayor crecimiento y a la aparición de numerosas oportunidades de carrera profesional, han supuesto la promoción y el acceso a nuevas y mayores responsabilidades de más de 3.503 empleados.

Se ha seguido avanzando también en un modelo de dirección orientada a resultados. La ampliación del número de personas con sistemas de retribución variable vinculados a los resultados obtenidos, especialmente a los resultados de sus respectivos equipos de trabajo, ha contribuido a potenciar el trabajo en equipo y a reforzar el compromiso con los objetivos de la Organización en su conjunto.

También se ha progresado en la mejora y extensión de esquemas de incentivación extraordinaria, mediante fórmulas que vinculan productividad e incentivo, con el fin de alinear los intereses empresariales y personales.

En el ámbito internacional destacan los significativos logros en la integración cultural de las personas que prestan sus servicios en entidades del Grupo en el extranjero, en especial, en Latinoamérica. En el ejercicio se han desarrollado planes orientados a la implantación y adaptación de políticas y modelos de gestión de recursos hu-

manos a los diferentes países en los que el Grupo desarrolla su actividad (gestión personalizada, análisis de capacidades y desarrollo del potencial).

Mención especial requiere el plan de integración y formación intensiva en diferentes unidades del Grupo en España, de personal directivo procedente de las unidades de negocio exterior. Es propósito de este plan la extensión del modelo de gestión en el exterior y facilitar la cobertura de funciones críticas con personal local o con personal con formación global.

En reconocimiento a la labor realizada en materia de recursos humanos en nuestro Grupo, le fue concedido uno de los premios a la Política Integral de Recursos Humanos en la tercera edición de los Premios Capital Humano, en la que tomó parte un elevado número de importantes empresas españolas.

Son numerosos los retos que plantea la gestión de los recursos humanos en el Grupo BBVA. Quizás el más importante consista en consolidar una organización con una cultura empresarial única e integrada, fuertemente comprometida con los objetivos corporativos, para lo cual se van a potenciar los canales de comunicación interna más idóneos.

Se seguirán impulsando planes orientados a la continua adecuación cuantitativa y cualitativa de la plantilla para favorecer la competitividad de la empresa y la empleabilidad de los profesionales; así como sistemas de retribución variable por equipos de trabajo, vinculados tanto a los resultados específicos de cada equipo como a los corporativos de creación de valor.

El capital humano  
diferencia a BBVA  
del resto de bancos



## Capital intelectual

# Capital intelectual

El Grupo BBVA que ya fue pionero en el diseño y publicación de su modelo de medición y gestión del capital intelectual, reafirma su voluntad y compromiso de contribuir al desarrollo de modelos

de medición y gestión de los activos intangibles, como vía para facilitar información sobre la estructura y capacidad de éstos para generar valor. Los activos intangibles son para el Grupo

pilares fundamentales de su valor y de su capacidad de mantener el liderazgo. El modelo BBVA es un modelo que integra la identificación y medición de los activos intangibles que



## INDICADORES DE CAPITAL HUMANO

	1998	1999
Nº de empleados totales	91.689	89.235
- en España	38.324	37.633
- en el resto del mundo	53.365	51.602
Edad media de la plantilla	43,0	42,8
Diversidad hombres/mujeres	71/29	70/30
Nº de ingresos en el Grupo:	1.572	2.033
- de jóvenes de alto potencial	1.232	1.742
- de especialistas	340	291
Nº de personas promocionadas	2.868	3.503
% del personal formado en calidad (acumulado)	12,0	14,1
% de personas en sistema de dirección por objetivos	56,3	58,4
% de personas con retribución variable	54,9	65,1
% medio retribución variable/total	5,5	6,4
Nº de sugerencias realizadas dentro del programa de Ideas	1.006	2.287
% medio de participación en concursos corporativos	17,5	24,6
Rotación externa no deseada	2,3	2,9
Índice de absentismo	2,4	2,5
% de horas de formación sobre jornada laboral	2,1	2,6

## INDICADORES DE CAPITAL ESTRUCTURAL

	1998	1999
Nº de comités de calidad	350	377
Nº de equipos de mejora	292	352
Nº de participantes en equipos de mejora	1.846	2.150
Nº de accesos a sistemas de información corporativos	764.881	929.782
Índice de satisfacción de clientes internos		
-en oficinas	7,3	7,1
-en estructuras intermedias	7,7	7,7
Nº de certificaciones ISO obtenidas (acumuladas)	36	48
Nº de procesos revisados (durante el ejercicio)	30	32

## INDICADORES DE CAPITAL RELACIONAL

	1998	1999
Índice de satisfacción de los clientes de la red comercial	72,0	73,0
Nº de oficinas	7.226	7.491
- en España	4.495	4.336
- en el resto del mundo	2.731	3.155
% plantilla en puestos de gestión y front-office	94,7	94,9
% plantilla en puestos de back office	5,3	5,0
Nº de clientes atendidos a través de nuevos canales:		
- canal telefónico	1.339.738	1.730.885
- internet	73.000	128.604
Nº países donde opera el Grupo	36	37
Índice de notoriedad espontánea	9,6	10,0

crean o crearán valor en el futuro –el Capital Intelectual– y la gestión de los procesos que hacen crecer dicho Capital.

El Capital Intelectual se estructura en tres bloques: Capital Humano, Capital Estructural y Capital Relacional.

Los cuadros adjuntos reflejan algunos de los indicadores que se utilizan en el ámbito interno para valorar la gestión y la evolución de

los activos intangibles relevantes para la creación de valor en nuestro Grupo.

El bloque de Capital Humano recoge tanto las competencias actuales (conocimientos, habilidades, y actitudes) como la capacidad de aprender y crear de las personas y equipos de trabajo que forman parte del Grupo BBVA.

El bloque de Capital Estructural recoge el conocimiento

sistematizado, explicitado o internalizado por la organización. La explicitación y estructuración del conocimiento permite una transmisión rápida de éste, generando una espiral ascendente de conocimiento y de mejora continua.

El bloque de Capital Relacional recoge las formas de relacionarse el Grupo BBVA y los agentes de

### Gestión del Conocimiento

- Desarrollar las competencias de personas y equipos, así como un contexto organizacional favorable a la innovación y la mejora permanente → Para incrementar el Capital Humano.
- Gestionar como un activo más el conocimiento organizacional, para su reutilización y creación de nuevo conocimiento en la organización → Para incrementar el Capital Estructural.
- Tejer y gestionar una red de relaciones con los agentes externos (clientes, proveedores, etc.) → Para incrementar el Capital Relacional.
- Promover la conversión del conocimiento individual en conocimiento colectivo, garantizando que éste revierta y enriquezca el desarrollo de competencias de las personas y equipos → Para transformar el Capital Humano en Capital Estructural y viceversa.
- Convertir en valor para los agentes externos nuestro conocimiento estructurado y promover que nuestra base de conocimiento colectivo se alimente del conocimiento externo → Para transformar el Capital Estructural en Capital Relacional y viceversa.
- Convertir las competencias de los individuos en más y mejores relaciones con el entorno y conectar a los individuos con el exterior para que incorporen nuevas perspectivas → Para transformar el Capital Relacional en Capital Humano y viceversa.

su entorno (clientes, proveedores, competidores, etc.).

El aspecto más relevante del modelo es la capacidad que genera para gestionar los activos intangibles. En el modelo BBVA se define la Gestión del Conocimiento como el conjunto de

procesos y sistemas que hacen que el Capital Intelectual de la empresa crezca. Estos se concretan en:

La gestión del conocimiento es lo que permite a las personas y, como resultado de ello, a la organización, adaptarse mejor y

más rápidamente a los cambios.

Tiene valor cuando las personas lo utilizan para desarrollar nuevas ideas, para tomar decisiones y, sobre todo, para la acción orientada a conseguir resultados.

## Sistemas y Operaciones

El área de Sistemas y Operaciones tiene como misión potenciar la capacidad competitiva del Grupo BBVA mediante la continua incorporación de los avances de las tecnologías de la información a los procesos de negocio del Grupo, orientando su actuación al desarrollo de herramientas de soporte y apoyo a la gestión comercial, a la contención de costes y a la mejora de los estándares de calidad de los mismos.

Con la creación de BBVA se ha iniciado un ambicioso programa de integración dirigido a crear valor mediante el aprovechamiento de la complementariedad tecnológica entre las dos entidades en un reducido periodo de tiempo.

La selección de los desarrollos tecnológicos más idóneos y avanzados en cada caso (operaciones de la red de oficinas, arquitectura integrada, canales alternativos y herramientas de gestión) va a definir un nuevo modelo tecnológico de menor coste, con unos elevados estándares de calidad, que ofrecerá mayores posibilidades de actuación comercial y una capacidad de distribución superior.

Un 20% de los ahorros de costes estimados en el programa global de integración se generará como consecuencia de un único programa de inversiones, la integración tecnológica (plataformas, centros de proceso de datos, productos, etc.), un menor recurso al *outsourcing* y la reducción de gastos de mantenimiento de equipos y aplicaciones.

Para hacer efectiva la integración operativa en el plazo previsto, primavera del año 2001, se han

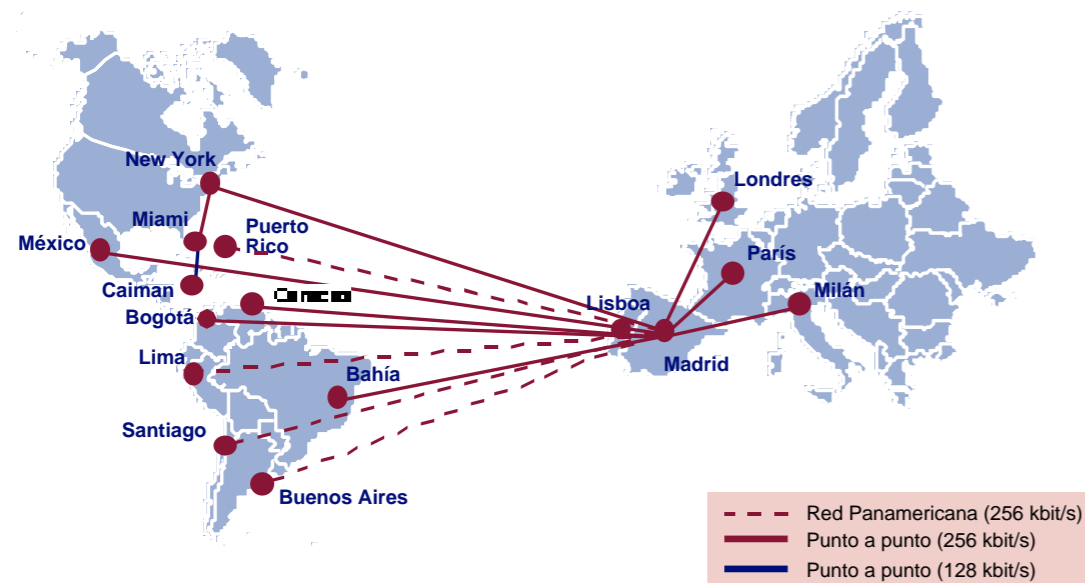
constituido más de 30 grupos de trabajo, encargados de definir las implicaciones técnicas de la integración de los sistemas informáticos y de información en la plataforma tecnológica de oficinas de BBV (una de las más avanzadas del mercado), llevar a cabo los desarrollos informáticos necesarios y finalmente dar soporte a la migración de sistemas en las oficinas de procedencia Argentina.

Antes de la primavera del 2000 estarán integrados los centros de proceso de datos de ambas entidades y al finalizar el año habrán migrado a la nueva plataforma la mitad de la red de oficinas mencionada.

Adicionalmente a los desarrollos dirigidos a hacer frente a los efectos del año 2000, superados con pleno éxito, BBVA ha llevado a cabo durante 1999 numerosos proyectos en el ámbito de la innovación y desarrollo tecnológico:

- Renovación total del parque de ordenadores en las dos redes de oficinas.
- Mejora de la operativa para clientes a través de internet mediante los accesos BBV-Net y Argenvía y actualización de los webs corporativos.
- Avances significativos en promoción e intermediación en el comercio electrónico, tanto en *business to consumer* (más de 300 tiendas en el *mall virtual*, “Decompras BBV”), como en *business to business* (implantación del mercado continuo de productos –MCP– y con las Cooperativas Agrarias de España a través de la Confederación –CCAE–).

## Red euro - americana de telecomunicaciones del Grupo BBVA



- Entrada en funcionamiento de la intranet de Argentaria en la red de oficinas y servicios centrales como herramienta de comunicación interna y de acceso a la información. En BBV, esta tecnología es muy utilizada en banca corporativa, banca de inversiones, asesoría jurídica y sistemas y operaciones, para gestión documental, elaboración de cuadros de mando y gestión del conocimiento.
- Acceso a diferentes servicios a través de TV Digital, mediante Argenvía TV y Canal BBV.
- Incorporación de las salas de tesorería de los bancos de Latinoamérica a los sistemas cor-

porativos de mercados. La primera sala en la que se realizó la implantación del sistema de *front office* fue la de BBV México. Asimismo, se ha llevado a cabo este año la implantación en los bancos de México, Colombia y Perú del sistema corporativo de medición del riesgo de mercado con metodología "valor en riesgo".

En 1999 se han producido asimismo avances importantes en el proceso de implantación del modelo de gestión en los bancos del Grupo en Latinoamérica. Ha quedado completada la infraestructura (hardware y software de base) en todos los países y se ha creado una red de telecomuni-

caciones panamericana para agilizar las interconexiones entre los diferentes bancos y España.

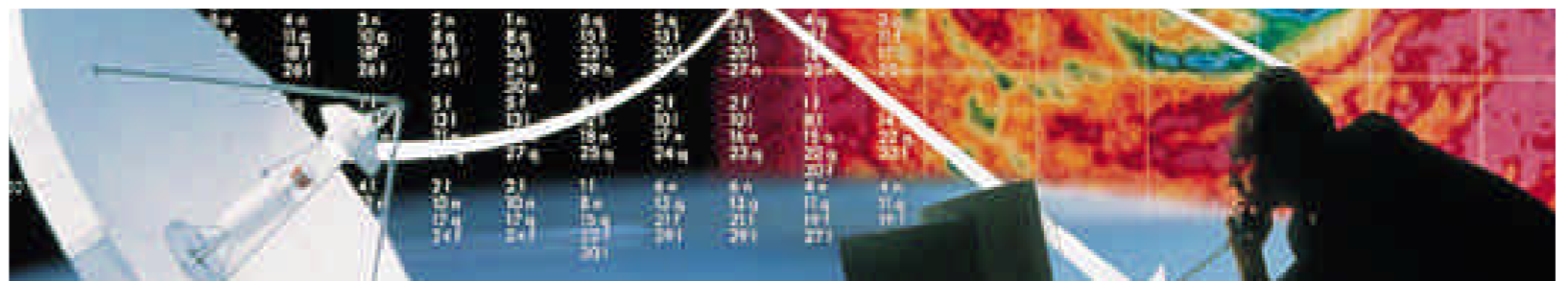
Se ha avanzado sustancialmente en la implantación de la Plataforma Operativa Unificada. En la mayoría de los países ya están instaladas las dos primeras fases (arquitectura y aplicaciones operativas), y se ha iniciado en algunos de ellos la última fase (herramientas avanzadas de gestión comercial). La implementación de esta plataforma de avanzada tecnología constituye una ventaja competitiva relevante con respecto a la competencia, al facilitar la implantación de un modelo de gestión homogéneo (franquiciado), y la obtención de importantes sinergias y ahorros de costes.

El Grupo BBVA ha superado con éxito el desafío del efecto 2000. La anticipación en el enfoque del problema –los primeros trabajos de análisis de impacto datan de 1996– ha permitido el desarrollo ordenado del proyecto y el éxito en su ejecución. La integración de BBV y Argentaria supuso la puesta en común de los proyectos de adaptación existentes para culminar el proceso con un único plan de transición al año 2000, que contemplaba las acciones a desarrollar los días previos y posteriores al cambio de año.

BBVA tiene en marcha en el área de Sistemas una serie de proyectos especiales de gran relevancia:

- El Proyecto NACAR (Nueva Arquitectura de Canales de Acceso Remoto), tiene como principal objetivo independizar la aplicación de oficinas de la plataforma hardware, software y periferia, mediante la migración del aplicativo actual de oficinas a Java. Se pretende asimismo convertir la nueva aplicación en portable universal, utilizable en canales alternativos, bancos de América, etc.
- El Proyecto SINFO (Sistema Informacional) es un proyecto de *data warehouse* dirigido al aprovechamiento integral de la información para una mejor gestión comercial de las bases de clientela del Grupo.
- El Proyecto SIGA (Sistema de Información de Gestión Avanzado) es un sistema de soporte y apoyo a la gestión del negocio bancario que utiliza tecnología de última generación para el almacenamiento de información (*information warehouse*) y su distribución (internet).

La ventaja de BBVA  
es que hace  
del cambio tecnológico  
una oportunidad







# Calidad



El Grupo BBVA, pionero en la gestión de la calidad total en el sistema financiero español, ha visto reconocidos sus esfuerzos públicamente y al más alto nivel mundial en el campo de la calidad total en 1999. Banc Internacional-Banca Mora obtuvo el premio europeo de calidad, que otorga la EFQM (European Foundation for Quality Management). Calidad, competitividad y rentabilidad fueron los tres ejes del programa aplicado con tan señalado éxito. Este Banco del Grupo se ha convertido así en la primera entidad financiera que logra uno de los tres premios a la calidad de mayor prestigio mundial: Deming (Japón), Baldrige (U.S.A.) y EFQM (Europa). Este premio no es fruto de un esfuerzo aislado, sino el resultado

del firme compromiso de todo el Grupo con la calidad. Así lo ratifican las 48 certificaciones alcanzadas por el Grupo al cierre de 1999 (44 según normas de calidad ISO-9000 y las 4 restantes según normas medioambientales ISO-14000) y, prácticamente en todos los países en que está establecido, es pionero y líder en este campo. Por el número total de certificaciones obtenidas, principal indicador objetivo de la calidad de los servicios prestados a la clientela, el Grupo se sitúa en tercer puesto a escala mundial. Otros ejemplos de las iniciativas desarrolladas en este terreno son la certificación ISO-9002 obtenida por BBVAPrivanza para el conjunto de su actividad –es la segunda entidad financiera europea en conseguirla–; o la

“garantía de tiempo en espera” establecida por el Banco del Comercio –la primera de un banco europeo–, según la cual concede a sus clientes 5 euros si esperan más de 5 minutos en ser atendidos. En Argentina, BBV Banco Francés obtuvo el “Sello Baires de Reconocimiento a la Calidad” del Ministerio de Producción y de Empleo. Desde 1981, año en que se inició una estrategia específica para la mejora de la calidad, hasta la actualidad, muchos han sido los esfuerzos dedicados en este sentido y han permitido situar a BBVA como “líder indiscutido de la calidad” en el sistema financiero español. De las encuestas llevadas a cabo periódicamente por agencias de

investigación independientes, se desprende que el Grupo BBVA es líder en grado de satisfacción de sus clientes –el indicador más importante para medir la calidad– en todos sus negocios básicos: banca de particulares, banca privada, banca de empresas, banca corporativa, banca institucional y fondos de inversión y de pensiones. Contribuyen a la mejora de los estándares de calidad tanto los servicios de atención al cliente, accesibles por diferentes canales

(cartas en las oficinas, línea telefónica, internet, Defensor de la Clientela, etc.) como la implantación de índices de calidad de servicio en un amplio número de oficinas y un modelo de autoevaluación de la calidad. La involucración del personal del Grupo en la mejora continua se pone de manifiesto con la existencia de 377 comités de

calidad, 352 equipos de mejora y con el elevado número de ideas recibidas, 2.287 en el año, en el sistema de sugerencia de ideas. En el campo de la comunicación, la Asociación Española para la Comunicación Interna (ADECIN) ha otorgado en 1999 al BBVA (por segunda vez en tres años) el premio a la empresa con mejor Comunicación Interna.



El BBVA obtiene los máximos reconocimientos de calidad



## FUNDACIÓN BBV

Se cumplen 10 años, desde que en 1990, la Fundación BBV iniciara su actividad con el establecimiento de su primer programa de trabajo. Diez años de estudio, reflexión y debate, con unos objetivos cuyo horizonte fue desde el principio el de trabajar, para y con la sociedad, con la finalidad de comprender mejor las nuevas formas de organización, gestión e interacción con el entorno, mediante la búsqueda de ideas y de posibles alternativas de solución a algunos de los problemas y preocupaciones de mayor calado social, cultural y económico. Las implicaciones –éticas, jurídicas y genéticas– del Proyecto Genoma Humano, la construcción de Europa, la reforma de los modelos sanitarios, el aseguramiento de la inactividad laboral y la conservación del medio ambiente han sido, entre otros, muchos hitos del desarrollo científico y tecnológico, ejes temáticos de los programas de investigación de la Fundación BBV.

En esta primera década, la Fundación BBV ha llevado a cabo más de 500 investigaciones, cuyos resultados han sido proyectados a la sociedad a través de la organización de 190 encuentros, 270 seminarios y casi 600 conferencias de extensión cultural y científica. Más de 5.000 intelectuales y expertos de todo el mundo han colaborado con la Fundación durante este período, y el legado documental de todo ello se ha materializado en las casi 300 publicaciones editadas que se proyectan desde 16 líneas temáticas de investigación.

En 1999, la Fundación BBV puso al alcance de los grupos sociales interesados los resultados

de los programas de investigación realizados con anterioridad, mediante la organización de diversos encuentros, algunos de ellos de alcance internacional. Cabe citar como más significativos el celebrado en Valencia sobre “El Proyecto Genoma Humano: Trasplantes y Clonación Humana en el siglo XXI”, en el que se debatieron los últimos avances en genética y sus repercusiones terapéuticas y sociales; el “Encuentro Internacional sobre Impacto y Reforma de los Sistemas de Seguridad Social”, en el que se analizaron las tensiones que sufre el vigente sistema de pensiones en nuestro país; y las “Jornadas sobre Normativa Ambiental: Regulación, Gestión y Financiación”, en las que se reflexionó sobre los problemas que plantea a las empresas la proliferación de normas legales sobre medio ambiente a partir de la incorporación de España a la Comunidad Europea. Asimismo, y con motivo de conmemorarse el X Aniversario del Programa Cátedra, se celebró el “Primer Symposium Cátedra Fundación BBV” en torno a la envolvente genérica de “Permeabilidad de las ideas y conocimiento humano”.

A lo largo de este año la Fundación BBV ha trabajado en 65 investigaciones, entre las que podrían citarse: “Evaluación de las políticas sanitarias en el Estado de las Autonomías”, “Serie Homogénea de la Renta Nacional de España y su Distribución Provincial 1955-1998” o “El empleo en España y el sector servicios. Evolución reciente y perspectivas de futuro”. Asimismo, la Fundación BBV ha sido correa de transmisión al facilitar el intercambio de ideas y conocimientos entre los investigadores más cualificados del mundo, a través de la incorporación de profesores ex-

tranjeros a universidades españolas y de expertos españoles a la Universidad de Cambridge, en el marco de las actividades del Programa Cátedra Fundación BBV. En esta misma línea de colaboración con la Universidad, la Fundación BBV ha contribuido a la formación permanente de profesores y alumnos de la educación superior mediante la organización de conferencias y seminarios en los Cursos de Verano de las Universidades del País Vasco y Menéndez Pelayo.

La Fundación BBV se enfrenta a su segunda década de actividad y al nacimiento del nuevo milenio con la madurez que le proporcionan sus 10 años de servicio a la sociedad, y la responsabilidad de continuar ahondando en el estudio de los problemas que, día a día con mayor calado, aflorarán sin duda en los países desarrollados. Coincide este reto con la próxima inauguración de una nueva sede del centro operativo de Madrid en un edificio singular de la capital de España, desde el que la Fundación seguirá contribuyendo junto a sus dependencias de Bilbao, a la mejora de la calidad de vida de nuestra sociedad.

## FUNDACIÓN ARGENTARIA

La Fundación Argentaria fue creada en 1991, si bien hasta el año siguiente no inició en la práctica su actividad. Con el objetivo básico de contribuir al compromiso de Argentaria con su entorno social, centra su cometido esencial en apoyar el desarrollo de la sociedad española a través de una labor cultural entendida en su sentido más amplio, incluyendo actividades científicas (en ciencias sociales), humanísticas, artísticas y formati-

vas. Una finalidad genérica que la Fundación ha pretendido concentrar muy especialmente en el conocimiento y la mejora de las condiciones de vida de los sectores mayoritarios de la sociedad española (particularmente, desde el punto de vista de los hogares), haciendo de esas condiciones su preocupación central.

Desde esa perspectiva vertebral, a lo largo de sus escasos ocho años de vida, ha desplegado una considerable actividad, que puede resumirse –tomando sólo en consideración sus líneas principales de trabajo– en los siguientes datos: casi un centenar de investigaciones (todas de carácter socio-económico), más de 150 publicaciones, más de 150 actos públicos (seminarios, jornadas y ciclos de conferencias), 26 exposiciones (básicamente pictóricas), 15 restauraciones en piezas fundamentales del patrimonio artístico español, 10 convocatorias de premios (a actividades educativas y a organizaciones que trabajan en el campo de las personas mayores), 25 representaciones teatrales y 38 programas radiofónicos (sobre temas de economía familiar), así como numerosos conciertos y recitales, convocatorias de becas y colaboraciones y ayudas diversas a instituciones educativas, culturales y asistenciales.

En la actualidad, plantea su trabajo en torno a tres áreas temáticas: *Economía, Familia, Sociedad y Cultura, y Arte*, habiendo supuesto 1999 un año de consolidación y especialización de las distintas actividades que desarrolla.

En el área de *Economía*, y a través de sus tres programas de actividades (Economía Familiar, Igualdad y Distribución de la Renta y la Riqueza y Economía y Naturaleza), ha centrado su esfuerzo



en aspectos que constituyen la preocupación básica de la vida cotidiana de la mayoría de la sociedad, y de mayor incidencia en la economía práctica de los hogares, así como aspectos relacionados con las condiciones básicas de vida, las desigualdades sociales y las políticas redistributivas y la gestión y utilización de los recursos naturales. Cabe destacar la realización de dos grandes *Encuentros sobre Economía Familiar*: “Dimensiones económicas de la familia”, realizado en Madrid del 21 al 23 de septiembre; y “La formación: clave para el empleo”, que tuvo lugar en Santiago de Compostela del 24 al 26 de noviembre.

En el área de *Familia, Sociedad y Cultura*, se han convocado y fallado, dentro de los programas destinados a Educación y Mayores, respectivamente, dos importantes galardones: los “XVII Premios Francisco Giner de los Ríos a la Mejora de la Calidad Educativa”, organizados en colaboración con el Ministerio de Educación y Cultura, y los “I Premios Fundación Argentaria con los Mayores”, una nueva iniciativa dirigida a apoyar proyectos de asociaciones sin ánimo de lucro que persigan mejorar la calidad de vida de las personas mayores e impulsar el asociacionismo en este sector de población. Además, se ha puesto en marcha un “Programa de Aproximación a la Música”, mediante la realización de un ciclo de audiciones comentadas (“Música para Todos”).

En el área de *Arte* desarrolla la Fundación dos programas: Exposiciones y Conservación del Patrimonio. El primero se centra en la realización de exposiciones itinerantes por toda la geografía española de los fondos de la Colección Argentaria. Cabe destacar la inauguración, el pa-

sado 14 de diciembre, en el Museo Municipal de Málaga, de la exposición “Imágenes yuxtapuestas. Diálogo entre la abstracción y la figuración en la Colección Argentaria”. Con el segundo de los programas se pretende contribuir a la preservación del patrimonio artístico español. Este objetivo se materializa en la conservación y restauración de obras maestras que, además de ser piezas fundamentales dentro de la historiografía del arte, tengan un alto significado simbólico en su entorno. Esta labor de recuperación se complementa con un foro permanente de debate, denominado “Encuentros sobre Patrimonio”.

### MECENAZGO

En 1999, el Grupo BBVA ha realizado actividades y apoyado iniciativas de tipo social, cultural y educativo, contribuyendo con ello al desarrollo de la sociedad. Destaca, por su importancia y exclusividad el patrocinio de la “Ruta Quetzal Argentaria”, programa dirigido a los jóvenes que tiene como objetivo el fomento de la cooperación y desarrollo cultural entre Europa y América. En 1999 realizó una expedición de estudio y aventura con jóvenes de 43 países siguiendo la ruta de los grandes descubridores que, hace 500 años, se afanaban en buscar la comunicación interoceánica desde el Atlántico, a través de la tierra firme recién descubierta en 1498 y el istmo centroamericano.

En el terreno de las artes plásticas, BBVA ha organizado durante 1999 tres exposiciones: “Picasso, suite 156” en Bilbao, las “Obras maestras de la Dulwich Picture Gallery”, en Madrid y en el Museo de Bellas Artes de Bilbao, con más de

72.000 visitantes, y “La pintura rusa del siglo XIX en la Galería Tretiakov” en Madrid y Bilbao. Además, se han patrocinado otras tres: en el Museo Guggenheim de Bilbao, la exposición “De Durrero a Rauschenberg. La Quintaesencia del dibujo. Obras maestras de las Colecciones Albertina y Guggenheim”, que fue visitada por más de 200.000 personas; en la Fundación Joan Miró de Barcelona, la muestra “Klee, Tanguy, Miró. Tres visiones del paisaje”; y, con motivo del Xacobeo'99, la muestra “Santiago” en la capital gallega, donde se exhibió por primera vez una gran parte del patrimonio del Monasterio de San Paio de Antealteaes.

Además, BBVA ha colaborado con la Agencia Española de Cooperación Internacional y la embajada de la República Popular China en la exposición “Máscaras chinas” en Madrid, y con la Facultad de Bellas Artes de la Universidad del País Vasco para la “XII Exposición de Audiovisuales en Bilbao”.

En 1999, BBVA ha realizado daciones de obras a tres museos: al Museo Nacional Centro de Arte Reina Sofía, una serie de obras de Anselm Kiefer y dos de Joaquín Torres García, al Museo de Artes Decorativas de Madrid, la Colección de cristales Torsten Bröhan, y, al Museo de Bellas Artes de Bilbao, una escultura de Julio González.

En el apartado de música, continuó el apoyo a la Asociación Bilbaína de Amigos de la Ópera, patrocinando la ópera “Los Hugonotes”, de Giacomo Meyerbeer, y patrocinó conciertos de la asociación Juventudes Musicales.

Dentro del apoyo a la conservación del patrimonio, se restauró la Capilla de San Sebastián de la catedral de Palencia, y se continuó con la rehabilitación de la Capilla de Santiago en la catedral de Burgos.

En el campo educativo, BBVA ha continuado con el proyecto “Acércate al Banco”, que permitió que más de 40.000 niños visitaran las oficinas bancarias, y el programa de becas a emigrantes españoles residentes en el extranjero para realizar estudios de postgrado en universidades españolas.

Asimismo, BBVA organizó, en colaboración con *The Economist*, dos conferencias sobre temas relacionados con el mundo económico y financiero: “La ayuda al desarrollo y las crisis financieras internacionales. El papel del Banco Mundial” y “El futuro de la banca en el próximo milenio”, y patrocinó el encuentro “El horizonte de las entidades financieras: fusiones y adquisiciones” enmarcado en los cursos de verano que organiza la UIMP.

En 1999 se convocó y falló el “XIV Premio Andalucía de Novela”, en colaboración con la editorial Alfaguara y la segunda edición de los “Premios de Poesía de la Academia Castellano-Leonesa”.

Finalmente, BBVA participó en la campaña de captación de fondos para las víctimas del huracán Mitch, con motivo del “X Aniversario de la Convención de los Derechos del Niño”, organizada por Unicef, y a finales de año puso en marcha una campaña de solidaridad con los damnificados de las inundaciones en Venezuela.





# Gestión

Gestión del riesgo



La integración de las funciones de riesgos del Grupo BBVA ha supuesto la unificación de criterios y políticas, así como la creación de una única estructura organizativa, que da servicio a los distintos negocios y redes de distribución.

El resultado de la integración es una función de riesgos avanzada que, apoyada en la experiencia y el talento de los equipos y en las posibilidades que ofrece la tecnología, aúna los objetivos complementarios de:

- Preservar la solvencia de la entidad, asegurando que la exposición al riesgo se encuentre dentro de los límites de tolerancia prees-

tablecidos, con un perfil de riesgos equilibrado.

- Desarrollar y ejecutar una política de riesgos alineada con los objetivos estratégicos del Grupo.
- Contribuir a que las decisiones a cualquier nivel –operativo, táctico o estratégico– estén orientadas a la creación de valor para el accionista, a partir del concepto de rentabilidad ajustada al riesgo.

Para el cumplimiento de los objetivos anteriores, se ha elaborado un decálogo de la función de riesgos que recoge los principios básicos en los que se apoya la visión del Grupo en materia de

#### Decálogo de la función de riesgos en el Grupo BBVA

1. Función de riesgos independiente y global, que asegure una adecuada información para la toma de decisiones a todos los niveles.
2. Objetividad en la toma de decisiones, incorporando todos los factores de riesgo relevantes (tanto cuantitativos como cualitativos).
3. Gestión activa de la totalidad de la vida del riesgo, desde el análisis previo a la aprobación hasta la extinción del riesgo (gestión del *continuum* de riesgo).
4. Procesos y procedimientos claros, revisados periódicamente en función de las nuevas necesidades, y con líneas de responsabilidad bien definidas.
5. Gestión integrada de todos los riesgos mediante su identificación y cuantificación (mercado, crédito y operacional), y gestión homogénea en base a una medida común (capital económico).
6. Diferenciación del tratamiento del riesgo, circuitos y procedimientos, de acuerdo a las características del mismo.
7. Generación, implantación y difusión de herramientas avanzadas de apoyo a la decisión que, con un uso eficaz de las nuevas tecnologías, faciliten la gestión de los riesgos.
8. Descentralización de la toma de decisiones en función de las metodologías y herramientas disponibles.
9. Inclusión de la variable riesgo en las decisiones de negocio en todos los ámbitos, estratégico, táctico y operativo.
10. Alineación de los objetivos de la función de riesgos y de los individuos que la componen con los del Grupo, con el fin de maximizar la creación de valor.

riesgos, y que fija las bases del desarrollo organizativo y operativo del Área.

#### Estructura organizativa

El área de Riesgos del Grupo BBVA se ha dotado de una estructura organizativa que facilite la integración, unifique e implante una cultura común e impulse el desarrollo de la función, para la consecución de los objetivos enunciados anteriormente.

El Consejo de Administración, su Consejero Delegado y la Comisión Delegada Permanente aprueban la política de gestión de riesgos, y todo el marco en el que ésta se desarrolla: estructura organizativa de la función de riesgos, directrices de gestión, sistemas de medición y de límites, y sistemas de información y de control. Asimismo tienen como misión la ejecución y supervisión de la política de riesgos, asegurando que el perfil de riesgos global, e individual en términos de operaciones, clientes y áreas de negocio, es consistente con la visión estratégica del Grupo.

Al objeto de asegurar una adecuada gestión del riesgo en toda la institución, se ha articulado una estructura en dos niveles, uno de calibración, desarrollo y optimización (Gestión Estratégica y Global), y otro de ejecución de políticas (Unidad Central de Riesgos).

En el primero de ellos, y al objeto de realizar un desarrollo de la función acorde con los principios básicos mencionados, se han creado cuatro unidades especializadas, Gestión Estratégica y Gestión Global del Riesgo para cada uno de los tipos de riesgo; de crédito, de mercado y operacional.

La unidad de Gestión Estratégica del Riesgo tiene como responsabilidad el desarrollo de la arquitectura de identificación, medición y seguimiento del riesgo. En concreto, es misión de esta unidad el desarrollo de la metodología de medición de riesgos y el diseño de herramientas de apoyo. Asimismo, propone el perfil de riesgos deseable, los límites globales de tolerancia al riesgo y valora la exposición en términos de capital económico, proponiendo políticas para la optimización de la rentabilidad ajustada al riesgo.

Las unidades de Gestión Global del Riesgo (Crédito, Mercado y Operacional) aseguran el correcto desarrollo e implantación de las políticas para cada tipo de riesgo. Estas unidades actúan horizontalmente sobre la gestión y seguimiento global de cada tipo de riesgo, elaborando informes periódicos para los órganos de gobierno (Consejo de Administración y Comisión Delegada Permanente) y la Alta Dirección del Grupo. Asimismo, son responsables del contraste, implantación y mantenimiento de las herramientas, y sistemas de medición y gestión del riesgo, así como de la elaboración de manuales de procesos y procedimientos.

Por otro lado, la Unidad Central de Riesgos de Crédito se encarga de la ejecución de la política de riesgos, en coordinación directa con las diferentes áreas de negocio. Es responsabilidad de esta unidad mantener el perfil de riesgos dentro de los parámetros establecidos, a través de las políticas de aprobación y seguimiento de riesgos y la gestión de los límites. Asimismo, asegura la calidad de los riesgos e inversiones que asume el Grupo, y es una función de apoyo al desarrollo del negocio, manteniendo la independencia de criterio en la gestión y tratamiento del riesgo.

Dada la especificidad del Riesgo de Mercado, la unidad de Gestión Global del Riesgo de Mercado es responsable también de la ejecución de políticas y gestión del riesgo en el día a día, en colaboración con las áreas de negocio.

Con el fin de avanzar de forma rápida y ordenada en la articulación de una única función de riesgos en el Grupo BBVA, que dé soporte a las diferentes redes de distribución del Grupo, se ha creado dentro del Área la Unidad de Coordinación e Integración, que tiene entre sus responsabilidades la elaboración y coordinación de los planes de trabajo dirigidos a la integración y desarrollo de la nueva función de riesgos.

Finalmente, la Secretaría Técnica del Área se encarga de coordinar los procesos de decisión de los órganos superiores y añade valor mediante su contraste técnico, en los circuitos y comités de operaciones en los que se admiten los riesgos al

más alto nivel de delegación por parte del Consejo de Administración.

Dentro de la estructura organizativa del Grupo BBVA, el Área de Riesgos forma parte de las funciones de Apoyo a la Presidencia, reportando al Vicepresidente y Consejero Delegado en sus responsabilidades sobre la Unidad Central de Riesgos de Crédito, Riesgo de Mercado y Riesgo Operacional, y Recuperaciones.

### Gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo BBVA tiene como principio básico la gestión de la exposición al riesgo durante toda su vida (gestión del *continuum* del riesgo), asignando responsabilidades precisas en las distintas fases: análisis, aprobación, seguimiento y, en caso de empeoramiento de la calidad crediticia, seguimiento intensivo y gestión recuperatoria. Con ello, se asegura que cada exposición está siendo gestionada dónde y por quién corresponde, que los equipos involucrados en las diferentes fases de la vida del riesgo interactúan eficazmente y que cada paso en el proceso añade valor.

Esta dinámica de gestión se complementa con la revisión y mejora continuada de las políticas, normativa y metodologías utilizadas, así como de los procedimientos, circuitos de decisión y herramientas utilizados en el estudio y control de los riesgos.

En la gestión del riesgo de crédito están involucrados todos los niveles que intervienen en la toma de decisiones, desde el gestor del cliente –primer responsable del riesgo asumido– hasta la Alta Dirección del Grupo y el Consejo de Administración, que decide la estrategia y el perfil de riesgos del Grupo. Esta estructura, soportada por una organización matricial, permite compatibilizar la necesaria independencia de criterio de la función de riesgos con la proximidad al día a día del negocio y los clientes en las unidades de negocio del Grupo.

En este contexto, la función de riesgos de crédito del BBVA tiene una doble aspiración:

- Proponer a la Alta Dirección del Grupo la adopción de las medidas necesarias para, de acuerdo con las mejores prácticas y recomendaciones de organismos de supervisión, garantizar en todo momento la correcta identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de crédito. En el desarrollo de estas actividades, la función de riesgos debe asegurar igualmente la homogeneidad y coherencia de las metodologías y procedimientos utilizados en todos los negocios en los que el Grupo BBVA asuma, intermedie o aconseje sobre riesgos.
- Garantizar una adecuada calidad del riesgo de crédito, emitiendo la normativa corporativa en relación con el proceso de análisis y admisión de riesgos de crédito, que permita mantener el perfil de riesgo deseado por el Grupo. Este proceso de selección y autorización de operaciones se realiza directamente por la Unidad Central de Riesgos o mediante la concesión de facultades delegadas de admisión de riesgos.

El seguimiento y control más cercano de las facilidades crediticias están encomendados directamente a las unidades de negocio, que tienen la responsabilidad última de aplicar las tecnologías, herramientas, sistemas de información y alertas previstos, para garantizar, en todo momento, el buen fin de las operaciones. El Grupo BBVA realiza permanentemente una gestión activa de toda su cartera de créditos, con objeto de tener conocimiento inmediato de cualquier situación interna o externa que pudiera afectar a sus riesgos de crédito y anticipar las medidas que en cada caso deban adoptarse.

Con el fin de optimizar el proceso de gestión integral del riesgo de crédito, para situaciones de demora o incumplimiento definitivo de los pagos, el Grupo BBVA cuenta con equipos especializados de Gestión Recuperatoria, que disponen de herramientas y procedimientos estandarizados para garantizar la mayor eficacia y control del proceso recuperatorio.

### Desarrollo de la función

Es una prioridad básica del Grupo el desarrollo de herramientas y sistemas de apoyo a la gestión del riesgo en cada una de sus fases. Se pretende explotar al máximo la capacidad de procesar información que proporcionan las nuevas tecnologías, y los avances metodológicos en la modelización del riesgo de crédito. Estos modelos no sustituyen sino que potencian elementos clave de la gestión como el profundo entendimiento del mercado y de las contrapartidas, y el buen juicio del gestor.

En este sentido, en las fases de análisis y aprobación de riesgos, los modelos de calificación crediticia (*rating* y *scoring*) permiten al Grupo la toma de decisiones más objetivas, ágiles y eficientes.

Estos modelos facilitan la toma de decisiones más objetivas, al sistematizar la consideración y el peso de todos los factores cuantitativos y cualitativos relevantes, aprovechando la ventaja del conocimiento cercano del cliente que tiene el gestor. Se construyen diferentes modelos para los distintos segmentos de clientes, tipos de producto y mercados, que tienen factores críticos de riesgo distintos. Sin embargo, todos los *rating* y *scoring* se calibran a una escala maestra, lo que permite comparar de manera homogénea el riesgo asumido con cualquier contrapartida, y utilizar la medición del riesgo para el cálculo de la rentabilidad ajustada al riesgo (Rorac).

Los modelos de calificación crediticia permiten también tomar decisiones más ágiles, acercándolas al cliente, con las ventajas comerciales que ello conlleva, si bien se retiene al nivel central el control de las políticas, metodologías y desarrollo de herramientas, así como las decisiones de aprobación de las operaciones de mayor riesgo.

Por último, los modelos de calificación crediticia permiten una toma de decisiones más eficiente, alineando el esfuerzo de análisis con el riesgo asumido, que depende no sólo del tamaño de la operación, sino también de la medición del riesgo de la contrapartida –medido por el *rating* o *scoring* correspondiente–, del tipo de producto o de las garantías asociadas. En suma, riesgo medi-

do no por el tamaño de la exposición, sino en términos de volumen de pérdida anticipada.

La aplicación práctica de lo expuesto anteriormente exige una adecuación del sistema de delegación de facultades de aprobación y un engarce claro con el esquema de gestión comercial. Este proceso requiere una implantación gradual, en función del rodaje de los modelos de calificación de riesgos implantados, y siempre teniendo en cuenta la experiencia y formación de cada gestor.

Junto con los modelos de *rating* y *scoring*, los modelos de fijación de precios ajustados al riesgo mejoran la calidad de las decisiones de aprobación mediante la consideración conjunta de los elementos de riesgo y rentabilidad. En el mismo sentido, el análisis centralizado de la rentabilidad ajustada al riesgo global permite al Grupo orientar la cartera, mediante las políticas de riesgo, hacia los segmentos, sectores, productos o zonas geográficas más rentables, y evitar aquellas que destruyen valor. De esta manera, se asegura un uso más eficaz de la base de capital.

En cuanto a la fase de seguimiento de riesgos, el Grupo BBVA dispone de diversas herramientas de alerta, que se alimentan tanto con información interna (comportamiento del cliente, evolución de su calificación crediticia) como externa. En función de la información de los sistemas de alerta y del análisis del equipo de seguimiento de riesgos, se decide si una exposición requiere algún tratamiento especial, ya sea en fase de seguimiento intensivo o por litigio. La anticipación es la clave, al identificar rápidamente el tipo de tratamiento requerido, que llevan a cabo equipos especializados. En el caso del seguimiento intensivo, se trata de mitigar la posibilidad de pérdidas mejorando la calidad del riesgo, a través de iniciativas tales como la renegociación de la deuda, la obtención de nuevas garantías u otras.

Dentro de la gestión del *continuum* del riesgo, la gestión activa de la cartera crediticia ha estado tradicionalmente condicionada por la escasa liquidez de los mercados de crédito. Las nuevas posibilidades existentes para la movilización del riesgo de crédito –derivados, productos estructurados, nuevos instrumentos de titulización–, junto

con los avances en las técnicas de modelización, han permitido al Grupo iniciar el desarrollo de un modelo para la gestión activa de la cartera crediticia. El objetivo es gestionar de forma dinámica la rentabilidad ajustada al riesgo global de la cartera, extrayendo las máximas ventajas a la diversificación al nivel global.

En el Informe financiero contenido en este mismo documento, se trata la situación y evolución reciente del Grupo en lo referente a la calidad del riesgo.

### Gestión del riesgo de mercado

La unidad de Gestión Global del Riesgo de Mercado, tiene entre sus funciones básicas las de medir, controlar y seguir los riesgos de mercado, valorando la exposición y su adecuación a los límites asignados, así como realizar el contraste, implantación y mantenimiento de herramientas.

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es el elemento clave en la medición del riesgo, para lo cual se utiliza, entre otras, la metodología de valor en riesgo (VaR), en su modalidad varianzas-covarianzas. El VaR utilizado mide la máxima pérdida potencial diaria con un nivel de confianza del 95% en el tratamiento de las operaciones procedentes de mercados más estables y del 99% en las operaciones contratadas en mercados emergentes. A estos efectos, se computan los factores de riesgo de mercado: interés, cambio, precios de renta variable y volatilidad de las opciones sobre estos subyacentes, sobre la base de la evolución histórica

diaria de los precios de mercado y de las correlaciones observadas entre los mismos.

Los mapas de riesgo son elaborados diariamente en todas las áreas de mercados y en cada una de las mesas o unidades en las que se estructuran. En ellos figuran, además de las cifras de VaR, otros indicadores de riesgo de uso generalizado (sensibilidades a movimientos en los tipos de interés, riesgo gamma y vega de las opciones, etc.).

Asimismo, se siguen individualmente los riesgos de las carteras cuyas características especiales obligan a un tratamiento diferenciado: operaciones sujetas a macrocobertura contable, derivados revalorizados con modelos propios y operaciones estructuradas de carácter singular, incluyendo en todos estos casos las operaciones de cobertura existentes.

Con el fin de comprobar la calidad de las estimaciones de riesgo, en el Grupo se realizan ejercicios de *backtesting*, consistentes en la comparación de las pérdidas y ganancias teóricas que se habrían producido diariamente bajo la suposición de que las posiciones se mantuviesen inalteradas, es decir, en ausencia de operativa diaria, con las estimaciones que genera el modelo de riesgos. La aplicación de esta técnica refleja que las mediciones de riesgo están dentro de los estándares de validación normalmente admitidos.

En el Grupo BBVA se considera que, junto al empleo del concepto VaR para la estimación de la máxima pérdida posible de una cartera para un nivel de confianza determinado, hay que realizar simulaciones de tensión (*stress-testing*) que pon-

gan de manifiesto la magnitud de pérdidas potenciales, superiores a la cifra de VaR, que podría experimentar el valor de mercado de dicha cartera ante situaciones particularmente adversas. Los escenarios a que se someten las posiciones al realizar estas simulaciones se obtienen tanto por mecanismos de generación aleatoria, como teniendo en cuenta situaciones históricas de crisis en cada uno de los mercados.

Los riesgos de mercado en que incurre el Grupo están sujetos a límites autorizados por los órganos de gobierno. Su control se realiza diariamente y tienen vigencia anual, salvo en circunstancias excepcionales.

Además del seguimiento del nivel de riesgo de mercado, existen señales de alerta (*stop-loss*, pérdidas acumuladas, incrementos desproporcionados de las volatilidades, entre otras) que completan las herramientas de control del riesgo de cada unidad y del conjunto.

### El riesgo de mercado en 1999

La metodología utilizada por BBV y Argentaria es en su mayor parte común. A continuación se recogen las principales mediciones correspondientes a 1999; en ambos casos el VaR se ha calculado con *holding period* 1 día y nivel de confianza del 95%.

En Argentaria, el VaR medio del año ha sido de 1.651 millones de pesetas, con un máximo de 2.460 millones y un mínimo de 1.176 millones. La mayor actividad con la clientela en *swaps*, opciones y depósitos a largo, ha aumentado moderadamente las cifras de VaR con respecto al ejer-

cicio anterior, dentro de los límites autorizados por la Comisión Ejecutiva Permanente, y en línea con los objetivos de negocio establecidos.

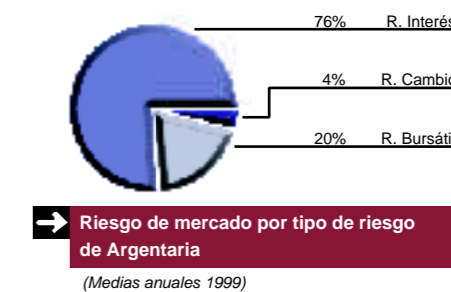
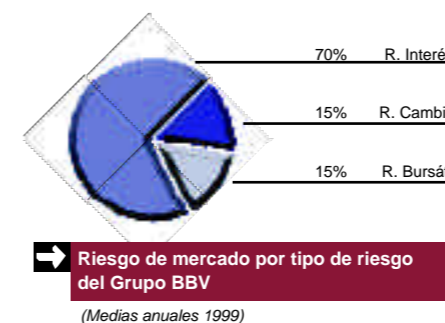
En BBV se han mantenido niveles moderados en la asunción de riesgos de mercado durante el año, siendo el perfil de riesgo del primer semestre superior al del segundo. El VaR medio del año ha sido de 1.784 millones de pesetas, con un máximo de 3.791 millones y un mínimo de 1.038 millones.

En los gráficos se observa el perfil de riesgos de mercado de ambos Bancos así como la diferenciación del mismo por divisas, productos y factores de riesgo (riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo bursátil). Como reflejan los citados gráficos, la mayor parte del riesgo de las áreas de mercados se concentra en las divisas del área euro y en el riesgo de interés.

### Gestión del riesgo de interés

#### Riesgo de Interés

El riesgo de interés hace referencia al impacto que movimientos en los tipos de interés tienen en los resultados y en el valor patrimonial de la entidad. Este riesgo surge ante los diferentes plazos de vencimiento o de reprecación de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance de la entidad (riesgo de reprecación), ante cambios en la pendiente de la curva de tipos de interés (riesgo de curva), ante variaciones en la relación entre las curvas de mercado que afectan a las distintas actividades bancarias (riesgo de base) así como por la existencia de opciones implícitas en muchos productos bancarios (riesgo de opción).



### Activos y pasivos con riesgo de interés del Grupo BBV (Millones de pesetas)

	31-12-99	TOTAL	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años
<b>ACTIVOS SENSIBLES</b>		20.743.968	7.246.700	2.190.291	1.957.189	2.801.330	2.251.461	1.846.472	1.685.115	765.410
Mercado monetario		5.169.734	3.200.439	502.313	529.485	543.574	191.903	94.493	105.609	1.918
Inversión crediticia		10.288.122	2.859.079	1.071.567	1.000.534	1.372.317	1.531.691	1.201.489	940.593	310.853
Cartera de títulos		5.286.111	1.187.182	616.412	427.170	885.439	527.867	550.490	638.913	452.638
<b>PASIVOS SENSIBLES</b>		18.526.235	9.979.166	2.755.935	1.860.930	1.133.529	1.260.114	584.631	724.474	227.457
Mercado monetario		6.537.763	3.698.891	1.388.990	545.836	423.671	290.131	116.104	57.326	16.813
Débitos a clientes		10.991.355	6.261.738	1.366.372	1.294.022	518.427	947.733	388.768	84.171	130.123
Títulos		997.117	18.537	573	21.072	191.430	22.249	79.758	582.977	80.520
<b>DESFASES O GAPS SIMPLES</b>		2.217.733	-2.732.466	-565.644	96.259	1.667.801	991.348	1.261.841	960.641	537.952
<b>% S/ TOTAL ACTIVO</b>			-10,5%	-2,2%	0,4%	6,4%	3,8%	4,8%	3,7%	2,1%
<b>DESFASES O GAPS ACUMULADOS</b>			-2.732.466	-3.298.110	-3.201.851	-1.534.050	-542.702	719.139	1.679.780	2.217.733
<b>% S/ TOTAL ACTIVO</b>			-10,5%	-12,6%	-12,2%	-5,9%	-2,1%	2,8%	6,4%	8,5%

En el BBVA se analiza la exposición al riesgo de interés bajo una doble perspectiva: resultados y valor económico. Desde la óptica de resultados el análisis se limita a un horizonte temporal de doce meses, en el cual se evalúa la incidencia de las variaciones de los tipos de interés sobre el margen financiero anual. Asimismo, se incorporan hipótesis de comportamiento de las masas de balance y estrategias de contratación que permiten proyectar dinámicamente las posiciones de riesgo

así como las medidas de sensibilidad. Bajo la perspectiva del valor económico el horizonte de análisis se extiende en el tiempo, evaluándose el efecto de movimientos en las curvas de mercado en el valor actual de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance. En este sentido, se calcula la duración del activo, pasivo y posiciones de fuera de balance, y en consecuencia la duración de los recursos propios.

### Activos y pasivos con riesgo de interés de Argentaria (Millones de pesetas)

	31-12-99	TOTAL	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años
<b>ACTIVOS SENSIBLES</b>		8.490.196	1.689.963	1.145.760	1.280.150	886.484	1.028.628	986.365	1.300.093	172.753
Intermediarios financieros		1.023.890	556.645	217.093	195.629		19.523	5.000	30.000	
Crédito sobre clientes		6.226.959	1.042.255	928.667	909.633	841.165	994.237	739.981	688.400	82.620
Activos monetarios		1.239.348	91.063		174.888	45.319	14.868	241.384	581.693	90.133
<b>PASIVOS SENSIBLES</b>		7.514.350	2.606.941	1.923.559	1.275.659	403.937	337.083	723.224	236.968	6.979
Mercado monetario		3.201.356	1.397.509	623.025	556.165	84.410	27.246	358.763	147.645	6.592
Débitos a clientes		1.708.218	581.373	547.533	88.291	84.886	198.290	202.708	5.136	
Valores negociables y empréstitos		2.604.777	628.058	753.000	631.203	234.640	111.547	161.753	84.187	387
<b>DESFASES O GAPS SIMPLES</b>		975.846	-916.978	-777.799	4.491	482.547	691.545	263.141	1.063.125	165.773
<b>% S/ TOTAL ACTIVO</b>			11,5%	-10,8%	-9,2%	0,1%	5,7%	8,1%	3,1%	12,5%
<b>DESFASES O GAPS ACUMULADOS</b>			-916.978	-1.694.777	-1.690.286	-1.207.739	-516.193	-253.053	810.073	975.846
<b>% S/ TOTAL ACTIVO</b>			-10,8%	-20,0%	-19,9%	-14,2%	-6,1%	-3,0%	9,5%	11,5%

En los cuadros adjuntos se presentan los volúmenes de los distintos activos y pasivos sensibles clasificados por plazo de vencimiento (instrumentos a tipo fijo) o plazo de reprecación (instrumentos a tipo variable) de BBV y de Argentaria al 31-12-99.

El riesgo estructural, que es sujeto a revisión periódica en el Comité de Activos y Pasivos (COAP), se gestiona activamente en el Grupo mediante instrumentos de mercado, dentro y fuera de balance.

En los cuadros adjuntos se refleja la evolución del riesgo de ambas entidades durante los últimos 12 meses expresado en términos de la sensibilidad del margen financiero ante subidas de 100 puntos básicos de los tipos de interés.

### Riesgo de Cambio y de Liquidez

En cuanto a la actividad cambiaria de *trading*, tanto en BBV como en Argentaria, se ha seguido un criterio de prudencia a la hora de tomar posiciones, cerrándose la mayor parte de ellas al final del día y dejando normalmente abiertas posiciones en divisas de reducida volatilidad (área euro y dólar). Para la medición del riesgo de las posiciones netas abiertas, además de las metodologías ya mencionadas, se siguen los criterios contemplados en la regulación del Banco España.

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago, o la posibilidad de que para atenderlos tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. En BBVA se sigue y gestiona el riesgo de liquidez utilizando herramientas de gestión que permiten conocer, por una parte, la posición de la entidad con el mercado y, por otra, los *gaps* de liquidez que la estructura de balance generará a lo largo del tiempo. Estos *gaps*, junto con el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, son objeto de supervisión mensual en el COAP. Asimismo, el COAP revisa periódicamente que las necesidades de financiación a medio y largo plazo están en línea con la capacidad de financiación del Grupo en los mercados de capitales.

### Gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional, derivado de la posibilidad de cambios inesperados en las actividades de negocio o la ocurrencia de determinados eventos, es motivo de especial atención en el Grupo BBVA.

Se ha elaborado un catálogo de fuentes del riesgo operacional, que puede resumirse en:

- **Transaccional:** riesgo derivado directamente del proceso y controles seguidos en cada tipo de transacción.
- **Humano:** riesgo por errores y/o fraude cuando no se respeta la política corporativa o la ética profesional.
- **Tecnológico:** es el que se deriva de la pérdida de continuidad en la actividad debido a fallos en la tecnología y las aplicaciones informáticas.
- **Legal y fiscal:** riesgo que se corre debido a una mala calidad jurídica de los contratos que amparan las transacciones.
- **Desastres:** riesgo de que se produzca una discontinuidad de la actividad debido a una fuerza mayor, como incendio, inundaciones, etc.
- **Regulatorio:** riesgo por incumplimiento de la normativa del sector.

De esta manera, el riesgo operacional emerge cuando alguna de estas fuentes alteran la calidad de los procesos, entendiéndose por proceso el conjunto de personas y aplicaciones que de forma repetitiva y sistemática transforman unas entradas de datos en productos o servicios finales.

Está en curso de implantación en el Grupo una nueva modalidad de gestión del riesgo operacional basada en el uso de indicadores de riesgo, que se toman directamente de los procesos antes mencionados. Su seguimiento y control, así como la gestión a la baja de los mismos, constituyen la mejor protección de los intereses de nuestros accionistas ante posibles eventos adversos. El uso de estas herramientas comporta la ventaja adicional de guiar la mejora de la calidad final de los productos y servicios que el Grupo ofrece a sus clientes.





# Informe

Informe Financiero



El año 1999 supone el punto de partida del nuevo Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Grupo BBVA), como resultado de la fusión acordada por los accionistas de BBV y de Argentaria en las correspondientes Juntas Generales celebradas el pasado 18 de diciembre.

Sin embargo, el propio proyecto de fusión establece que las operaciones de Argentaria se entienden realizadas por cuenta de BBVA a partir del primero de enero del año 2000. Por tanto, por exigencias normativas, las cuentas anuales de los Grupos BBV y Argentaria del ejercicio 1999 han sido formuladas de modo separado por los respectivos Consejos de Administración, aunque serán presentadas para su aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA. Dichas cuentas anuales consolidadas figuran en documentos separados, anexos a este Informe Anual, e incluyen los estados financieros consolidados completos junto a las memorias en que se informa sobre los criterios contables aplicados, detalles de saldos y movimientos contables y otra información relevante, así como los informes de gestión que recogen de forma resumida lo más destacado de las actividades de cada Grupo en el ejercicio, todo ello revisado por los auditores de cuentas, cuyos respectivos informes se incluyen igualmente.

En este capítulo se analiza la evolución del nuevo Grupo en el ejercicio 1999, empleando para ello estados financieros consolidados proforma. Dichos estados han sido elaborados a partir de las cuentas anuales oficiales de los Grupos BBV y Argentaria, antes mencionadas, e incorporan eliminaciones derivadas de operaciones cruzadas y otras reclasificaciones y ajustes técnicos. A estos efectos, se ha supuesto como realizada al inicio del ejercicio la ampliación de capital social y el canje de acciones que culminan la fusión desde el punto de vista jurídico, hechos que, en realidad, han tenido lugar en los últimos días del mes de enero del año 2000. Como complemento a este Informe Financiero, en otros apartados de este Informe Anual se incluyen análisis detallados de las actividades de las áreas de negocio del Grupo,

así como información financiera individual o subconsolidada de los bancos más relevantes que lo integran.

La diferente evolución y la diversidad de los factores que afectan a los negocios aconsejan diferenciar analíticamente las aportaciones de las unidades latinoamericanas del Grupo, denominadas en conjunto "BBVA América". Se agrupan bajo esta denominación las actividades bancarias, de gestión de fondos de pensiones, seguros, etc., del Grupo en todos los países latinoamericanos en que está presente (México, Perú, Colombia, Venezuela, Argentina, Chile, Brasil, Puerto Rico, Panamá, Bolivia, Uruguay, Paraguay y El Salvador). La aportación del resto del Grupo se denomina "BBVA sin América" y recoge, básicamente, el negocio en España.

En el ejercicio 1999 el Grupo BBVA ha vuelto a superar el cumplimiento de los exigentes compromisos públicos, asumidos por separado al inicio del ejercicio. Se ha obtenido un resultado atribuido al Grupo de 1.746 millones de euros, que representa un incremento del 22,6% respecto al año anterior. De esta forma, se refuerza la holgada posición de liderazgo del nuevo grupo por cifra de beneficios en el sector financiero español.

La rentabilidad sobre recursos propios se ha situado en un magnífico 21,9%, frente al 18,1% del ejercicio anterior, y la rentabilidad sobre activos alcanza el 0,98%, situándose ambos índices en niveles de excelencia.

Los resultados obtenidos son mucho más meritorios si se considera que 1999 no ha sido un año fácil desde el punto de vista macroeconómico, sobre todo en Latinoamérica que ha vivido una de las peores crisis de las últimas décadas, con fuertes descensos del PIB en muchos países. Sin embargo, el Grupo ha sido capaz de compensar sobradamente estas dificultades coyunturales, hasta el punto de aumentar un 9% su margen ordinario, lo que refleja las ventajas derivadas de la elevada diversificación de su cartera de negocios.

Además, las políticas de mejora de la productividad y de control de costes, se han traducido en un nuevo avance del ratio de eficiencia hasta el 54,6% para el conjunto del Grupo y en un espléndido 48,2% en el negocio doméstico. De este modo, se ha conseguido incrementar en casi el 11% el margen de explotación, sin que los cambios en la composición del Grupo hayan tenido un efecto significativo.

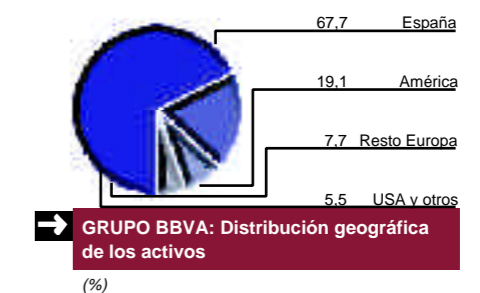
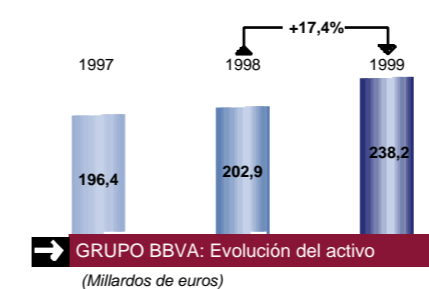
Al tiempo, se han realizado saneamientos por importe superior a 1.500 millones de euros, superando en 600 millones los resultados generados por la rotación de la cartera de participadas. Un significativo porcentaje de estas dotaciones tiene carácter extraordinario, por cancelación anticipada de fondos de comercio y otros conceptos corporativos, con lo que se mantienen los criterios de prudencia y solidez que caracterizan al Grupo BBVA.

El activo total del Grupo se sitúa al 31 de diciembre de 1999 en casi 240 millardos de euros, con un incremento superior al 17% respecto al año anterior. Adicionalmente, a dicha cifra hay que añadir más de 100 millardos de euros de recursos de clientes que el Grupo gestiona fuera de balance, con un aumento del 38,3%, y que prácticamente duplica el volumen gestionado hace sólo dos años.

Dicho incremento de balance ha estado escasamente influido por las incorporaciones al Grupo de nuevas entidades, mucho menos relevantes a estos efectos que las de años precedentes.

Aunque la fisonomía del Grupo BBVA ha experimentado en los últimos años un significativo cambio, derivado de la expansión del negocio en Latinoamérica, éste ha sido menos acentuado en 1999 que en ejercicios precedentes. Entre las operaciones singulares del ejercicio destaca la incorporación al Grupo en julio de la gestora de fondos de pensiones chilena AFP Provida, sociedad de la que se adquirió una participación de control que fue desembolsada a través de una ampliación de capital. De modo similar, se adquirieron las participaciones en el grupo Consolidar que estaban en manos de terceros. Con estas operaciones, se vio reforzado el liderazgo del Grupo BBVA en el negocio de gestión de pensiones privadas en Latinoamérica, área geográfica en la que se ha alcanzado una cuota de mercado del 31%. Asimismo, en 1999 se ha adquirido el banco argentino CorpBanca y se ha incrementado la participación en la mayoría de los bancos y sociedades gestoras latinoamericanas integradas en el Grupo.

El temor al denominado "efecto 2000", junto a otros factores, ha producido al 31 de diciembre de 1999 un incremento puntual muy significativo de las posiciones interbancarias y de liquidez, lo que ha distorsionado en alguna medida la estructura del balance del Grupo a dicha fecha, sobre todo en BBVA América. Aislado este efecto coyuntural, es destacable el incremento cercano al 14% del crédito a clientes hasta alcanzar 114 millardos de euros, y, sobre todo, la evolución de los recursos de clientes, que se sitúan en 243 millardos de euros tras aumentar el 25%, con un signi-



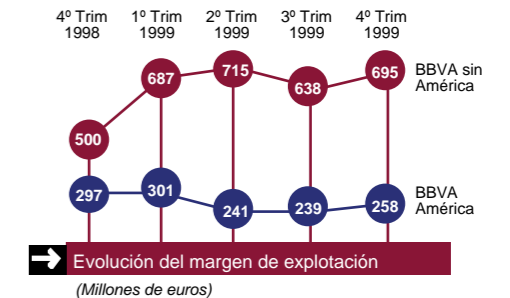
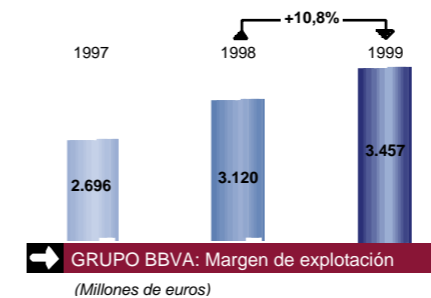
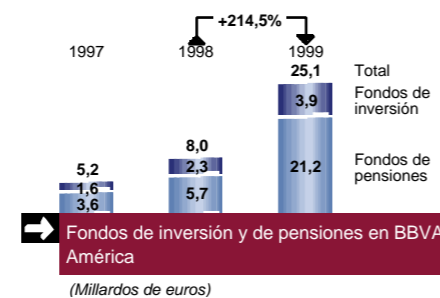
**Balance de situación consolidado**

	1999 (Millones)		%	1998 (Millones de euros)		1997 (Millones de euros)	
	Pesetas	Euros		1998	1997	1997	1997
→ Caja y depósitos en bancos centrales	1.336.851	8.035	81,2	4.434	2.898		
Entidades de crédito	6.325.580	38.018	(9,0)	41.784	53.638		
Créditos sobre clientes	18.902.645	113.607	13,7	99.907	89.796		
Cartera de valores de renta fija	7.693.454	46.238	39,4	33.170	29.461		
• Deudas del Estado	2.001.186	12.027	14,1	10.542	13.206		
• Otros valores de renta fija	5.692.268	34.211	51,2	22.628	16.255		
Cartera de valores de renta variable	1.695.165	10.188	31,6	7.742	6.324		
• De los que: por puesta en equivalencia	1.181.436	7.101	36,2	5.213	4.428		
Inmovilizado material	808.194	4.857	2,7	4.730	5.001		
Otros activos	2.865.640	17.223	54,5	11.144	9.327		
→ <b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>39.627.529</b>	<b>238.166</b>	<b>17,4</b>	<b>202.911</b>	<b>196.445</b>		
Entidades de crédito	11.415.240	68.607	16,8	58.748	60.149		
Recursos de clientes en balance	23.283.074	139.934	16,7	119.941	116.155		
• Débitos a clientes	17.483.377	105.077	5,8	99.351	97.350		
• Débitos representados por valores negociables	5.249.825	31.552	79,7	17.562	15.643		
• Pasivos subordinados	549.872	3.305	9,1	3.028	3.162		
Otros pasivos	1.975.975	11.876	21,2	9.795	7.674		
Beneficio consolidado del ejercicio	360.787	2.168	21,5	1.785	1.497		
Intereses minoritarios	887.382	5.333	35,0	3.951	2.876		
Capital y reservas	1.705.071	10.248	17,9	8.691	8.094		
→ <b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.627.529</b>	<b>238.166</b>	<b>17,4</b>	<b>202.911</b>	<b>196.445</b>		
Otros recursos gestionados de clientes	17.066.119	102.571	38,3	74.144	52.694		
• Fondos de inversión	8.312.504	49.960	9,9	45.473	33.178		
• Fondos de pensiones	4.974.393	29.897	130,0	12.999	9.346		
• Carteras de clientes	3.779.222	22.714	44,9	15.672	10.170		
→ <b>PROMEMORIA:</b>							
Activos totales medios	36.700.148	220.572	9,6	201.203	181.604		
Activos medios ponderados por riesgo	20.618.928	123.922	17,4	105.599	91.558		
Fondos propios medios	1.326.682	7.974	1,2	7.875	7.590		
Patrimonio neto a 31 de diciembre (1)	1.402.898	8.432	6,3	7.930	7.933		

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

**Cuenta de resultados consolidada**

	1999 (Millones)		%	1998 (Millones de euros)		1997 (Millones de euros)	
	Pesetas	Euros		1998	1997	1997	1997
→ Productos financieros	2.378.392	14.294	(2,0)	14.589	13.732		
Costes financieros	(1.420.014)	(8.534)	(5,9)	(9.073)	(9.031)		
→ <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>958.378</b>	<b>5.760</b>	<b>4,4</b>	<b>5.516</b>	<b>4.701</b>		
Comisiones netas	450.389	2.707	15,7	2.341	1.673		
→ <b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>1.408.767</b>	<b>8.467</b>	<b>7,8</b>	<b>7.857</b>	<b>6.374</b>		
Resultados por operaciones financieras	106.598	641	23,7	517	699		
→ <b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.515.365</b>	<b>9.108</b>	<b>8,8</b>	<b>8.374</b>	<b>7.073</b>		
Gastos de personal	(533.595)	(3.207)	8,3	(2.961)	(2.608)		
Otros gastos administrativos	(294.375)	(1.769)	5,5	(1.677)	(1.280)		
→ <b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(827.970)</b>	<b>(4.976)</b>	<b>7,3</b>	<b>(4.638)</b>	<b>(3.888)</b>		
Amortizaciones	(83.460)	(502)	9,5	(458)	(382)		
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(28.774)	(173)	9,3	(158)	(107)		
→ <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>575.161</b>	<b>3.457</b>	<b>10,8</b>	<b>3.120</b>	<b>2.696</b>		
Resultados netos por puesta en equivalencia	39.525	238	8,1	220	193		
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(48.925)	(294)	4,4	(282)	(238)		
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(115.930)	(697)	(10,9)	(782)	(480)		
Beneficios netos por operaciones de Grupo	153.641	923	(10,6)	1.032	420		
Saneamiento crediticio neto	(124.925)	(750)	(26,0)	(1.015)	(472)		
• Dotación bruta	(211.547)	(1.271)	14,6	(1.109)	(900)		
• Fondos disponibles	42.203	254	(7,8)	275	208		
• Activos en suspenso recuperados	41.585	250	16,6	214	250		
• Dotación neta a riesgo-país	2.834	17	n.s.	(395)	(30)		
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.049	6	n.s.	(5)	9		
Resultados extraordinarios netos	(45.719)	(275)	39,8	(196)	(357)		
→ <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>482.802</b>	<b>2.902</b>	<b>22,2</b>	<b>2.374</b>	<b>2.009</b>		
Impuesto sobre sociedades	(122.015)	(734)	24,4	(589)	(512)		
→ <b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>360.787</b>	<b>2.168</b>	<b>21,5</b>	<b>1.785</b>	<b>1.497</b>		
Resultado atribuido a la minoría	(70.306)	(422)	17,0	(361)	(332)		
→ <b>BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>290.481</b>	<b>1.746</b>	<b>22,6</b>	<b>1.424</b>	<b>1.165</b>		



### Cuenta de resultados consolidada: evolución trimestral (Millones de euros)

	1999				1998			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
→ Productos financieros	3.555	3.370	3.761	3.608	3.802	3.693	3.534	3.560
Costes financieros	(2.082)	(1.982)	(2.311)	(2.159)	(2.363)	(2.317)	(2.184)	(2.209)
→ MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.473	1.388	1.450	1.449	1.439	1.376	1.350	1.351
Comisiones netas	703	696	664	644	623	589	580	549
→ MARGEN BÁSICO	2.176	2.084	2.114	2.093	2.062	1.965	1.930	1.900
Resultados por operaciones financieras	169	103	175	194	179	69	87	182
→ MARGEN ORDINARIO	2.345	2.187	2.289	2.287	2.241	2.034	2.017	2.082
Gastos de personal	(805)	(807)	(809)	(786)	(785)	(725)	(721)	(730)
Otros gastos administrativos	(499)	(410)	(430)	(430)	(545)	(393)	(373)	(366)
→ GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.304)	(1.217)	(1.239)	(1.216)	(1.330)	(1.118)	(1.094)	(1.096)
Amortizaciones	(131)	(129)	(122)	(120)	(131)	(113)	(109)	(105)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(52)	(48)	(39)	(34)	(37)	(41)	(39)	(41)
→ MARGEN DE EXPLOTACIÓN	858	793	889	917	743	762	775	840
Resultados netos por puesta en equivalencia	9	90	53	86	47	109	48	16
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(118)	(31)	(82)	(63)	(46)	(57)	(78)	(101)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(242)	(39)	(22)	(394)	(349)	(218)	(41)	(174)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	328	(39)	120	514	464	127	225	216
Saneamiento crediticio neto	(203)	(117)	(205)	(225)	(313)	(254)	(272)	(176)
• Dotación bruta	(377)	(235)	(308)	(351)	(380)	(250)	(230)	(249)
• Fondos disponibles	84	24	32	114	89	35	51	100
• Activos en suspenso recuperados	80	55	59	56	49	46	54	65
• Dotación neta a riesgo-país	10	39	12	(44)	(71)	(85)	(147)	(92)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	48	(14)	(29)	1	(2)	(2)	-	(1)
Resultados extraordinarios netos	(83)	(33)	(16)	(143)	(36)	9	(39)	(130)
→ BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	715	641	790	756	554	533	696	591
Impuesto sobre sociedades	(95)	(139)	(198)	(302)	(39)	(135)	(196)	(219)
→ BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	620	502	592	454	515	398	500	372
Resultado atribuido a la minoría	(109)	(98)	(120)	(95)	(100)	(67)	(117)	(77)
→ BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	511	404	472	359	415	331	383	295
→ PROMEMORIA:								
Beneficio atribuido en millones de pesetas	85.058	67.233	78.440	59.750	69.102	55.030	63.772	49.006

### Desglose del balance consolidado (Millones de euros)

	BBVA sin América		BBVA América		Partidas No asignadas	Grupo Consolidado BBVA
	1999	%	1999	%		
→ Caja y depósitos en bancos centrales	4.864	90,3	3.171	68,9	-	8.035
Entidades de crédito	35.734	(4,6)	6.344	3,2	(4.060)	38.018
Créditos sobre clientes	94.404	13,0	19.646	13,7	(443)	113.607
Cartera de valores de renta fija	36.015	39,0	10.535	39,1	(312)	46.238
• Deudas del Estado	12.027	14,1	-	n.s.	-	12.027
• Otros valores de renta fija	23.988	56,1	10.535	39,1	(312)	34.211
Cartera de valores de renta variable	9.668	33,2	520	7,8	-	10.188
Inmovilizado material	2.989	(5,1)	1.839	17,4	29	4.857
Otros activos	12.979	52,0	3.311	61,8	933	17.223
→ TOTAL ACTIVO	196.653	16,8	45.366	22,7	(3.853)	238.166
Entidades de crédito	61.038	15,1	6.769	30,4	800	68.607
Recursos de clientes en balance	108.944	15,9	31.179	18,6	(189)	139.934
• Débitos a clientes	81.188	1,4	23.899	24,1	(10)	105.077
• Débitos representados por valores negociables	24.675	124,8	6.877	1,3	-	31.552
• Pasivos subordinados	3.081	5,9	403	73,9	(179)	3.305
Otros pasivos	10.539	20,9	2.142	96,0	(805)	11.876
Beneficio consolidado del ejercicio	2.868	16,3	342	(21,6)	(1.042)	2.168
Intereses minoritarios	4.179	39,7	221	132,3	933	5.333
Capital y reservas	9.085	26,2	4.713	21,8	(3.550)	10.248
→ TOTAL PASIVO	196.653	16,8	45.366	22,7	(3.853)	238.166
→ PROMEMORIA:						
Activo total en millones de pesetas	32.720.342	16,8	7.548.234	22,7	(641.047)	39.627.529

ficativo abaratamiento de la estructura de depósitos de clientes y un fuerte impulso de los fondos de terceros gestionados fuera del balance.

El ejercicio 1999 se ha caracterizado, además, por las elevadas inversiones en cartera de renta variable. Destaca la incorporación del Grupo a los núcleos estables de accionistas de Crédit Lyonnais e Iberia así como la entrada en el accionariado de Acesa. Además, se han realizado adquisiciones de participaciones adicionales en Telefónica e Iberdrola y se ha participado en la ampliación de capital realizada por Repsol-YPF. A pesar de que durante el ejercicio se han realizado también algunas desinversiones, en aplicación de la tradicional política de rotación de carteras que caracteriza la gestión de participaciones industriales del Grupo, el saldo neto es claramente comprador. Al aplicar la valoración por puesta en equivalencia de estas inversiones, se ha generado

un incremento significativo de los fondos de comercio, también influenciado por las adquisiciones de sociedades consolidadas mencionadas anteriormente.

Los recursos propios computables se sitúan, según los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), en 15,2 millardos de euros, que supone un coeficiente de recursos propios del 11,3% sobre los activos ponderados por riesgo y excede en 3,4 millardos las necesidades estipuladas. Este excedente junto con las voluminosas plusvalías latentes en la cartera de participaciones industriales, aseguran holgadamente la cobertura de las necesidades derivadas del crecimiento futuro del Grupo.

Los activos de BBVA sin América suponen más del 81% de los activos totales del Grupo, y ascienden a casi 200 millardos de euros, con un incremento ligeramente inferior al 17%. Las car-

### Desglose de la cuenta de resultados consolidada (Millones de euros)

	BBVA sin América 1999		BBVA América 1999		Partidas No asignadas	Grupo Consolidado BBVA
		%		%		
→ MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.758	10,0	2.319	2,2	(317)	5.760
Comisiones netas	1.807	11,9	900	24,1	-	2.707
→ MARGEN BÁSICO	5.565	10,6	3.219	7,5	(317)	8.467
Resultados por operaciones financieras	383	3,8	258	73,1	-	641
→ MARGEN ORDINARIO	5.948	10,1	3.477	10,6	(317)	9.108
Gastos de personal	(2.043)	0,2	(1.164)	26,4	-	(3.207)
Otros gastos administrativos	(823)	0,8	(946)	9,8	-	(1.769)
→ GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.866)	0,4	(2.110)	18,4	-	(4.976)
Amortizaciones	(271)	(5,5)	(231)	34,6	-	(502)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(76)	0,5	(97)	17,2	-	(173)
→ MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.735	25,3	1.039	(6,1)	(317)	3.457
Resultados netos por puesta en equivalencia	232	5,3	6	n.s.	-	238
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(289)	5,6	(5)	(37,1)	-	(294)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(74)	87,7	-	-	(623)	(697)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	920	(7,8)	3	(89,8)	-	923
Saneamiento crediticio neto	(118)	(63,3)	(471)	14,0	(161)	(750)
• Dotación bruta	(430)	(6,1)	(708)	29,6	(133)	(1.271)
• Fondos disponibles	122	(34,2)	132	46,5	-	254
• Activos en suspenso recuperados	145	(15,3)	105	143,7	-	250
• Dotación neta a riesgo-país	45	n.s.	-	-	(28)	17
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	7	n.s.	(1)	(77,3)	-	6
Resultados extraordinarios netos	57	416,6	(219)	19,8	(113)	(275)
→ BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.759	23,3	357	(34,0)	(1.214)	2.902
Impuesto sobre sociedades	(891)	53,3	(15)	(85,8)	172	(734)
→ BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.868	16,3	342	(21,6)	(1.042)	2.168
Resultado atribuido a la minoría	(372)	70,4	(79)	(54,7)	29	(422)
→ BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.496	11,0	263	0,3	(1.013)	1.746
→ PROMEMORIA:						
Beneficio atribuido en millones de pesetas	415.137	11,0	43.795	0,3	(168.451)	290.481

### Cuenta de resultados consolidada (% sobre ATM)

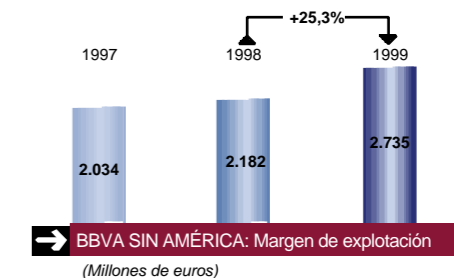
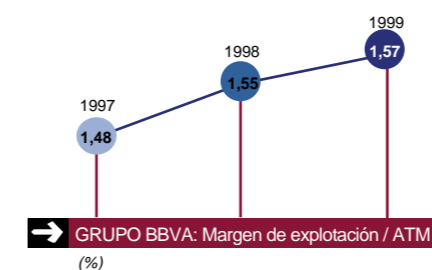
	1999	1998	1997
→ MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2,61	2,74	2,59
Comisiones netas	1,23	1,17	0,92
→ MARGEN BÁSICO	3,84	3,91	3,51
Resultados por operaciones financieras	0,29	0,26	0,38
Gastos generales de admón.	(2,26)	(2,31)	(2,14)
Otros costes operativos	(0,30)	(0,31)	(0,27)
→ MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,57	1,55	1,48
Resultados netos por puesta en equivalencia	0,11	0,11	0,11
Resultados extraord. y por operaciones de Grupo	0,31	0,47	0,23
Saneamientos netos totales (*)	(0,67)	(0,95)	(0,71)
→ BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1,32	1,18	1,11
Impuesto sobre sociedades	(0,34)	(0,29)	(0,29)
→ BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	0,98	0,89	0,82
→ PROMEMORIA:			
Activos totales medios (millones de euros)	220.572	201.203	181.604

(\*) Incluye dotaciones a fondos especiales.

teras de renta fija y variable, como ya se ha comentado, presentan aumentos importantes, pero es más destacable el fuerte incremento de la actividad con clientes, tanto en la vertiente del crédito como, sobre todo, en la captación de recursos, lo que se ha traducido en significativas ganancias de cuota de mercado. Este aumento de actividad, junto a un estricto control de costes, ha generado un incremento del 25,3% en el margen de explotación aportado por BBVA sin América.

Los activos en BBVA América han experimentado un aumento del 22,7%, hasta situarse en

45 millardos de euros, es decir, tan solo el 19% del total del Grupo. El volumen del balance se ha visto impulsado por la fuerte captación de recursos de la clientela que, junto con la relativa restricción del crédito, ha generado una mejora de las reservas de liquidez en renta fija. De este modo, la situación financiera del Grupo es óptima para aprovechar la incipiente reactivación económica en esta área geográfica. Adicionalmente, la evolución de la valoración de las divisas en que se denominan los activos en BBVA América, supone un incremento de 2.600 millones de euros, apro-



ximadamente, influenciados por la subida del dólar, moneda a la que están fuertemente vinculadas sus cotizaciones.

Las economías latinoamericanas se han enfrentado a un entorno muy desfavorable en 1999. Sin embargo, a partir del segundo trimestre de 1999 han comenzado a aparecer incipientes aunque claros síntomas de reactivación en la región, hasta el punto de que en enero de 2000 el propio Banco Mundial ha anunciado el final de la crisis.

BBVA América mantiene importantes cuotas de mercado en casi todos los países de la zona, por lo que inevitablemente se ve afectado por los avatares de la coyuntura económica. Esta situación, atenuada por una activa política de contención y gestión de los riesgos, se ha reflejado en una disminución del 6% en el margen de explotación aportado al Grupo en el conjunto del año, pero con un claro punto de inflexión en la parte central del ejercicio, de modo que el margen de explotación sin operaciones financieras del último trimestre supera en 46 millones de euros al del tercero y en más de 90 millones al del segundo. Asimismo, se han realizado intensos saneamientos en BBVA América, reforzados además con dotaciones adicionales de carácter corporativo.

### Negocios recurrentes: actividad y resultados

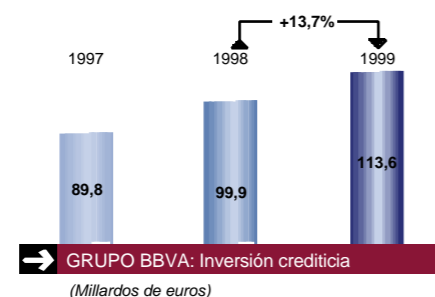
La actividad básica del Grupo BBVA se concentra, a pesar de la creciente diversificación de sus negocios, en la tradicional intermediación con clientes,

tanto minoristas como grandes corporaciones, que genera el grueso de los resultados estables del Grupo. Adicionalmente, la cartera de participaciones industriales, que tiene una larga tradición en el Grupo BBVA, se ha significado como fuente de importantes resultados de naturaleza recurrente, al tiempo que se mantiene un bajo perfil de riesgo de mercado, consecuencia de la apuesta por la generación de beneficios regulares, sin altas exposiciones. Este conjunto de actividades constituye el motor de la generación de los ingresos más estables del Grupo que se reflejan en el margen ordinario, que aumenta un 9% en 1999 respecto al año anterior.

### Créditos a clientes

El crédito a clientes ha mostrado una magnífica progresión en el ejercicio, hasta alcanzar 113,6 millardos de euros, con un aumento del 13,7%, que supone 13,7 millardos de euros adicionales. Dicho incremento porcentual ha estado muy equilibrado entre América y el negocio doméstico, aunque con muy distintos condicionantes y causas.

En BBVA América la inversión crediticia global ha aumentado el 13,7% (2,4 millardos de euros), hasta alcanzar 19,6 millardos, que representa el 17% del crédito total del Grupo. Sin embargo, el grueso del incremento del saldo en euros viene motivado por la evolución de la cotización de las divisas latinoamericanas durante el año, arrastradas al alza por la fortaleza del dólar frente a la moneda europea; sin considerar este efecto,



### Inversión crediticia

	1999 (Millones)		%	1998 (Millones de euros)	
	Pesetas	Euros		1998	1997
Crédito a las Administraciones Públicas	2.011.189	12.087	9,3	11.060	11.629
Crédito a otros sectores residentes	11.812.361	70.994	13,6	62.488	55.562
• Con garantía real	5.189.989	31.192	18,3	26.378	23.151
• Otros deudores a plazo	5.901.298	35.468	10,7	32.034	28.503
• Deudores por tarjetas de crédito	123.230	741	23,9	598	539
• Otros deudores a la vista y varios	206.184	1.239	(18,8)	1.526	1.734
• Arrendamientos financieros	391.660	2.354	20,6	1.952	1.635
Crédito a no residentes	5.198.749	31.245	16,9	26.723	22.693
Activos dudosos	340.596	2.047	(14,1)	2.382	2.449
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>19.362.895</b>	<b>116.373</b>	<b>13,4</b>	<b>102.653</b>	<b>92.333</b>
Fondos de insolvencias	(460.250)	(2.766)	0,7	(2.746)	(2.537)
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>18.902.645</b>	<b>113.607</b>	<b>13,7</b>	<b>99.907</b>	<b>89.796</b>
<b>PROMEMORIA:</b>					
BBVA sin América (*)	15.707.544	94.404	13,0	83.532	77.677
BBVA América	3.268.850	19.646	13,7	17.274	12.523

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

el incremento se limita a un 3%, aproximadamente. Además, dicho incremento promedio ha estado repartido de un modo muy desigual, dado que la difícil coyuntura económica de diversos países ha aconsejado atender la demanda más solvente y en los países de menor riesgo. Por este motivo, son significativos los aumentos del crédito en Argentina, México y Chile, mientras que en el resto la nota dominante es la contención e incluso el descenso de riesgos.

El negocio en el mercado doméstico se ha caracterizado por un elevado dinamismo, impulsado por la buena situación económica, a pesar de la tendencia creciente de los tipos de interés. En este contexto, el crédito en BBVA sin América, que representa el 83% del total del Grupo, ha aumentado casi 11 millardos de euros, un 13%. Este aumento supone una importante mejoría en la cuota de mercado del Grupo, que se sitúa en el 19,9%, reforzando la posición de liderazgo en el sistema financiero español.

El aumento del crédito se distribuye de modo bastante regular entre los distintos sectores, con incrementos del 9% en administraciones públicas,

del 14% en sector residente y del 17% en el no residente.

Respecto al crédito al sector residente, el ejercicio se ha caracterizado por un significativo avance en la financiación a particulares, con incrementos del 16,8% en el crédito hipotecario, fuertemente impulsado por el crecimiento del 24% en las modalidades de hipoteca libre, y del 18,3% en crédito consumo, destacando el 24% de aumento en tarjetas, aunque también el resto de modalidades presenta una buena evolución. Asimismo, también se ha obtenido un significativo incremento, superior al 17%, en el crédito a empresas. Por el contrario, sólo la parte más volátil y menos rentable del crédito, representada por la adquisición temporal de activos a clientes, presenta notables disminuciones, hasta el punto de perder más de 8 millardos de euros, que representan el 82% de esta operativa.

El crédito al sector no residente aumenta 4,5 millardos de euros. Algo más de la mitad del incremento es aportada por BBVA América, en las condiciones antes comentadas. El resto del Grupo presenta un aumento de 2 millardos de euros, que supone un 21,6%, con importantes

avances en las posiciones de banca mayorista internacional por la creación de unidades especializadas en la gestión de clientes corporativos multinacionales; asimismo, también es significativo el aumento de saldos relacionados con operaciones de banca privada.

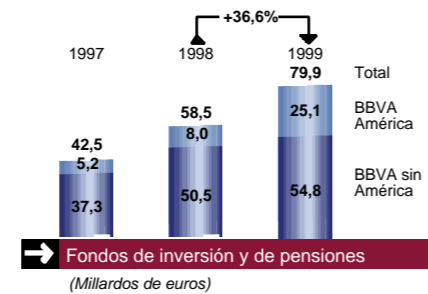
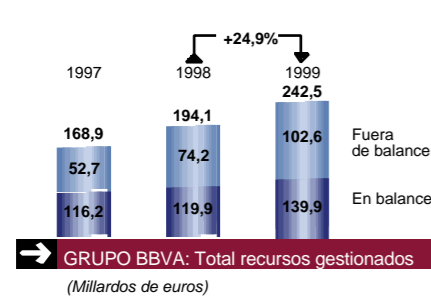
### Recursos de clientes

El conjunto de recursos de clientes gestionados por el Grupo, que incluyen tanto las partidas contabilizadas en el balance como aquellas otras gestionadas fuera del mismo, se sitúan en 243 millardos de euros al 31 de diciembre de 1999.

### Recursos gestionados de clientes

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)	1997 (Millones de euros)
	Pesetas	Euros	%		
→ Débitos a clientes	17.483.377	105.077	5,8	99.351	97.350
→ Acreedores Administraciones Públicas	1.169.641	7.030	1,8	6.902	7.260
→ Acreedores sector residente	9.799.404	58.895	(1,5)	59.807	61.103
• Cuentas corrientes	3.261.529	19.602	8,1	18.139	14.734
• Cuentas de ahorro	2.114.838	12.710	16,5	10.915	9.517
• Imposiciones a plazo	2.562.382	15.400	(19,8)	19.195	20.029
• Cesión temporal de activos	1.859.355	11.175	(3,3)	11.556	16.428
• Otras cuentas	1.300	8	297,6	2	395
→ Acreedores sector no residente	6.514.332	39.152	19,9	32.642	28.987
→ Débitos representados por valores negociables	5.249.825	31.552	79,7	17.562	15.643
• Títulos hipotecarios	961.476	5.779	73,6	3.328	3.238
• Otros valores negociables	4.288.349	25.773	81,1	14.234	12.405
→ Pasivos subordinados	549.872	3.305	9,1	3.028	3.162
→ RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	23.283.074	139.934	16,7	119.941	116.155
→ Fondos de inversión y pensiones	13.286.897	79.857	36,6	58.472	42.524
→ Carteras de clientes	3.779.222	22.714	44,9	15.672	10.170
→ OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	17.066.119	102.571	38,3	74.144	52.694
→ TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	40.349.193	242.505	24,9	194.085	168.849
→ PROMEMORIA:					
→ BBVA sin América (*)	30.382.018	182.600	15,5	158.112	140.800
→ BBVA América	9.998.734	60.094	65,6	36.291	28.125

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



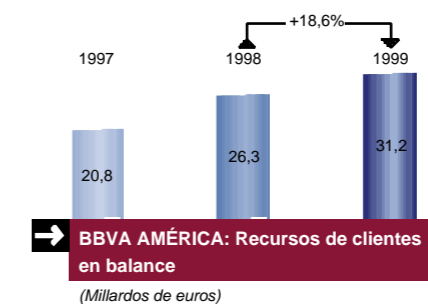
### Otros recursos gestionados de clientes

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)	1997 (Millones de euros)
	Pesetas	Euros	%		
→ FIAMM	2.228.780	13.396	(6,2)	14.277	15.647
→ Renta fija	1.904.896	11.449	(11,9)	13.000	9.358
De los que: Renta fija garantizados	1.299.113	7.808	(16,2)	9.313	6.761
→ Mixtos	1.145.078	6.882	16,1	5.929	2.002
→ Renta variable	1.137.620	6.837	0,8	6.783	2.515
De los que: Renta variable garantizados	941.760	5.660	(0,4)	5.685	1.758
→ Divisas	747.836	4.495	226,0	1.379	978
→ FONDOS DE INVERSIÓN EN ESPAÑA	7.164.210	43.059	4,1	41.368	30.500
→ FONDOS DE INVERSIÓN EN EL EXTRANJERO	1.148.294	6.901	68,1	4.105	2.678
→ FONDOS DE INVERSIÓN	8.312.504	49.960	9,9	45.473	33.178
→ Fondos de pensiones en BBVA sin América	1.443.003	8.673	19,4	7.261	5.764
• Planes de pensiones individuales	788.818	4.741	20,6	3.930	2.930
• Fondos de empleo y asociados	654.185	3.932	18,0	3.331	2.834
→ Fondos de pensiones en BBVA América	3.531.390	21.224	269,9	5.738	3.582
→ FONDOS DE PENSIONES	4.974.393	29.897	130,0	12.999	9.346
→ PATRIMONIO GESTIONADO	13.286.897	79.857	36,6	58.472	42.524
→ Carteras de clientes en BBVA sin América	3.147.630	18.918	38,6	13.651	8.067
→ Carteras de clientes en BBVA América	631.592	3.796	87,8	2.021	2.103
→ CARTERAS DE CLIENTES	3.779.222	22.714	44,9	15.672	10.170
→ OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	17.066.119	102.571	38,3	74.144	52.694

Dicho importe supone un aumento de 48,4 millardos de euros, que supone un magnífico 24,9% de incremento, con una evolución destacada de la gestión de activos de clientes fuera de balance.

El negocio en Latinoamérica aporta 23,8 millardos adicionales en el año, casi la mitad del in-

cremento total, y se sitúa en más de 60 millardos de euros de recursos totales al 31 de diciembre de 1999. El grueso de este aumento se localiza en la gestión de activos de clientes fuera de balance, con 18,9 millardos, que representan un aumento cercano al 190% respecto al año anterior; destaca la



aportación de los fondos de pensiones, con 15,5 millardos de aumento de los que tres cuartas partes son aportadas por AFP Provida, aunque el resto de unidades presentan también incrementos elevados. Los fondos de inversión también despegan fuertemente, con un incremento del 73% y una notable ganancia en cuotas de mercado.

Los recursos en balance se incrementan en casi un 19%, con variaciones positivas en la mayoría de los países en que está localizado el Grupo; este ritmo de captación de recursos ha permitido mejorar de modo significativo la liquidez de estas unidades.

Por su parte, BBVA sin América aporta al 31 de diciembre de 1999 tres cuartas partes de los recursos de clientes del Grupo. En el último año este capítulo se ha incrementado en 24,5 millardos de euros, un 15,5%, con una composición bastante equilibrada entre los aumentos porcentuales de los recursos contabilizados en el balance y del resto de figuras.

En ejercicios anteriores, la captación de recursos de la clientela en España estuvo marcada por un acentuado trasvase de fondos desde depósitos tradicionales, básicamente imposiciones a plazo, hacia fondos de inversión. Sin embargo, el menor atractivo de estos últimos en términos de rentabilidad, como consecuencia de la tendencia a la disminución de los tipos de interés de las inversiones de renta fija en que se materializan, ha producido en 1999 un importante estancamiento en este producto en el conjunto del sistema. Además, la favorable modificación del tratamiento fiscal de de-

terminadas imposiciones a plazo ha acentuado el atractivo de éstas, en detrimento de los fondos, a pesar del entorno de tipos de interés históricamente bajos que se ha vivido en el año. Como consecuencia de todo ello, en el ejercicio se ha producido un reducido aumento de los fondos de inversión gestionados por el Grupo en España (un 4%, frente a crecimientos superiores al 35% en años precedentes), que, sin embargo, ha determinado un incremento de la cuota de mercado cercano a 60 puntos básicos, hasta el 20,9%.

Por el contrario, se ha mantenido la fuerte actividad de ejercicios anteriores en fondos de pensiones en BBVA sin América, con un incremento del 19,4% que permite consolidar la posición de liderazgo del Grupo en este producto en España. Pero, por encima de lo anterior, es especialmente destacable el impulso de la actividad de gestión de patrimonios y carteras de clientes, en el área de banca privada, que ha visto incrementados en casi un 40% sus volúmenes, hasta alcanzar 19 millardos de euros al cierre de 1999; también la actividad de depositaría y custodia de títulos presenta un salto significativo, con aumento del 46% en el ejercicio. Como resultado de lo anterior, los recursos totales fuera de balance de BBVA sin América se sitúan en 73,7 millardos de euros, aumentando casi el 15% respecto al año precedente.

Por su parte, los depósitos tradicionales y resto de recursos en balance de BBVA sin América ascienden a 108,9 millardos, con un incremento del 16%. Dicho incremento ha venido acompañado, además, por un abaratamiento de la estructu-

ra de los depósitos de clientes. Así, el pasivo transaccional del sector residente (cuentas corrientes, ahorro, etc.) aporta casi 3,3 millardos de incremento, que supone más de un 11% interanual; es especialmente destacable el aumento del 16,5% en cuentas de ahorro, consecuencia del éxito sin precedentes de las campañas comerciales centradas en el "Libretón", la "Millonaria", etc. Además, las imposiciones a plazo tradicionales han visto recuperada su tendencia de años anteriores y, con el lanzamiento de nuevos productos a más de dos años, se ha conseguido un incremento del 25% respecto al año anterior. Por el contrario, los componentes más volátiles de los depósitos de clientes (eurodepósitos, cesiones temporales, etc.) han sufrido notables reducciones que han sido compensadas con emisiones de pagarés y bonos en condiciones más favorables; entre estas últimas destacan las emisiones de 3.500 millones de euros en cédulas hipotecarias y nuevos programas de pagarés a corto plazo por importe máximo de 8.400 millones de euros, además de la emisión de bonos convertibles que se comenta más adelante. Todo lo anterior lleva a un incremento significativo en la cuota de mercado, que se sitúa en el 19,3% al 31 de diciembre de 1999.

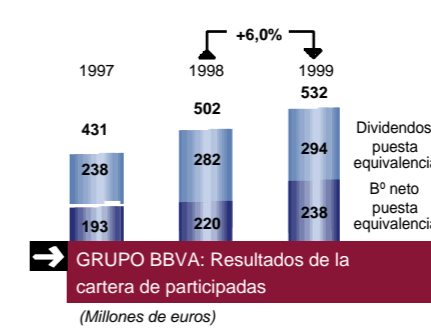
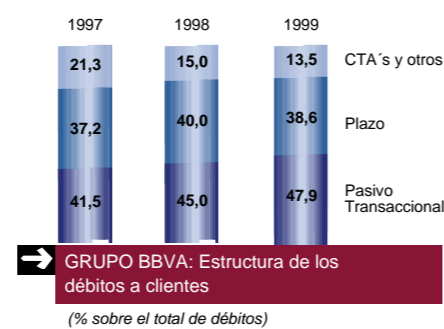
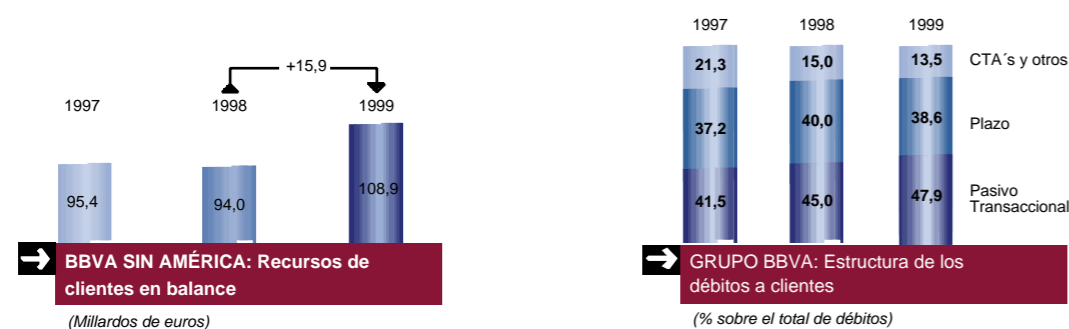
### Participaciones industriales y financieras

El valor contable de la cartera de renta variable del Grupo asciende a 10,2 millardos de euros, un 70% de los cuales corresponden a participaciones en sociedades con las que se mantiene una rela-

ción estable y una influencia significativa. Entre las carteras industriales del Grupo destacan participaciones significativas en sociedades tan importantes como son Telefónica, Repsol-YPF, Iberdrola, Iberia, Carrefour, etc. Además, el Grupo forma parte de los núcleos de accionistas de referencia en Banca Nazionale del Lavoro y Crédit Lyonnais, como principales participaciones en entidades financieras europeas. Por último, aunque no por ello menos importante, el Grupo tiene una importante presencia en el sector de seguros, tanto a través de compañías del Grupo centradas en actividades de bancaseguros (Euroseguros, Argentaria Vida y Pensiones, etc.) como a través de participaciones en importantes compañías aseguradoras en otros ramos (Axa-Aurora UAP, Adeslas, etc.).

Estas sociedades, líderes en sus sectores de actividad en la mayoría de los casos, son valoradas por el método contable de puesta en equivalencia, que implica el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo de la participación del mismo en los resultados que generen las sociedades en cada ejercicio. El resultado distribuido como dividendos se incorpora al margen de intermediación y el resto se registra, aplicando los criterios contables establecidos por Banco de España, por debajo del margen de explotación.

La calidad de la cartera industrial, y del resto de participaciones del Grupo, y lo acertado de su gestión, se manifiesta año tras año en el aumento de los beneficios de las sociedades participadas que se imputa el Grupo, que en 1999 superan los





530 millones de euros, con un incremento superior al 6%, considerando tanto los resultados netos por puesta en equivalencia como los distribuidos como dividendos. Este flujo estable de resultados se complementa adicionalmente con las plusvalías generadas de modo regular por el Grupo mediante la rotación de participaciones. Ambos elementos explican la consideración de la actividad de gestión de participadas del Grupo como pilar básico para la obtención de resultados de un modo recurrente y creciente.

### Margen ordinario generado

El efecto inmediato de la evolución reseñada de los negocios más estables del Grupo es el incremento del margen ordinario, que recoge tanto los ingresos netos derivados de la intermediación financiera como las comisiones por servicios y resultados de operaciones financieras. Este concepto se ha situado al cierre del año 1999 por encima de 9.100 millones de euros, que representa una cifra superior en 730 millones, es decir, casi un 9%, respecto al ejercicio anterior. Dicha evolución se distribuye de un modo uniforme en el Grupo, con incrementos similares en BBVA América y en el resto del Grupo. Se reafirma así la contrastada capacidad del Grupo para generar resultados recurrentes en constante crecimiento.

**Margen de intermediación.** El margen de intermediación crece el 4,4% respecto al año anterior, hasta situarse en casi 5.800 millones de euros. Este aumento está básicamente sustentado en la magnífica evolución de BBVA sin América, que aumenta un 10% su aportación al Grupo. Por su parte, BBVA América presenta un moderado incremento, del 2,2%, influido por la difícil situación económica de algunos de los países de la zona.

El margen de intermediación incluye dividendos, básicamente imputables a BBVA sin América, por importe de 374 millones de euros, lo que significa un incremento inferior al 4% respecto al ejercicio anterior, afectado negativamente por la decisión corporativa de una importante sociedad

participada de no repartir dividendos en el ejercicio 1999. Casi un 80% de dicho volumen de dividendos proviene de las sociedades puestas en equivalencia.

En conjunto, el activo total medio del Grupo en el año 1999 ha crecido un 9,6% respecto al ejercicio. A diferencia de la tendencia de años precedentes, este incremento se localiza en los saldos denominados en euros. Por el contrario, los saldos en moneda extranjera disminuyen a causa de la reducción de los saldos interbancarios y de renta fija que no es compensada por el moderado incremento del saldo con clientes.

En el mercado doméstico, el ejercicio 1999 parece haber marcado un punto de inflexión en la evolución de los tipos de interés. Después de haberse llegado a mínimos históricos, en los últimos meses las tensiones inflacionistas en España y en el resto de Europa han invertido la tendencia y se apunta hacia una senda ligeramente creciente de las tasas. Sin embargo, la tendencia del margen financiero en el mercado español no reacciona de modo inmediato al nuevo entorno de tipos de interés actuales y previstos. Por el contrario, la rápida caída de tipos en los últimos años está afectando aún negativamente a la rentabilidad de las inversiones, a medida que nuevos créditos a bajos precios están sustituyendo a los que se cancelan provenientes de ejercicios con altos tipos de interés. Además, la más rápida reprecación de los depósitos de clientes en relación con la maduración de los créditos introduce, en los primeros momentos de cambio de tendencia hacia tipos más elevados, un factor adicional de presión sobre el margen financiero.

El Grupo ha gestionado esta coyuntura mediante una exquisita adaptación de sus precios al entorno. Sin embargo, no ha sido posible evitar una disminución de 56 puntos básicos en el diferencial de clientela en euros, es decir, de la diferencia entre el rendimiento de los créditos y el coste de los depósitos de clientes. Esta presión sobre los márgenes ha sido, no obstante, compensada con creces por el intenso incremento de actividad,

### Estructura de rendimientos y costes (Millones de euros y %)

	1999		1998		1997	
	Saldos medios	Rdto./ Coste	Saldos medios	Rdto./ Coste	Saldos medios	Rdto./ Coste
→ Entidades de crédito	43.963	4,68	53.550	4,71	50.208	5,59
• Monedas UME	23.385	2,43	21.844	3,76	20.438	5,56
• Moneda extranjera	20.578	7,25	31.706	5,36	29.770	5,62
Inversiones crediticias	108.410	7,49	95.330	9,06	84.251	9,43
• Monedas UME	80.175	5,35	68.866	6,85	63.647	8,35
• Moneda extranjera	28.235	13,56	26.464	14,82	20.604	12,77
Cartera de valores	50.742	7,84	39.756	8,36	36.329	8,15
• Deuda Pública	7.932	5,69	8.595	6,68	7.954	6,88
• Otros valores de renta fija	33.946	9,28	24.035	9,94	22.335	9,40
- Monedas UME	17.975	4,20	6.890	5,96	8.443	6,22
- Moneda extranjera	15.971	15,00	17.145	11,54	13.892	11,33
• Cartera de renta variable	8.864	4,21	7.126	5,05	6.040	5,21
- Participaciones puestas en equivalencia	5.736	5,22	4.692	6,00	4.303	5,54
- Resto de participaciones	3.128	2,37	2.434	3,20	1.737	4,40
Activos sin rendimiento	17.457	-	12.567	-	10.816	-
→ TOTAL ACTIVO	220.572	6,49	201.203	7,26	181.604	7,59
Entidades de crédito	64.333	4,72	63.930	5,28	55.546	6,32
• Monedas UME	37.878	3,09	29.378	4,34	28.318	6,26
• Moneda extranjera	26.455	7,07	34.552	6,09	27.228	6,38
Recursos de clientes	127.673	4,28	116.816	4,85	108.502	5,08
• Débitos a clientes	100.420	3,18	97.087	3,75	90.354	4,22
- Monedas UME	69.656	1,73	68.487	2,78	66.489	3,87
• Depósitos	57.196	1,51	55.512	2,45	52.161	3,39
• Cesiones temporales	12.460	2,71	12.975	4,20	14.328	5,62
- Moneda extranjera	30.764	6,46	28.600	6,08	23.865	5,18
• Empréstitos y otros valores negociables	27.253	8,32	19.729	10,28	18.148	9,36
- Monedas UME	11.649	4,39	5.403	7,84	6.115	8,19
- Moneda extranjera	15.604	11,26	14.326	11,20	12.033	9,96
Fondos propios	7.974	-	7.875	-	7.590	-
Otros pasivos sin coste	20.592	-	12.582	-	9.966	-
→ TOTAL PASIVO	220.572	3,88	201.203	4,52	181.604	5,00
→ MARGEN DE INTERMEDIACIÓN / ATM		2,61		2,74		2,59

sobre todo en las modalidades más rentables (consumo, tarjetas, etc.), y por una mejora en la estructura de costes, hasta el punto de que, aunque el efecto neto de variaciones de precios de los saldos en euros supone una disminución de 320 millones, el aumento de actividad aporta casi 600 millones adicionales.

En Latinoamérica el margen financiero aumenta sólo el 2,2%, lo que refleja la difícil co-

yuntura macroeconómica en que se ha desarrollado el negocio bancario en varios países de la zona en 1999. En este sentido, las subidas de tipos de interés en algunos de ellos han tenido efectos inmediatos en los costes pagados por los depósitos de los clientes; sin embargo, las dificultades económicas han limitado y seleccionado los potenciales empleos de los recursos obtenidos, dada la voluntaria contención del crédito y la estrechez de

los mercados financieros locales, lo que ha provocado la reducción de la rentabilidad de los activos. En el segundo semestre del ejercicio han aflorado, no obstante, signos evidentes de recuperación, que se han plasmado en el incremento de 21 millones de euros registrado en el margen de intermediación del cuarto trimestre respecto al tercero, que, a su vez, mejoró en 19 millones respecto al anterior.

El conjunto de factores comentados supone una reducción de 13 puntos básicos en el margen de intermediación sobre activos totales medios, ratio que se mantiene, en cualquier caso, por en-

cima del de 1997 y en un nivel que compara muy favorablemente con la competencia.

**Comisiones netas y margen básico.** Los ingresos por comisiones han mantenido durante 1999 el elevado impulso que los ha caracterizado en los últimos tiempos, como respuesta del sector al estrechamiento de los diferenciales a través de la búsqueda de aportaciones de valor añadido a los clientes y del correspondiente cobro de comisiones. En el año su volumen se ha situado en BBVA por encima de 2.700 millones de euros, con un aumento del 15,7%. Dicho importe, unido al del margen de intermediación, genera un margen básico

de cercano a 8.500 millones de euros, que supone un incremento de casi el 8% respecto al de 1998.

Dos tercios del total de comisiones son aportadas por BBVA sin América, que aumenta sus ingresos por este concepto en un 12%. Por su parte, BBVA América aporta 900 millones de euros, el tercio restante, con un mayor dinamismo que se traduce en un crecimiento del 24% en el año.

Los mayores incrementos, siguiendo la tendencia de ejercicios anteriores, se localizan en las actividades de gestión de patrimonios, como alternativa cada día más pujante a la obtención de diferenciales de interés por posiciones registradas en balance. En el conjunto del Grupo las comisiones percibidas por este concepto aumentan casi un 28% respecto al año anterior, de modo que la cifra aportada supone ya el 40% del total. El grueso del crecimiento en este concepto proviene de BBVA América, que presenta un aumento de 143 millones de euros, de los que menos de 60 millones son atribuibles a la incorporación de AFP Provida al Grupo en el ejercicio, lo que muestra que el resto de unidades ha registrado en el ejercicio una magnífica trayectoria, con generalizadas ganancias de cuota. En el negocio doméstico, pese a la evolución comentada de los fondos de inversión en el ejercicio, se obtiene un aumento de los ingresos por comisiones de gestión del 13%, impulsado por la todavía positiva evolución de los saldos medios gestionados, por la mejor estructura de los fondos, con mayor peso de aquéllos con mayor valor añadido, y, sobre todo, por el impor-

tante crecimiento del volumen gestionado en carteras de clientes.

Las comisiones procedentes del resto de servicios de valores han mostrado asimismo una favorable trayectoria, al registrar un aumento del 10,5% respecto a 1998, a pesar de haber tenido lugar en el ejercicio un menor número de operaciones bursátiles especiales (privatizaciones, salidas a Bolsa, etc.), y que ha sido compensado con un brillante comportamiento en la operativa minorista. En todo caso, el Grupo ha mantenido una muy destacada participación en todas las grandes operaciones bursátiles realizadas en el ejercicio.

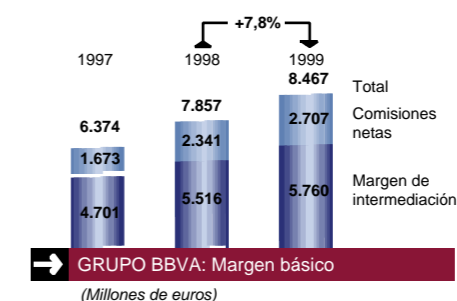
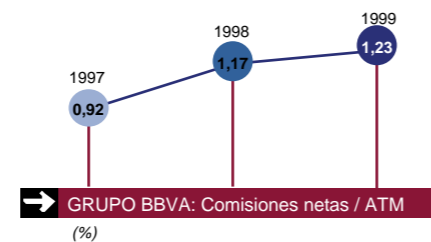
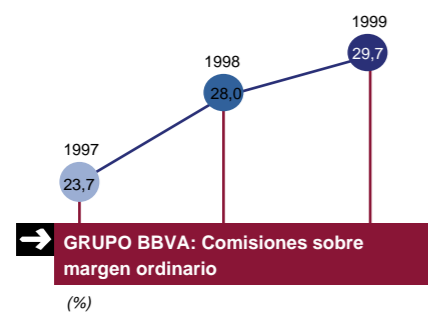
Los restantes conceptos presentan también evoluciones satisfactorias, aunque ciertamente en cifras más contenidas, destacando los avances de las comisiones vinculadas a tarjetas y a cuentas de activo en BBVA sin América, que aumentan el 9,5% y 22,9%, respectivamente; en cambio, prosigue la paulatina disminución de las correspondientes a la negociación y devolución de efectos, como consecuencia de la menor necesidad de las empresas de apelar a esta fuente de financiación.

**Resultados de operaciones financieras.** La política del Grupo respecto a sus actividades de mercados se basa en la recurrencia y en no asumir fuertes posiciones en búsqueda de grandes beneficios a costa de incurrir en riesgos de pérdidas elevadas. Con estas premisas, las operaciones en las áreas de banca de inversiones se basan más en la intermediación en el mercado que en la asunción de elevadas posiciones propias.

### Margen ordinario

	1999 (Millones)		%	1998	1997
	Pesetas	Euros		(Millones de euros)	(Millones de euros)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	958.378	5.760	4,4	5.516	4.701
Comisiones percibidas	536.158	3.223	18,1	2.729	1.982
• Mediación de cobros y pagos	162.591	977	6,2	920	801
• Gestión de patrimonio	213.745	1.285	27,8	1.005	509
- De los que: fondos de inversión y pensiones	202.330	1.216	29,0	943	475
• Resto de comisiones de valores	83.099	499	10,5	452	303
• Otras comisiones	76.723	462	31,0	352	369
Comisiones pagadas	(85.769)	(516)	32,7	(388)	(309)
<b>COMISIONES NETAS</b>	450.389	2.707	15,7	2.341	1.673
<b>MARGEN BÁSICO</b>	1.408.767	8.467	7,8	7.857	6.374
<b>RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS</b>	106.598	641	23,7	517	699
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	1.515.365	9.108	8,8	8.374	7.073
<b>PROMEMORIA:</b>					
BBVA sin América (*)	989.549	5.948	10,1	5.400	5.148
BBVA América	578.539	3.477	10,6	3.143	2.022

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



Los resultados por operaciones financieras, que han registrado un incremento del 23,7% respecto al año anterior, superan los 640 millones de euros, de los que un 60% son aportados por BBVA sin América.

Dichos resultados, obtenidos con un perfil de riesgo limitado, se han generado de un modo relativamente regular a lo largo de los cuatro trimestres del ejercicio, lo que demuestra la recurrencia en la generación de ingresos perseguida en este negocio.

Por conceptos, prácticamente la mitad del importe total corresponde a diferencias de cambio, una buena parte de las cuales han sido obtenidas por las unidades latinoamericanas del Grupo. Sin embargo, su volumen supone un descenso del 20% respecto al año anterior, motivado por la menor actividad de compraventa de divisas en el mercado español como consecuencia de la introducción del euro. El resto de los resultados se corresponden a transacciones de cartera de valores, básicamente de renta fija, así como de posiciones en futuros y otros instrumentos financieros.

## Eficiencia

El control de costes ha sido una de las prioridades del Grupo en el ejercicio, continuando con una política ya tradicional, que ha situado a BBVA en posición aventajada en relación con los principales competidores. Los planes de racionalización y de ahorro de costes, asumidos como objetivos propios por la totalidad de la Organización, han

contribuido a mejorar el ratio de eficiencia hasta un magnífico 54,6%, desde el 55,4% en que se situó en 1998.

Si se excluyen las unidades latinoamericanas, muy afectadas en el ejercicio en su capacidad de generación de ingresos y durante el cual han llevado a cabo fuertes inversiones en tecnología y en expansión del negocio, el avance en eficiencia conseguido en el Grupo es aún más espectacular: BBVA sin América alcanza un ratio de eficiencia del 48,2%, un descenso de casi cinco puntos respecto al 52,9% marcado en 1998.

Además, esta mejora en eficiencia ha permitido un paso adelante también en el índice que relaciona el margen de explotación con los activos totales medios del Grupo, que se sitúa ahora en el 1,57%, dos puntos básicos más que en 1998, a pesar de las dificultades en BBVA América.

## Gastos generales de administración

Los costes de administración, que agrupan los gastos de personal y el resto de gastos generales de administración, han ascendido hasta casi 5.000 millones de euros en 1999, con un incremento del 7,3% respecto al ejercicio anterior. Los gastos de personal, que suponen casi dos terceras partes del total, presentan un incremento más acusado que el resto de gastos administrativos, impulsados, sobre todo, en BBVA sin América, por el efecto de las gratificaciones por cumplimiento de objetivos.

En BBVA América los gastos totales aumentan el 18,4% debido a los programas de apertura

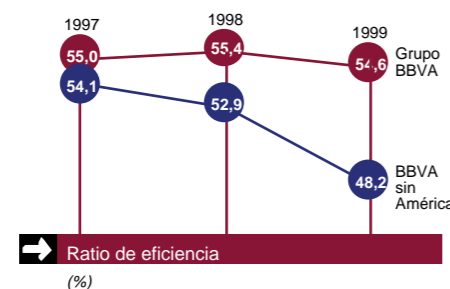
## Gastos generales de administración

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)	1997 (Millones de euros)
	Pesetas	Euros	%		
Sueldos y salarios	400.198	2.405	9,7	2.193	1.902
Cargas sociales	89.860	540	(2,5)	554	481
• De las que: fondos de pensiones	14.649	88	(28,4)	123	93
Otros gastos de personal	43.537	262	22,4	214	225
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>533.595</b>	<b>3.207</b>	<b>8,3</b>	<b>2.961</b>	<b>2.608</b>
Inmuebles	66.297	398	7,2	372	315
Informática	61.025	367	(2,1)	375	197
Comunicaciones	37.357	225	14,4	196	150
Publicidad y propaganda	26.547	160	(10,2)	178	149
Gastos de representación	17.378	104	2,4	102	90
Otros gastos	64.150	385	11,8	343	297
Contribuciones e impuestos	21.621	130	17,6	111	82
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>294.375</b>	<b>1.769</b>	<b>5,5</b>	<b>1.677</b>	<b>1.280</b>
<b>TOTAL GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>827.970</b>	<b>4.976</b>	<b>7,3</b>	<b>4.638</b>	<b>3.888</b>
<b>PROMEMORIA:</b>					
BBVA sin América	476.899	2.866	0,4	2.856	2.783
BBVA América	351.071	2.110	18,4	1.782	1.105

de nuevas oficinas y al acelerado proceso de desarrollo tecnológico en que están inmersas la mayoría de las unidades, sin cuyos efectos los gastos están absolutamente contenidos. El paulatino efecto de las medidas de racionalización implantadas se observa, además, al analizar la evolución a lo largo del ejercicio de los gastos totales: excluyendo el efecto de la incorporación a partir del 1 de julio de AFP Provida, que aporta casi 40 millones de euros adicionales, los gastos de BBVA América en el segundo semestre son inferiores en un 3,6% a los del primero; asimismo, aun con Provida, el

cuarto trimestre de 1999 presenta unos gastos menores en un 4,2% a los del mismo período de 1998.

Por su parte, los costes de administración en BBVA sin América presentan un aumento mínimo, de sólo 10 millones de euros, que significa un 0,4% adicional sobre 1998. Dicha evolución, de por sí sumamente satisfactoria, debe ser analizada teniendo en cuenta además que en 1999 se han realizado cancelaciones extraordinarias de gastos amortizables relacionados con desarrollos infor-



máticos, por importe de 63 millones de euros, cifra similar a la aplicada a este concepto en 1998, manteniendo así criterios de máxima prudencia en anticipación de hipotéticas obsolescencias tecnológicas que puedan surgir como consecuencia de la permanente actualización de los equipos y sistemas del Grupo.

### Plusvalías versus saneamientos

La cartera de participaciones del Grupo, cuya calidad ha sido contrastada a lo largo de varios años, aporta sus resultados al Grupo a través de una doble vía: la imputación de resultados por puesta en equivalencia, por una parte, y, por otra, las plusvalías derivadas de la rotación de carteras, reflejo de una gestión dinámica y activa de las participaciones que busca mantener en todo momento un equilibrio en el grado de maduración de los negocios en que se está presente.

Esta tradicional política de rotación de participaciones ha generado durante el ejercicio importantes plusvalías, alcanzando los resultados por operaciones del Grupo un volumen de 923 millones de euros, que, sin embargo, suponen una

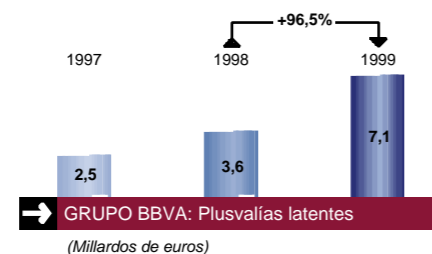
reducción del 10,6% respecto a los beneficios por enajenaciones de 1998. Los resultados del año 1999 se derivan básicamente de la reducción de la participación en Promodés (Carrefour, tras la fusión, con 450 millones), las ventas de acciones de Telefónica realizadas durante el primer semestre (275 millones), así como los resultados netos derivados de saneamientos y enajenaciones de acciones propias (algo menos de 150 millones).

Dicha realización de resultados no ha impedido, sin embargo, que las plusvalías latentes en la cartera de participaciones continúen creciendo, hasta alcanzar 7.060 millones de euros, que casi duplican a la cifra, inferior a 3.600 millones, en que se situaban al cierre del año anterior.

Las plusvalías generadas son destinadas por el Grupo para reforzar su saneamiento, de hecho las dotaciones efectuadas exceden en casi 600 millones los resultados por enajenación de participadas, hasta 1.500 millones de euros. En BBVA América se realizan dotaciones por importe de 535 millones (9% de incremento), aplicando criterios conservadores aun a costa de reducir la aportación de estas unidades al resultado del Grupo. Por el contrario, en el negocio doméstico

### Plusvalías realizadas

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)	1997 (Millones de euros)
	Pesetas	Euros	%		
• Operaciones de Grupo	153.641	923	(10,6)	1.032	420
• Otras enajenaciones	9.266	56	(60,0)	139	80
<b>TOTAL PLUSVALÍAS REALIZADAS</b>	<b>162.907</b>	<b>979</b>	<b>(16,4)</b>	<b>1.171</b>	<b>500</b>



### Saneamientos y otros quebrantos

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)	1997 (Millones de euros)
	Pesetas	Euros	%		
<b>Saneamiento crediticio neto</b>	<b>124.925</b>	<b>750</b>	<b>(26,0)</b>	<b>1.015</b>	<b>472</b>
• Dotación bruta	211.547	1.271	14,6	1.109	900
• Fondos disponibles	(42.203)	(254)	(7,8)	(275)	(208)
• Activos en suspenso recuperados	(41.585)	(250)	16,6	(214)	(250)
• Dotación neta a riesgo-país	(2.834)	(17)	n.s.	395	30
Amortización Fondo de Comercio	115.930	697	(10,9)	782	480
• Ordinaria	28.699	172	28,5	134	144
• Extraordinaria	87.231	525	(19,0)	648	336
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1.049)	(6)	n.s.	5	(9)
Rdos. extraord. netos (excepto enajenaciones)	54.985	330	(1,5)	335	436
<b>TOTAL SANEAMIENTOS Y OTROS QUEBRANTOS</b>	<b>294.791</b>	<b>1.771</b>	<b>(17,1)</b>	<b>2.137</b>	<b>1.379</b>
<b>PROMEMORIA:</b>					
BBVA sin América	30.679	184	(62,6)	493	532
BBVA América	114.979	691	15,4	599	362
Saneamientos corporativos	149.133	896	(14,2)	1.045	485

las necesidades de dotación son muy reducidas, por la importante mejora en la calidad de los riesgos, lo que no impide que se refuercen aún más las coberturas. Adicionalmente, los saneamientos incluyen un fuerte componente extraordinario, ya que alrededor de la mitad de las dotaciones corresponde a amortizaciones anticipadas de fondos de comercio y al reforzamiento con criterios corporativos de determinados riesgos del Grupo, básicamente localizados en Latinoamérica. Además,

en el epígrafe de otros resultados extraordinarios se incluyen en 1999 importes significativos de naturaleza no recurrente, entre los que se encuentran los gastos de más de 60 millones de euros derivados de la fusión entre BBV y Argentina.

El saneamiento crediticio neto presenta en conjunto una significativa reducción, de 265 millones de euros. Debe considerarse, sin embargo, que la disminución de las necesidades de cobertu-

### Activos dudosos y Fondos de insolvencias

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)	1997 (Millones de euros)
	Pesetas	Euros	%		
<b>ACTIVOS DUDOSOS</b>	<b>340.596</b>	<b>2.047</b>	<b>(14,1)</b>	<b>2.382</b>	<b>2.449</b>
• Administraciones públicas	10.249	62	28,7	48	101
• Otros sectores residentes	129.221	777	(22,0)	996	1.294
• Sector no residente	201.126	1.208	(9,7)	1.338	1.054
<b>FONDOS DE INSOLVENCIAS</b>	<b>460.250</b>	<b>2.766</b>	<b>0,7</b>	<b>2.746</b>	<b>2.537</b>
<b>PROMEMORIA:</b>					
• Activos dudosos					
-En BBVA sin América	188.508	1.133	(16,3)	1.353	1.674
-En BBVA América	152.088	914	(11,2)	1.029	775
• Fondos de insolvencias					
-En BBVA sin América	231.959	1.394	(10,3)	1.555	1.676
-En BBVA América	228.291	1.372	15,2	1.191	861

### Ratios de morosidad y tasas de cobertura

	1999	1998	1997
<b>ACTIVOS DUDOSOS / INVERSIÓN CREDITICIA</b>	1,76	2,32	2,65
• En BBVA sin América	1,18	1,60	2,13
• En BBVA América	4,43	5,63	5,61
<b>TASA DE COBERTURA DE ACTIVOS DUDOSOS</b>	135,1	115,3	103,6
• En BBVA sin América	123,0	114,9	100,1
• En BBVA América	150,1	115,7	111,0

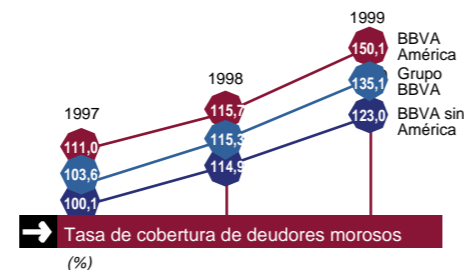
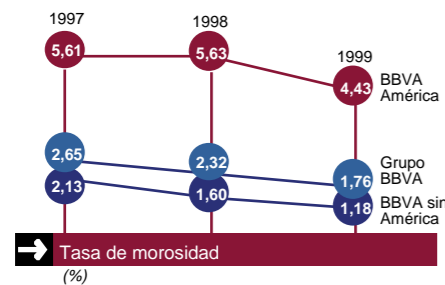
ra del riesgo país, después de los importantes esfuerzos realizados en ejercicios precedentes, supone por sí sola una menor dotación de 412 millones, mientras que las provisiones para el resto del riesgo crediticio aumentan a un ritmo del 24%, prueba de que el Grupo mantiene sus criterios de máxima prudencia.

Además, estas dotaciones han sido realizadas en un ejercicio en el que se ha producido una intensa mejoría en la calidad del riesgo en todo el Grupo, con lo que las coberturas se han incrementado de forma notable.

En efecto, los saldos dudosos se cifran al 31 de diciembre de 1999 en poco más de 2.000 millones de euros, tras haber registrado un descenso del 14,1% en el ejercicio, y el ratio de morosidad se sitúa en un excelente 1,76% frente al 2,32% de un año antes. Esta mejora es generalizada: en Latinoamérica se ha producido una disminución de 115 millones en los saldos dudosos, que deja el ratio de morosidad en el 4,4% desde el 5,6% de 1998; en BBVA sin América los activos crediticios en dificultad disminuyen el 16,3%, con lo que el ratio de morosidad se sitúa en el 1,18%, también con una notable disminución interanual.

### Evolución de los activos dudosos

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)	1997 (Millones de euros)
	Pesetas	Euros	%		
<b>SALDO INICIAL</b>	396.357	2.382	(2,7)	2.449	2.597
+ Entradas	330.300	1.985	51,4	1.311	1.482
- Salidas	(208.862)	(1.255)	91,2	(656)	(890)
- Traspasos a fallidos	(177.199)	(1.065)	47,5	(722)	(740)
<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	340.596	2.047	(14,1)	2.382	2.449
<b>PROMEMORIA:</b>					
Activos adjudicados	79.439	477	(25,0)	637	1.072
Fondos para adjudicaciones	47.112	283	(27,4)	390	642
Cobertura (%)		59,3		61,2	59,9



El Grupo, fiel a sus tradicionales criterios de prudencia, y a pesar de la disminución de los saldos dudosos, ha mantenido un nivel de provisiones para insolvencias superior al del ejercicio anterior. Con ello, se incrementa la tasa de cobertura hasta superar el 135% en el conjunto del Grupo, frente al 115% al 31 de diciembre de 1998, aun sin considerarse las garantías hipotecarias existentes sobre los saldos dudosos. Este incremento de la cobertura es especialmente notable en BBVA América, donde aumenta desde el 116% de 1998 hasta el 150% al término de 1999. Con la excepción de Puerto Rico, cuya coyuntura es distinta de la del resto de los países de la región, se mantienen ratios superiores al 115% en todos ellos. También en el negocio doméstico mejora la cobertura, que ahora se sitúa en el 123% desde el 115% de 1998.

Por otra parte, la cobertura de los activos procedentes de adjudicaciones alcanza el 59,3%. Además, la activa gestión de liquidación de este tipo de activos improductivos ha permitido una reducción del 25% en el volumen de los mismos, que se sitúa ya en cifras cercanas a los mínimos técnicos en un Grupo del tamaño de BBVA.

La amortización de fondos de comercio ha acaparado, de modo similar a ejercicios anteriores, una parte muy significativa de los saneamientos del Grupo, y especialmente de aquéllos con mayor componente extraordinario. Así, en 1999

se han amortizado fondos de comercio por importe de casi 700 millones de euros, de los que 525 millones corresponden a aceleraciones extraordinarias en la amortización de fondos procedentes de las participaciones en América. En 1999 se han cancelado íntegramente los fondos de comercio correspondientes a las inversiones bancarias en Argentina, Venezuela y Colombia, entre otros.

Esta agresiva política de dotaciones sitúa al Grupo en excelentes condiciones para afrontar con las máximas garantías de éxito los próximos ejercicios.

### El beneficio y su distribución

El beneficio antes de impuestos asciende a 2.902 millones de euros, con un crecimiento del 22,2%. Una vez deducidos los impuestos sobre beneficios, con un ligero aumento de la presión fiscal respecto a la del año anterior, el resultado neto se sitúa en 2.168 millones, un 21,5% más.

La asignación de resultados a los accionistas minoritarios se incrementa por las emisiones de acciones preferentes efectuadas en 1999 y 1998. Por el contrario, se ve reducida la imputación al resto de minoritarios por el incremento de la participación del Grupo en las unidades ameri-

### Beneficio atribuido al Grupo

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)	1997 (Millones de euros)
	Pesetas	Euros	%		
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	482.802	2.902	22,2	2.374	2.009
Impuesto sobre sociedades	(122.015)	(734)	24,4	(589)	(512)
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	360.787	2.168	21,5	1.785	1.497
Resultado atribuido a la minoría	(70.306)	(422)	17,0	(361)	(332)
• Acciones preferentes	(43.021)	(259)	79,8	(144)	(97)
• Otros	(27.285)	(163)	(24,5)	(217)	(235)
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	290.481	1.746	22,6	1.424	1.165
Dividendo	142.117	854	22,3	699	596
Reservas	148.364	892	23,0	725	569

canas y por la menor aportación de resultados de éstas, como consecuencia de los elevados saneamientos efectuados, que reduce en casi un 55% el importe de minoritarios en BBVA América. El efecto neto de ambos componentes es un aumento del 17% en resultados de minoritarios.

Una vez deducida dicha participación, el resultado atribuido al Grupo asciende a 1.746 millones, con un incremento del 22,6%. Este resultado supone un beneficio de 60 céntimos de euro por acción, con un crecimiento del 20,4% respecto a los 50 céntimos de 1998. Los índices de rentabilidad global muestran asimismo excelentes evoluciones: la rentabilidad sobre recursos propios pasa del 18,1% de 1998 hasta el 21,9% este ejercicio; el rendimiento de los activos medios se sitúa en el 0,98%, aumentando 9 puntos básicos en el año; por último, la rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo también mejora, desde el 1,69% de 1998 hasta el 1,75% de 1999.

De acuerdo con los términos del acuerdo de fusión, los resultados del ejercicio 1999 de BBV y Argentaria corresponden a los respectivos accionistas por separado. El importe global de estos dividendos, una vez deducida la parte correspondiente a la autocartera, asciende a 854 millones de euros, con un incremento del 22,3% respecto a 1998.

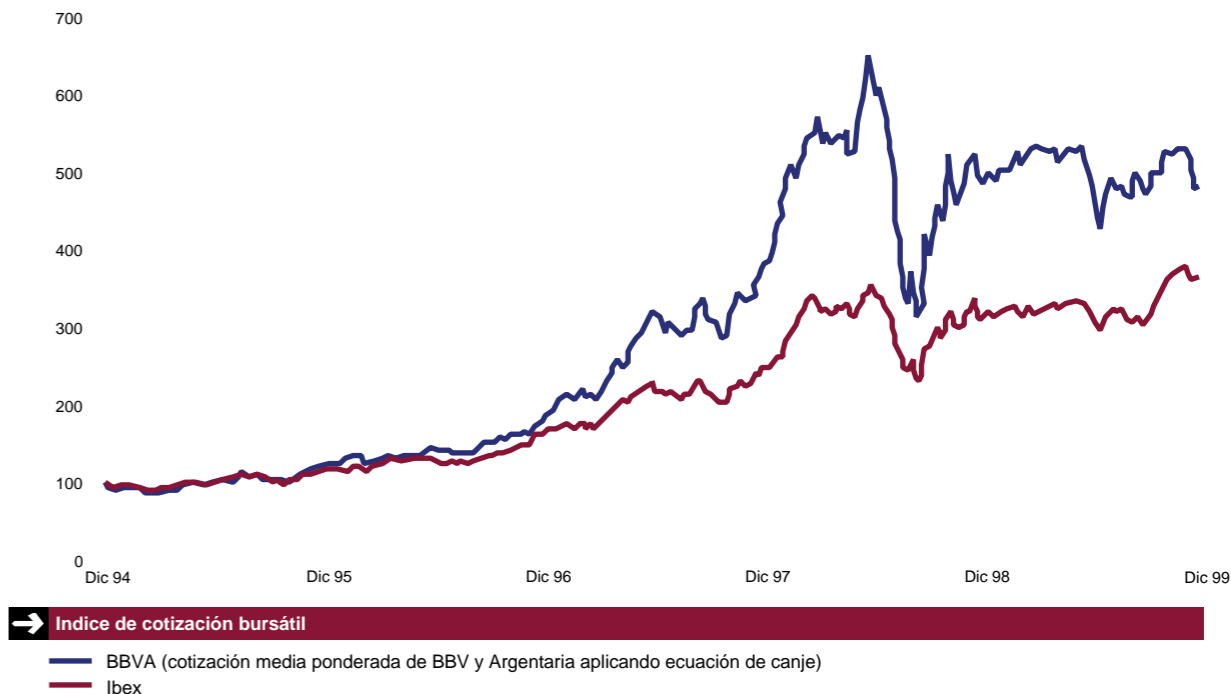
El dividendo total planteado supone el 48,9% de los resultados generados por el Grupo, con una ligera reducción del pay-out respecto al 49,1% del ejercicio 1998. Esta prudente política de distribución de resultados refuerza la base de capital del Grupo, en su componente de mayor calidad, es decir, los fondos propios estrictos.

**La acción y la base de capital del Grupo BBVA**

Las Juntas Generales Extraordinarias celebradas el 18 de diciembre de 1999 autorizaron la operación de fusión por absorción como consecuencia de la cual quedó constituido el nuevo Grupo BBVA. A su vez se autorizó una ampliación de capital por importe de 817.279.573 acciones, destinada a satisfacer el canje acordado para la fusión. Tras la ampliación efectuada para atender este canje, el capital social de BBVA se sitúa en 1.524 millones de euros, representado por 2.930.514.579 acciones de 0,52 euros de valor nominal.

Durante el ejercicio 1999 se han realizado las siguientes operaciones de capital:

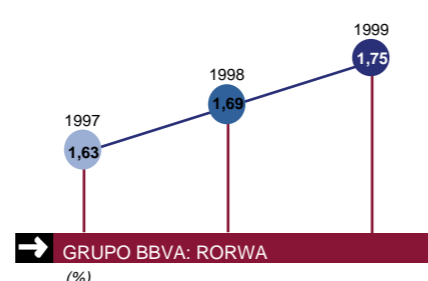
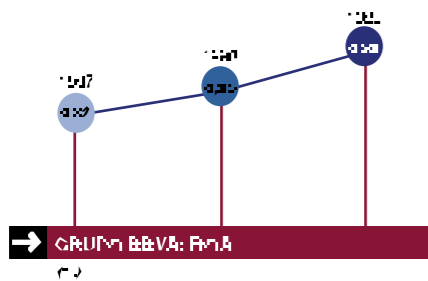
- En enero de 1999 el Grupo acordó la redenominación de su capital social, estableciendo un nominal por acción en euros en lugar del anterior en pesetas. Dicha operación conllevó a efectos de redondeo, una reduc-



ción del capital social con abono a reservas. Además, BBV acordó efectuar una reducción del valor nominal de la acción desde 0,54 a 0,52 euros, cuyo importe ascendió a 40.865.520 euros, los cuales fueron reembolsados en julio a los accionistas.

- El 30 de marzo tuvo lugar un incremento del capital social en 32.871.301 acciones, a un precio de 2,14 euros por acción, con objeto de cubrir compromisos con empleados del Grupo.

• La Junta General Extraordinaria de BBV celebrada el 30 de junio aprobó la realización de dos ampliaciones más, que se llevaron a cabo el 1 de julio. La primera de ellas, por un total de 19.780.108 acciones, tuvo por objeto financiar la adquisición indirecta de una mayoría de control en AFP Provida y la segunda, de 13.645.519 acciones, se destinó a adquirir un porcentaje de las sociedades del grupo Consolidar. El precio de emisión de las acciones correspondientes a ambas ampliaciones fue de 13,92 euros, con lo que



### Rendimiento de las acciones BBVA reinvertiendo dividendos y devoluciones de nominal comparado con el IBEX-35 (Datos a 31-12-99)

	Tienen un resultado en tasa anual acumulada del: %						% 99
	94	95	96	97	98	99	
93	(1,5)	14,3	26,7	43,1	42,8	36,4	543,4
	(14,6)	0,2	12,5	19,0	22,2	21,5	222,0
94		30,7	41,4	59,6	55,3	44,5	529,3
		17,6	29,2	32,9	33,6	30,4	277,0
95			50,6	74,0	63,4	47,4	372,1
			41,8	41,3	39,4	33,8	220,6
96				97,6	69,6	46,0	211,2
				40,8	38,1	31,2	125,8
97		BBVA			47,1	26,1	59,1
		Ibex			35,6	26,7	60,5
98						8,1	8,1
						18,4	18,4

Acciones compradas al final del año:

el importe global emitido ascendió a 465,28 millones de euros.

- A lo largo del año 1999 se realizaron también varias ampliaciones de capital por un total de 3.662.044 acciones, con el fin de hacer frente a las solicitudes de conversión recibidas de los tenedores de bonos subordinados convertibles, emitidos en julio de 1996 por Bilbao Vizcaya Investment BV, por importe de 250 millones de dólares.

Las acciones de BBV y Argentaria han cerrado el ejercicio 1999 con una cotización de 14,14 y 23,33 euros por acción, respectivamente. Los máximos anuales, de 14,85 y 24,60 euros, se alcanzaron en los meses de abril y enero y los mínimos, de 11,06 y 19,08 euros, en el mes de agosto.

La revalorización conjunta de las dos acciones, aplicando la ecuación de canje establecida, ha sido del 4,97% en el año. Esta revalorización es 13 puntos porcentuales inferior a la experimentada

por el Ibex 35 en el mismo periodo. Sin embargo, hay que tener en cuenta que el comportamiento de este índice ha estado dominado por la evolución del sector de comunicaciones, cuya revalorización del 90% ha supuesto, dada su ponderación, una subida del mismo del 19% en 1999. Descontando este efecto, BBVA habría experimentado una revalorización superior en 6 puntos porcentuales al resto de valores del referido índice.

Con una perspectiva temporal más amplia, BBVA destaca por haber sido una de las sociedades con mayor capacidad de generación de valor para el accionista, muy por encima del resto del sector bancario y del Ibex. Desde finales del año 1994, un hipotético accionista de BBVA habría obtenido una rentabilidad total del 529,3%, equivalente al 44,5% de rentabilidad anual, frente al 30,4% que habría logrado invirtiendo en una cartera representativa del mercado como es la del Ibex.

El valor de mercado de BBVA ascendía al cierre del año a 41.437 millones de euros (6,9 billones de pesetas), magnitud que le sitúa en el segundo puesto entre los bancos europeos incluidos en el Eurostoxx 50 y en primera posición del sector bancario español, con ventaja de 211 millones de euros sobre el siguiente.

El proceso de fusión de BBV y Argentaria ha acelerado el abono de dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 1999, con objeto de igualar los derechos económicos de las dos acciones. Se han distribuido cuatro dividendos a cuenta por un total de 27,41 céntimos de euro brutos por acción (45,6 pesetas) en BBV y tres dividendos a cuenta por un total de 56,5 céntimos de euro por acción (94 pesetas) en Argentaria.

La remuneración total al accionista con cargo al ejercicio, calculada sobre la cotización media del año, asciende al 2,57% en Argentaria, y al 2,20% en BBV, una vez añadido al dividendo distribuido en éste último la devolución de nominal de 2 céntimos de euro, que tuvo lugar el pasado mes de julio. Teniendo en cuenta la ecuación de canje fijada, la remuneración media total del accionista de BBVA se sitúa en el 2,34%.

Con motivo del proceso de fusión, en los primeros meses del año 2000 está previsto abonar un dividendo y realizar una devolución de nominal

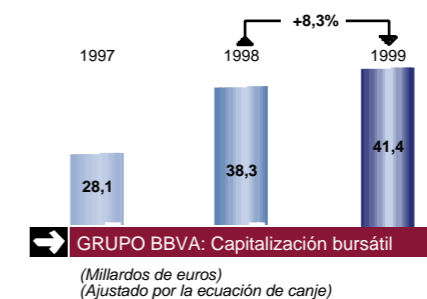
extraordinarios de 10 y 5 pesetas por acción, respectivamente.

Los títulos de BBV y Argentaria cotizan en el mercado continuo español, así como en la Bolsa de Nueva York bajo la forma de ADS's representados por ADR's. Adicionalmente, la acción BBV cotiza en las Bolsas de Londres, Frankfurt, Zurich y, desde el 16 de septiembre de 1999, en la Bolsa de Milán. Las acciones de BBVA han comenzado a cotizar el 31 de enero del año 2000.

Las acciones BBVA están incluidas en los índices bursátiles de referencia, Ibex 35 y Eurostoxx 50, con una ponderación del 11,9% en el primero y del 1,5% en el segundo.

El número de accionistas de BBV y Argentaria asciende a 31 de diciembre de 1999 a 466.881 y 801.106, respectivamente, configurando conjuntamente la base accionarial más extensa de la banca española. La distribución por tramos del accionariado del nuevo Banco es muy complementaria al combinarse perfectamente los componentes institucional y minorista de ambas entidades.

Al cierre de 1999, la autocartera de BBVA, representativa del 1,05% del capital, se destina en su práctica totalidad a la cobertura de diversos compromisos futuros relacionados con la acción, como son el programa de remuneración al personal mediante entrega de acciones, el plan de rein-



### Distribución estructural del accionariado (Datos a 31-12-99)

	BBV				Argentina			
	Número	Accionistas %	Número	Acciones %	Número	Accionistas %	Número	Acciones %
Hasta 199	137.901	29,54	14.728.192	0,70	649.957	81,13	49.051.155	10,00
De 200 a 400	88.221	18,90	25.698.185	1,22	78.969	9,86	22.068.170	4,50
De 401 a 2000	154.339	33,06	140.914.442	6,67	64.962	8,11	50.856.328	10,37
De 2.001 a 4.000	36.105	7,73	102.888.459	4,87	4.111	0,51	11.314.924	2,31
De 4.001 a 20.000	39.742	8,51	334.418.875	15,82	2.221	0,28	17.451.185	3,56
De a 20.001 a 40.000	5.551	1,19	154.167.084	7,30	282	0,04	8.100.141	1,65
De 40.001 en adelante	5.022	1,07	1.340.419.769	63,42	604	0,07	331.525.841	67,61
Totales	466.881	100,00	2.113.235.006	100,00	801.106	100,00	490.367.744	100,00

versión del dividendo y la cobertura de contratos financieros colocados por la red de banca comercial.

La acción de BBVA destaca por su elevada liquidez en los mercados de valores. En 1999 se negociaron en el mercado continuo español

1.847.057.787 acciones BBV y 711.849.331 acciones Argentina, lo que supone un 98,1% del capital del nuevo BBVA. El número medio diario de acciones negociadas fue de 12.182.624 títulos, un 0,39% del capital del Banco, que representa un efectivo medio diario

### Base de capital (Normativa BIS)

	1999 (Millones)			1998 (Millones de euros)		1997	
	Pesetas	Euros	%				
Capital	253.551	1.524	(0,5)	1.531	1.482		
Reservas (después de la aplicación del resultado)	1.173.388	7.052	9,2	6.456	6.307		
Minoritarios	939.152	5.644	34,0	4.213	3.139		
• Acciones preferentes	633.047	3.805	46,2	2.602	1.253		
• Resto	306.105	1.839	14,2	1.611	1.886		
Deducciones	(462.955)	(2.782)	51,1	(1.842)	(1.428)		
• Fondo de comercio	(331.090)	(1.990)	68,3	(1.182)	(1.044)		
• Otros	(131.865)	(792)	20,1	(660)	(384)		
RECURSOS DE PRIMERA CATEGORÍA	1.903.136	11.438	10,4	10.358	9.500		
TIER I (%)		8,5		9,0	9,3		
Financiación subordinada	433.462	2.605	3,5	2.517	2.725		
Otros recursos	222.456	1.337	17,3	1.140	1.088		
Deducciones	(23.710)	(142)	0,5	(141)	(127)		
RECURSOS DE SEGUNDA CATEGORÍA	632.208	3.800	8,1	3.516	3.686		
TIER II (%)		2,8		3,0	3,6		
BASE DE CAPITAL	2.535.344	15.238	9,8	13.874	13.186		
RATIO BIS (%)		11,3		12,0	12,9		
Recursos propios mínimos exigibles	1.971.332	11.848	19,0	9.956	8.479		
Excedente de recursos	564.012	3.390	(13,5)	3.918	4.707		
PROMEMORIA							
Activos ponderados por riesgo	22.409.503	134.684	16,6	115.473	102.042		

de 148 millones de euros (24.592 millones de pesetas).

La base de capital de Grupo BBVA a 31 de diciembre de 1999, supera holgadamente las exigencias de la normativa internacional actualmente en vigor. Su importe asciende a 15.238 millones de euros lo que supone un excedente de 3.390 millones. En este sentido, el ratio de capital se sitúa en un 11,3% y el TIER I, es decir los recursos computables de primera categoría, en un 8,5%.

La gestión de la base de capital a lo largo de 1999 ha determinado la realización de diversas operaciones, con el objeto de mantener un excedente de recursos suficiente para asumir la mayor dimensión del Grupo BBVA y simultáneamente maximizar la rentabilidad para nuestros accionistas. Además de las operaciones de capital comentadas anteriormente, las más significativas han sido las siguientes:

- En el mes de febrero Bilbao Vizcaya International Ltd. colocó con gran éxito una emisión de acciones preferentes dirigida al mercado español, con folleto registrado en la CNMV y cotización en el mercado AIAF de renta fija. Esta operación, por importe de 1.000 millones de euros y un dividendo fijo del 5,76%, computa como recurso de primera categoría (TIER I) en la base de capital del Grupo.
- En el mes de julio se realizó por importe de 600 millones de euros una emisión de deu-

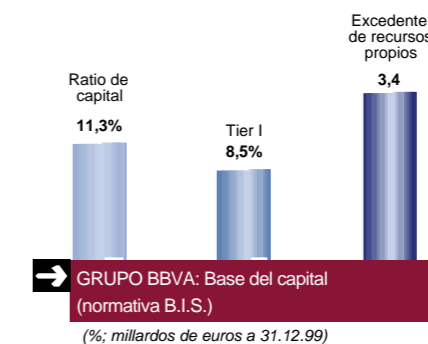
### Base de capital en BBVA América (31-12-99) (%)

	Ratio de capital
BBV-México	12,2
BBV Banco Continental (Perú)	12,5
BBV Banco Ganadero (Colombia)	12,5
BBV Banco Francés (Argentina)	16,2
BBV Banco Provincial (Venezuela)	20,5
BBV Brasil	53,5
BBV Banco BHIF (Chile)	13,4
BBV Puerto Rico	12,4

da senior convertible en acciones, que devenga un cupón del 0% y permite efectuar la conversión a un 112% sobre el precio de la acción en el momento en que se fijaron las condiciones de dicha emisión. Esta operación permite al Grupo optimizar sus costes financieros e incrementar su capital social en condiciones muy favorables.

La solvencia de los bancos latinoamericanos del Grupo es también suficientemente holgada. Los ratios de capital de todos ellos se sitúan por encima del nivel legal exigible, con un peso preponderante del capital y reservas, es decir, de los recursos de máxima calidad.

En definitiva, la política de fondos propios del Grupo BBVA en 1999, plenamente consistente con los principios estratégicos básicos, ha maximizado la rentabilidad para los accionistas al captar recursos que abaratan el coste medio de la base de capital y ha permitido mantener un elevado nivel de solvencia.







# Áreas

Estados financieros por áreas de negocio



# ESTADOS FINANCIEROS

## Balance

# POR ÁREAS DE NEGOCIO

## (millones de euros)

	Banca al por Menor			Banca al por Mayor			Banca de Inversiones			Gestión de Activos y Banca Privada			Banca en América			Banca en Europa			Grupo Industrial		
	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%
→ <b>Activos líquidos</b>	5.647	7.674	(26,4)	6.419	6.529	(1,7)	27.672	34.616	(20,1)	5.800	5.116	13,4	10.364	8.866	16,9	728	646	12,7	731	208	250,6
→ <b>Posiciones inter-áreas</b>	10.875	7.297	49,0	5.315	2.887	84,1	21.332	18.493	15,4	290	885	(67,2)	326	293	11,6	73	12	508,2	258	270	(4,4)
→ <b>Inversión crediticia</b>	52.857	45.156	17,1	39.030	34.102	14,5	639	752	(15,0)	1.909	1.151	65,9	20.759	18.616	11,5	1.475	1.162	27,0	121	177	(31,9)
→ <b>Cartera de valores</b>	3.238	1.652	96,0	2.750	1.804	52,4	25.881	15.613	65,8	1.326	937	41,5	11.189	8.367	33,7	939	640	46,7	5.853	3.798	54,1
→ <b>Inmovilizado</b>	505	534	(5,4)	87	55	58,4	43	36	17,3	176	161	9,1	1.963	1.687	16,3	95	92	3,2	393	514	(23,5)
→ <b>Otros activos</b>	1.470	1.931	(23,9)	955	471	102,5	2.296	736	212,2	263	160	64,8	2.007	1.513	32,7	158	138	14,7	729	135	442,1
→ <b>TOTAL ACTIVO</b>	74.592	64.244	16,1	54.556	45.848	19,0	77.863	70.246	10,8	9.764	8.410	16,1	46.608	39.342	18,5	3.468	2.690	28,9	8.085	5.102	58,5
→ <b>Pasivos líquidos</b>	10.251	10.099	1,5	14.476	13.964	3,7	59.137	52.897	11,8	2.199	1.661	32,4	7.899	6.077	30,0	860	713	20,5	463	835	(44,6)
→ <b>Posiciones inter-áreas</b>	12.234	9.068	34,9	16.671	11.385	46,4	7.058	373	-	192	290	(33,7)	60	6	-	562	321	75,0	4.051	1.686	140,3
→ <b>Acreedores y empréstitos</b>	41.694	37.534	11,1	15.003	13.700	9,5	7.182	13.379	(46,3)	5.798	5.154	12,5	31.275	27.137	15,3	1.625	1.355	19,9	134	136	(1,7)
→ <b>Otros pasivos</b>	5.539	3.237	71,0	5.234	3.961	32,2	3.202	2.294	39,9	238	151	57,0	3.544	2.349	50,9	111	99	11,3	569	508	12,1
→ <b>Resultados del periodo</b>	808	711	13,7	465	388	19,2	261	164	55,4	402	277	45,3	296	429	(31,0)	31	(5)	-	791	803	(1,5)
→ <b>Fondos propios imputados</b>	4.066	3.595	13,1	2.707	2.450	10,5	1.023	1.139	(10,2)	935	877	6,6	3.534	3.344	5,7	279	207	34,6	2.077	1.134	83,3
→ <b>TOTAL PASIVO</b>	74.592	64.244	16,1	54.556	45.848	19,0	77.863	70.246	10,8	9.764	8.410	16,1	46.608	39.342	18,5	3.468	2.690	28,9	8.085	5.102	58,5

## Cuenta de resultados

### (millones de euros)

	Banca al por Menor			Banca al por Mayor			Banca de Inversiones			Gestión de Activos y Banca Privada			Banca en América			Banca en Europa			Grupo Industrial		
	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%	1999	1998	%
→ <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	2.265	2.249	0,7	645	603	7,0	195	160	21,3	106	92	14,9	2.311	2.277	1,5	37	33	13,8	102	45	127,9
→ <b>Comisiones por servicios</b>	1.071	954	12,2	198	177	11,7	179	148	20,4	741	521	42,3	538	507	6,1	16	16	3,2	9	3	192,7
→ <b>MARGEN BÁSICO</b>	3.336	3.203	4,1	843	780	8,1	374	308	20,9	847	613	38,2	2.849	2.784	2,3	53	49	10,4	111	48	132,3
→ <b>Operaciones financieras</b>	51	81	(37,8)	63	77	(18,9)	109	74	45,8	66	35	90,6	251	143	75,9	-	3	-	84	50	68,0
→ <b>MARGEN ORDINARIO</b>	3.387	3.284	3,1	906	857	5,6	483	382	25,7	913	648	41,0	3.100	2.927	5,9	53	52	4,5	195	98	99,6
→ <b>Gastos de personal</b>	(1.288)	(1.303)	(1,2)	(192)	(191)	0,6	(93)	(95)	(1,4)	(213)	(163)	30,2	(999)	(826)	21,0	(38)	(34)	11,1	(17)	(16)	6,8
→ <b>Otros gastos administrativos</b>	(687)	(699)	(1,7)	(79)	(78)	1,5	(60)	(59)	1,5	(153)	(124)	24,1	(863)	(810)	6,6	(20)	(21)	(6,3)	(7)	(6)	23,9
→ <b>Amortizaciones de inmovilizado</b>	(68)	(62)	10,1	(10)	(11)	(9,5)	(6)	(6)	1,4	(37)	(33)	14,5	(206)	(149)	38,1	(6)	(6)	(1,9)	(3)	(3)	(5,0)
→ <b>Otros productos y cargas</b>	(28)	(44)	(36,3)	(6)	(5)	27,7	-	-	-	(1)	-	-	(92)	(76)	21,2	(1)	-	-	(28)	(27)	3,0
→ <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	1.316	1.176	11,8	619	572	8,0	324	222	43,9	509	328	55,3	940	1.066	(11,8)	(12)	(9)	5,9	140	46	204,0
→ <b>Puesta en equivalencia</b>	23	16	46,8	4	-	-	-	-	-	5	(4)	-	(1)	1	-	45	-	-	139	197	(29,4)
→ <b>Plusvalías y resul. extraordinarios</b>	62	102	(38,6)	57	66	(14,1)	1	(1)	-	(7)	28	-	(197)	(123)	60,5	(3)	(2)	33,6	793	808	(1,9)
→ <b>Saneamiento crediticio</b>	(84)	(89)	(5,9)	(51)	(65)	(21,5)	2	(7)	-	(1)	(4)	(72,5)	(466)	(401)	16,1	(4)	(1)	375,0	5	-	-
→ <b>Otros resultados</b>	(102)	(116)	(12,3)	45	9	396,9	28	7	279,8	1	(10)	-	(30)	(28)	6,2	(2)	4	-	(30)	(30)	2,4
→ <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	1.215	1.089	11,6	674	582	15,5	355	221	57,9	507	338	50,3	246	515	(52,1)	24	(8)	-	1.047	1.021	2,5
→ <b>Impuesto sobre sociedades</b>	(407)	(378)	7,7	(209)	(194)	7,9	(94)	(57)	65,3	(105)	(61)	73,0	50	(86)	-	7	3	127,0	(256)	(218)	17,1
→ <b>BENEFICIO CONSOLIDADO NETO</b>	808	711	13,7	465	388	19,2	261	164	55,4	402	277	45,3	296	429	(31,0)	31	(5)	-	791	803	(1,5)
→ <b>Intereses minoritarios</b>	(89)	(52)	70,8	(82)	(38)	115,0	(21)	(17)	25,4	(112)	(79)	42,0	(112)	(221)	(49,2)	(6)	(3)	87,4	(32)	(16)	97,0
→ <b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	719	659	9,2	383	350	8,8	240	147	58,8	290	198	46,6	184	208	(11,9)	25	(8)	-	759	787	(3,5)
→ <b>ROE</b>	36,4	32,3		28,0	24,0		47,1	19,9		73,7	52,1		13,9	22,4		18,7	(7,9)		107,5	116,8	

En la nueva estructura de BBVA, los Estados Financieros por Áreas de Negocio constituyen un instrumento clave para el control y seguimiento de los diferentes negocios del Grupo, así como para cuantificar la aportación de los mismos a la actividad y resultados globales.

Como consecuencia de la nueva dimensión y composición del Grupo, se han realizado determinadas reasignaciones y agrupaciones de áreas y unidades; la información correspondiente a 1998 se ha reelaborado con los mismos criterios para hacerla comparable. Los cambios más relevantes se describen a continuación.

- Banca al por Menor incorpora ahora el negocio minorista de la red doméstica de BBV y el de sus bancos filiales, Banco del Comercio, Banca Catalana y Finanzia, así como el negocio de particulares, comercios y pequeñas empresas de Argentario, entidad matriz, y del Banco de Alicante.
- El área de negocio denominada anteriormente América y Europa, y cuyos negocios se trataban conjuntamente, se divide en sus dos bloques integrantes, con objeto de seguir más adecuadamente la actividad y resultados de las inversiones estratégicas en ambos continentes.

#### Aportación de las áreas de negocio al beneficio atribuido en 1999 (Millones de euros)

→	Banca al por Menor	719
	Banca al por Mayor	383
	Banca de Inversiones	240
	Gestión de Activos y Banca Privada	290
	Banca en América	184
	Banca en Europa	25
	Grupo Industrial	759
→	<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.600</b>
	Resto	(854)
→	<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>1.746</b>

El resultado negativo recogido en Resto proviene básicamente de los saneamientos corporativos efectuados y de otras partidas no asignables a las diferentes áreas de negocio. Los principales

conceptos y sus importes, antes de impuestos, son las amortizaciones de fondos de comercio de las inversiones en América, con anticipación a lo establecido en su mayor parte (672 millones de euros); las improductividades de medios e inmuebles (88 millones); la cancelación anticipada de gastos amortizables de software del Grupo (63 millones); y la contrapartida o coste de las actividades sinérgicas realizadas en el Grupo (122 millones).

#### Banca al por Menor

La característica principal del área ha sido la elevada actividad mantenida durante todo el ejercicio tanto en activo como en pasivo, superior a los objetivos, que ha determinado ganancias de cuota en las principales líneas.

Con un incremento sostenido durante el año, la inversión crediticia experimenta un crecimiento del 17%. Todas las modalidades presentan una evolución muy positiva, destaca el aumento experimentado por las operaciones con garantía real: el crédito en hipotecas de mercado crece un 24% y el de empresas más de un 26%. Adicionalmente, la calidad de la inversión ha continuado mejorando, hecho que se refleja en el descenso de la tasa de morosidad en casi 60 puntos básicos en el año, para situarse en el 1% al 31 de diciembre de 1999.

Las notables capacidades comerciales de la red del Grupo se han reflejado también en el positivo comportamiento de los recursos en balance: en pasivo transaccional los saldos registran significativos aumentos; sobresale el crecimiento de casi el 20% en cuentas de ahorro, al que ha contribuido el éxito obtenido en las campañas del "Libretón", por medio de las cuales se han captado 2.000 millones de euros en el año, y de la "Millonaria". Asimismo es reseñable el aumento de los depósitos a plazo, apoyado en la comercialización durante los últimos meses del ejercicio de nuevos y atractivos productos como el "Depósito Mercado", en el que se ha alcanzado un volumen superior a 1.000 millones de euros. Durante el ejercicio se ha mantenido una notable actividad en la captación del ahorro a través de fondos de

inversión y, sobre todo, en la gestión activa de los fuertes vencimientos de fondos garantizados comercializados en los últimos años, actividad que, en una coyuntura de tipos de interés al alza, ha permitido aumentar el patrimonio gestionado y su rentabilidad.

En 1999 se ha producido un nuevo estrechamiento de los diferenciales en el mercado español en banca minorista. Sin embargo, el alto nivel de actividad comercial y la eficaz gestión de precios y comisiones en esta área de negocio del Grupo han permitido alcanzar un margen básico de 3.336 millones de euros, que representa un crecimiento del 4,1% en relación con el obtenido el año anterior. A pesar del impacto negativo que ha tenido el efecto euro en los ingresos por diferencias de cambio, el margen ordinario crece un 3,1%, lo que unido a los resultados de la eficaz política de contención del gasto llevada a cabo durante el ejercicio, sitúa el margen de explotación en 1.316 millones de euros, cifra superior en cerca del 12% a la de 1998. El menor importe destinado al saneamiento crediticio, consecuente con la creciente calidad de la inversión, queda compensada con un volumen inferior de resultados no recurrentes.

Con todo ello, el resultado atribuido del área se sitúa en 719 millones de euros, un 9,2% más que en 1998, y determina un ROE del 36,4%.

#### Banca al por Mayor

Todas las unidades del área han experimentado un elevado y creciente dinamismo a lo largo del ejercicio, lo que ha supuesto la superación de los objetivos básicos establecidos en actividad y resultados. A continuación se comentan los hechos más reseñables de cada una de las unidades.

Banca de Empresas logra importantes crecimientos en sus cifras de negocio. La inversión crediticia aumenta un 17%, con tasas elevadas en las principales líneas; el volumen de recursos gestionados sobrepasa los 4.000 millones de euros, con un crecimiento superior al 14%, que se eleva a casi el 20% en lo que se refiere específicamente a los recursos libremente invertibles. De la cuenta

de resultados destacan los crecimientos del margen de intermediación, un 4,3% superior al de 1998, fruto del excelente comportamiento de los volúmenes y de la adecuada defensa de diferenciales practicada, y de las comisiones, que aumentan más del 7% y alcanzan 112 millones de euros, apoyadas en los conceptos vinculados al negocio más recurrente (cuentas a la vista, riesgos de firma o soporte magnético).

Banca Corporativa ha cerrado el año con un beneficio atribuido de 123 millones de euros. El análisis de la evolución de este negocio debe efectuarse diferenciando el componente doméstico del internacional. En el negocio doméstico, pese a que en 1998 fue notable la aportación de determinadas operaciones puntuales no recurrentes, en 1999, el margen de intermediación obtenido, 109 millones de euros, es de similar importe al del año anterior. En la red exterior el beneficio atribuido se eleva a la cifra récord de 54 millones, con significativos crecimientos del margen de intermediación y de las comisiones por servicios basados, entre otros factores, en la muy positiva aportación realizada por el negocio de *trade finance* y de mercados, con operaciones puntuales muy significativas (RTSA, Elf Aquitaine y Air Liquide).

Por último, Banca Institucional ha registrado asimismo intensos crecimientos tanto en inversión como en recursos. La inversión rentable se incrementa en más de un 20% por el buen comportamiento de la financiación dirigida a Corporaciones Locales y Entidades Territoriales. El aumento de los recursos invertibles procede, por su parte, del experimentado por las posiciones mantenidas con ONLAE, un 28% más que en 1998. Los resultados del ejercicio se sitúan en 26 millones de euros, apoyados en el excelente comportamiento de las comisiones por servicios y en una importante mejora de la eficiencia.

El ROE total del área crece 400 puntos básicos y se sitúa en el 28% en el ejercicio.

#### Banca de Inversiones

El resultado atribuido del área ha crecido casi un 59% y alcanza 240 millones de euros en el año.

Este importante aumento tiene su origen en la positiva evolución de las operaciones financieras y de las comisiones por servicios, en la contención de gastos y en los resultados derivados de la aportación de negocio al resto de áreas.

Las principales actuaciones que han permitido esta excelente trayectoria han consistido en el eficaz posicionamiento en cartera internacional, la intensa actividad desarrollada en mercado de capitales y en otros ámbitos propios de banca de inversiones y las posiciones estratégicas mantenidas en divisas.

Además, el desarrollo de la actividad del área se ha realizado manteniendo unos niveles de riesgo muy contenidos, con un consumo de los límites fijados de VaR y Delta inferior al 30%.

Destaca asimismo en el ejercicio la contribución de las sociedades de valores y bolsa del Grupo al resultado del área. BBV Interactivos ha alcanzado un beneficio atribuido de 54 millones de euros, basado en un aumento de las comisiones del 17,5% hasta 95 millones, muy notable teniendo en cuenta el comportamiento del mercado bursátil en el año. Las operaciones de mercado primario, entre las que destacan las de Repsol-YPF, TPI y Ferrovial, han aportado 32 millones de comisiones. Ha proporcionado también mayores resultados en el ejercicio la intermediación en mercados extranjeros.

Por su parte, Argentaria, Sociedad de Valores y Bolsa ha obtenido unos resultados de 41 millones de euros que tienen su origen en la intensa actividad de arbitraje desarrollada y en la importante presencia en las principales operaciones efectuadas en los mercados primario y secundario. En este sentido, cabe destacar la participación en las OPV's de Terra Networks, Azkar e Indra.

Por su actividad de intermediación en renta variable el Grupo se sitúa en primera posición en el mercado, con casi un 20% de la contratación total.

El ROE del área se eleva hasta el 47,1% en 1999, frente al 19,9% del ejercicio anterior.

### Gestión de Activos y Banca Privada

El beneficio atribuido del área se sitúa en 290 millones de euros, un 46,6% más que en 1998. Tanto los márgenes de la cuenta de resultados como las diferentes líneas de actividad que componen el área presentan crecimientos muy significativos.

Así, en el negocio de banca privada, orientado a la gestión de carteras y al asesoramiento de inversiones, el beneficio ha aumentado un 46% y en gestión de fondos su incremento ha sido del 21%. Estos resultados tienen su origen en un importante incremento de la actividad: el patrimonio en carteras de clientes crece más del 40%, las operaciones intermediadas en custodia por encima del 12%, el patrimonio en fondos de pensiones un 130%, y el de fondos de inversión un 10%.

El negocio de pensiones y, en concreto, el desarrollado por el Grupo en Latinoamérica merece un comentario más detallado dada su creciente aportación a los resultados del conjunto del área. En comisiones, pensiones América obtiene 365 millones de euros con un crecimiento en el entorno del 60% sobre el pasado año. El margen ordinario y el margen de explotación crecen casi un 70% y un 500%, respectivamente, al situarse en 382 y 106 millones de euros. Por último, el beneficio atribuido se ha elevado a 40 millones. Todo ello pone de manifiesto los excelentes retornos que el Grupo está obteniendo en este negocio de escaso riesgo y en el que, en un corto periodo de tiempo, ha logrado situarse como líder destacado en los principales mercados de Latinoamérica.

En este sentido cabe destacar la adquisición durante 1999 del 50,7% de la compañía chilena Provida, la principal administradora de fondos de pensiones en Latinoamérica. Al cierre del ejercicio, Provida gestionaba un patrimonio de 10.900 millones de euros, tenía una cuota de mercado del 33,3% y contaba con 2.430.000 afiliados. Del mismo modo, el Grupo ha aumentado hasta el 100% la participación en Consolidar, la primera gestora de Argentina por volumen de patrimonio. Al cierre del ejercicio, Consolidar gestionaba un

patrimonio superior a 3.170 millones de euros con una cuota de mercado del 19% y 1.370.000 afiliados. También en Argentina, el Grupo participa en Siembra, gestora que administra un patrimonio de 2.500 millones de euros de más de 1.100.000 afiliados.

El ROE del área se ha situado en 1999 en el 73,7%, muy por encima del 52,1% del año anterior.

### Banca en América

Los síntomas de mejoría en actividad y resultados que se apuntaban ya en el tercer trimestre del año en Banca en América se han confirmado al cierre del ejercicio, en línea con el inicio de la recuperación económica en la región. Tanto el margen de intermediación como el margen básico del último trimestre han sido los más elevados de todo el año, superiores incluso a la media de 1998, si bien esta última comparación se ve influida por la modificación del perímetro de consolidación. El margen de explotación del cuarto trimestre ha sido también el de mayor importe de todo el ejercicio, 940 millones de euros, a excepción del primero, en el que se contabilizaron 94 millones de operaciones financieras; sin considerar este concepto de menor recurrencia, el margen obtenido en el último trimestre habría sido el más elevado del año.

En determinados países, el avance en la implantación del modelo de gestión del Grupo o la mejor situación económica y financiera, o la combinación de ambas circunstancias, han supuesto notables incrementos en el negocio y la obtención de satisfactorios resultados.

Así, BBV México, entidad con un elevado grado de desarrollo del referido modelo de gestión y en un marco macroeconómico menos desfavorable, ha alcanzado un beneficio de 45 millones de euros, con un incremento de más del 27%, duplicando los objetivos previstos.

Las cifras de actividad han mostrado una evolución muy positiva: la inversión crediticia ha aumentado un 14% en el año sustentada en las líneas de más garantía. Esta mayor calidad de la cartera se ha traducido a su vez en una reducción

de la tasa de mora hasta el 3,3% desde el 4,3% un año antes, que sigue estando muy por debajo de la media del sistema. El comportamiento de los recursos de clientes ha sido aún más espectacular, con crecimientos en torno al 30% tanto en recursos de balance como en otros recursos gestionados. Como consecuencia de este notable dinamismo de la actividad, el margen financiero generado en el negocio con la clientela ha crecido más de un 20% y las comisiones netas lo han hecho por encima del 60%, impulsadas por un volumen de patrimonio en fondos de inversión, que prácticamente se ha duplicado en el último año.

En BBV Banco Francés, el margen de intermediación ha crecido casi un 10% debido a la buena gestión de precios y masas de balance, a pesar del descenso de diferenciales y de la recesión económica que ha atravesado el país. Las comisiones por servicios alcanzan 179 millones de euros, con un buen comportamiento de las vinculadas a mercado de capitales y seguros. El descenso de los gastos de explotación en cerca del 8% y los mayores saneamientos crediticios (97 millones de euros) han situado el beneficio neto del año en 89 millones de euros.

Por último, BBV Brasil ha experimentado un crecimiento significativo en su actividad. Los recursos de clientes en balance alcanzan 1.600 millones de euros, con un incremento interanual de más del 30%, apoyado en el buen comportamiento de las cuentas de ahorro y a plazo. Del lado del crédito, el esfuerzo ha estado centrado en el control y el saneamiento de riesgos, lo que ha supuesto alcanzar una cobertura de los activos en dificultad superior al 200%, muy por encima del 104% del ejercicio 1998.

### Banca en Europa

En esta área se recogen los resultados de los negocios que el Grupo desarrolla en los diferentes países del continente. Destacan las participaciones estratégicas del 10% en Banca Nazionale del Lavoro (adquirida a finales de 1998) y del 3,75% en Crédit Lyonnais (primer semestre de 1999). Los resultados generados por estas participacio-

nes se incorporan en la línea de resultados por puesta en equivalencia.

Adicionalmente, el área incluye la actividad y resultados derivados del negocio que desarrolla el Grupo en Portugal a través de 115 oficinas.

### Grupo Industrial

El área ha mantenido un elevado dinamismo, como demuestran las cifras de inversiones (1.886 millones de euros) y desinversiones (1.221 millones) llevadas a cabo durante el ejercicio. El valor contable de la cartera de participaciones industriales se ha incrementado durante el año hasta superar 7.600 millones de euros. Las plusvalías

latentes en la misma se sitúan ya en casi 6.400 millones, un 88% más que al finalizar 1998, lo que evidencia el enorme potencial de generación de resultados que posee este negocio en el Grupo.

Entre las inversiones destacan las realizadas en Repsol, Iberdrola e Iberia por un importe conjunto de 950 millones de euros, mientras que entre las ventas cabe señalar, las llevadas a cabo en Carrefour, con unos beneficios de 361 millones de euros y Promodés, con beneficios de 93 millones.

Los resultados por puesta en equivalencia, 139 millones de euros, ponen de manifiesto la calidad de la cartera gestionada, compuesta por participaciones en compañías punteras de los sectores con perspectivas más prometedoras.

## PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO BBVA

### Bancos en España (Millones de euros)

1999	Banco de Crédito Local	Grupo Catalana	Banco del Comercio	Banco de Negocios Argentaria	BBV Privanza Banco	Banco de Alicante	Grupo Finanzia
<b>INVERSION CREDITICIA</b>	9.367	5.548	4.354	462	228	830	916
<b>RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	3.204	6.683	8.805	19	10.277	1.175	8
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	12.101	7.733	6.169	1.176	1.063	970	968
<b>FONDOS PROPIOS</b>	279	423	356	151	43	39	61
<b>Ratio de Morosidad (%)</b>	0,6	1,0	0,9	0,6	-	1,9	2,7
<b>Ratio de Cobertura (%)</b>	14	122	131	138	-	118	88
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	103	207	164	34	17	36	58
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	92	112	96	71	30	13	32
<b>BENEFICIO NETO</b>	58	70	71	54	24	8	11
<b>Nº DE OFICINAS</b>	15	387	291	2	17	101	28
<b>Nº DE EMPLEADOS</b>	190	1.947	1.651	56	159	562	408

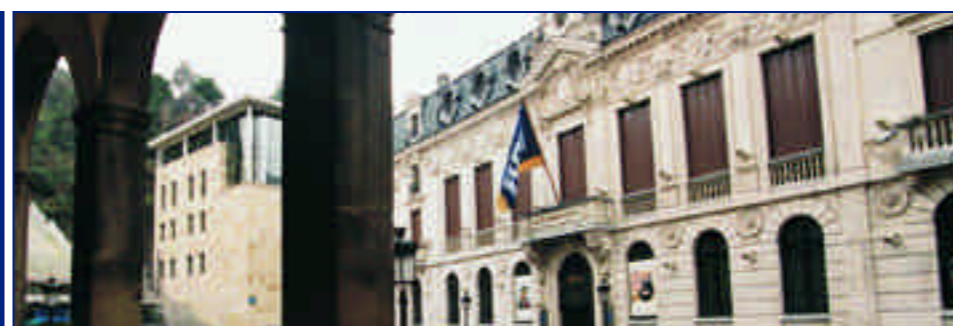
### Bancos en Latinoamérica (Millones de euros)

1999	BBV Puerto Rico	BBV México	Banco Continental	BBV Banco Ganadero	Banco Francés	Banco Provincial	BBV Brasil	Banco BHIF
<b>INVERSION CREDITICIA</b>	2.080	2.952	1.565	1.710	5.440	1.685	704	2.293
<b>RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	3.281	11.967	2.297	1.799	8.112	3.077	2.312	2.957
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	3.653	10.722	2.677	2.753	8.727	3.880	4.400	3.244
<b>FONDOS PROPIOS</b>	227	360	240	428	842	377	257	289
<b>Ratio de Morosidad (%)</b>	3,4	3,3	6,8	5,4	4,9	6,7	5,4	1,8
<b>Ratio de Cobertura (%)</b>	61	280	134	145	115	174	210	135
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	113	412	130	163	373	525	270	122
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	46	182	79	38	163	161	166	61
<b>BENEFICIO NETO</b>	21	45	20	(12)	89	133	95	16
<b>Cuota Mercado (%)</b>	8,8	7,5	16,6	9,1	8,1	19,7	1,1	4,7
<b>Ranking en el Sistema</b>	4º	6º	3º	5º	2º	1º	16º	7º
<b>Nº DE OFICINAS</b>	62	659	181	269	371	423	265	83
<b>Nº DE EMPLEADOS</b>	1.234	6.700	2.207	5.817	5.100	10.650	4.958	1.742

### Gestoras de fondos de pensiones en Latinoamérica (Millones de euros)

1999	AFP Provida (*)	Consolidar AFJP	Siembra AFJP
<b>PATRIMONIOS GESTIONADOS</b>	10.899	3.174	2.508
<b>MARGEN BASICO</b>	104	164	145
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	18	48	46
<b>BENEFICIO NETO</b>	13	28	35
<b>Cuota Mercado (%)</b>	33,3	19,0	15,1
<b>Ranking en el Sistema</b>	1º	1º	4º
<b>Nº DE OFICINAS</b>	83	71	85
<b>Nº DE EMPLEADOS</b>	2.312	2.152	1.866

(\*Los resultados corresponden al ejercicio completo. Su aportación al Grupo se produce desde su incorporación en julio de 1999.



# Información

Información complementaria



## SERIES HISTÓRICAS CONSOLIDADAS

Balance de situación  
(Millones de euros)

	31-12-99	31-12-98	31-12-97	31-12-96	31-12-95
→ Caja y depósitos en bancos centrales	8.035	4.434	2.898	2.052	1.618
Entidades de crédito	38.018	41.784	53.638	44.781	48.128
Créditos sobre clientes	113.607	99.907	89.796	76.214	71.935
Cartera de valores de renta fija	46.238	33.170	29.461	29.160	26.574
• Deudas del Estado	12.027	10.542	13.206	16.101	16.464
• Otros valores de renta fija	34.211	22.628	16.255	13.059	10.110
Cartera de valores de renta variable	10.188	7.742	6.324	4.929	3.578
Inmovilizado material	4.857	4.730	5.001	4.706	4.166
Otros activos	17.223	11.144	9.327	7.486	7.288
→ TOTAL ACTIVO	238.166	202.911	196.445	169.328	163.287
Entidades de crédito	68.607	58.748	60.149	52.309	57.819
Recursos de clientes en balance	139.934	119.941	116.155	100.491	91.084
• Débitos a clientes	105.077	99.351	97.350	84.278	78.359
• Débitos representados por valores negociables	31.552	17.562	15.643	13.539	10.918
• Pasivos subordinados	3.305	3.028	3.162	2.674	1.807
Otros pasivos	11.876	9.795	7.674	5.795	4.608
Beneficio consolidado del ejercicio	2.168	1.785	1.497	963	1.074
Intereses minoritarios	5.333	3.951	2.876	1.815	1.341
Capital y reservas	10.248	8.691	8.094	7.955	7.361
→ TOTAL PASIVO	238.166	202.911	196.445	169.328	163.287

## Información adicional

	1999	1998	1997	1996	1995
→ Dividendo	854	699	596	509	469
Dotación a reservas	892	725	569	302	482
Número de accionistas	1.267.987	1.337.774	670.973	786.078	744.781
Número de acciones (en millones) (1)	2.931	2.861	2.846	2.839	2.859
Plantilla	89.235	91.689	80.913	60.586	50.893
• En España	37.633	38.324	39.365	40.441	40.786
• En el extranjero	51.602	53.365	41.548	20.145	10.107
Oficinas	7.491	7.226	6.518	5.556	4.988
• En España	4.336	4.495	4.505	4.584	4.458
• En el extranjero	3.155	2.731	2.013	972	530

(1) Ajustado por las operaciones de capital realizadas en 1997 y 1998.

Cuenta de resultados  
(Millones de euros)

	1999	1998	1997	1996	1995
→ MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.760	5.516	4.701	3.680	3.308
Comisiones netas	2.707	2.341	1.673	1.087	974
→ MARGEN BÁSICO	8.467	7.857	6.374	4.767	4.282
Resultados por operaciones financieras	641	517	699	406	132
→ MARGEN ORDINARIO	9.108	8.374	7.073	5.173	4.414
Gastos generales de administración	(4.976)	(4.638)	(3.888)	(2.884)	(2.627)
Amortizaciones	(502)	(458)	(382)	(314)	(243)
Otros productos y cargas de explotación	(173)	(158)	(107)	(101)	(87)
→ MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.457	3.120	2.696	1.874	1.457
Resultados por puesta en equivalencia	238	220	193	157	80
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(697)	(782)	(480)	(112)	(56)
Beneficios por operaciones de grupo	923	1.032	420	136	242
Saneamiento crédito neto	(750)	(1.015)	(472)	(499)	(566)
Saneamiento de movilizaciones financieras	6	(5)	9	(13)	(20)
Beneficios extraordinarios netos	(275)	(196)	(357)	(327)	188
→ BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	2.902	2.374	2.009	1.216	1.325
Impuesto sobre sociedades	(734)	(589)	(512)	(253)	(251)
→ BENEFICIO NETO	2.168	1.785	1.497	963	1.074
Resultado atribuido a la minoría	(422)	(361)	(332)	(152)	(123)
→ BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.746	1.424	1.165	811	951

# Red de Oficinas del Grupo BBVA en España

## SERVICIOS CENTRALES DEL GRUPO BBVA

### Bilbao

Gran Vía, 1  
48001 Bilbao  
Tel.: 94 487 55 55  
Fax: 94 487 61 61

### Madrid

Paseo de la Castellana, 81  
28046 Madrid  
Tel.: 91 374 60 00  
Fax: 91 374 62 02

Paseo de Recoletos, 10  
28001 Madrid  
Tel.: 91 537 70 00  
Fax: 91 537 78 55

## DIRECCIONES TERRITORIALES Y REGIONALES

### RED BBV

#### Andalucía

Avda. de la Palmera, 48  
41012 Sevilla  
Tel.: 95 455 90 00  
Fax: 95 455 93 15

#### Aragón-Navarra-La Rioja

Manuel Lasala, 42  
50006 Zaragoza  
Tel.: 976 71 76 00  
Fax: 976 56 39 55

#### Canarias

Albareda, 6 Pl.5  
35008 Las Palmas Tel.: 928 45 15 00  
Fax: 928 27 14 11

#### Castilla-León-Cantabria

Duque de la Victoria, 12 (Ed.Anexo)  
47001 Valladolid  
Tel.: 983 42 10 00  
Fax: 983 42 12 57

#### Cataluña-Baleares

Pl. Cataluña, 5  
08002 Barcelona  
Tel.: 93 401 45 00  
Fax: 93 401 45 55

#### Galicia-Asturias

Cantón Pequeño, 18-21, 2ª  
15003 A Coruña  
Tel.: 984 18 85 00  
Fax: 981 18 86 30

#### Madrid

Alcalá, 45  
28014 Madrid  
Tel.: 91 374 84 24  
Fax: 91 374 81 88

#### Mancha-Extremadura

Nueva, 6 Pl.2ª  
45001 Toledo  
Tel.: 925 28 74 95  
Fax: 925 28 74 60

#### País Vasco

Gran Vía, 12  
48001 Bilbao  
Tel.: 94 487 60 00  
Fax: 94 487 52 41

#### Valencia-Murcia

Pl. Ayuntamiento, 9 Pl.3ª  
46002 Valencia  
Tel.: 96 388 00 00  
Fax: 96 388 00 42

### RED ARGENTARIA

#### Alicante-Murcia

Paseo Explanada de España, 18  
03001 Alicante  
Tel.: 965 20 91 90  
Fax: 965 20 67 58

#### Andalucía Occidental

Avda. de la Palmera, 61-63  
41013 Sevilla  
Tel.: 95 424 70 54  
Fax: 95 424 70 01

#### Andalucía Oriental

Calle Hilera, 45 1ª  
29007 Málaga  
Tel.: 952 07 52 01  
Fax: 952 07 52 80

#### Aragón-Navarra-La Rioja

Gran Vía, 9  
50006 Zaragoza  
Tel.: 976 23 87 34  
Fax: 976 23 83 11

#### Barcelona

Paseo de Gracia, 19  
08007 Barcelona  
Tel.: 93 482 30 66  
Fax: 93 482 31 79

#### Canarias

Leon y Castillo, 2  
35003 Las Palmas de Gran Canaria  
Tel.: 928 30 38 20  
Fax: 928 30 38 53

#### Castilla-La Mancha-Extremadura

Núñez de Balboa, 35  
28001 Madrid  
Tel.: 91 537 37 03  
Fax: 91 537 67 01

#### Castilla-León-Asturias

María de Molina, 7 4ª  
47001 Valladolid  
Tel.: 983 36 65 77  
Fax: 983 36 65 68

#### Cataluña-Baleares

Paseo de Gracia, 19  
08007 Barcelona  
Tel.: 93 482 31 32  
Fax: 93 482 31 07

#### Galicia

Juana de Vega, 2  
15003 La Coruña  
Tel.: 981 22 39 76  
Fax: 981 22 56 28

#### Madrid Este

Santa Catalina, 6  
28014 Madrid  
Tel.: 91 537 59 80  
Fax: 91 537 59 68

#### Madrid Oeste

Doctor Fleming, 34  
28036 Madrid  
Tel.: 91 537 81 81  
Fax: 91 537 67 74

#### Madrid Sur

Doctor Fleming, 34  
28036 Madrid  
Tel.: 91 537 81 02  
Fax: 91 537 76 84

#### Norte

Gran Vía, 13  
48001 Bilbao  
Tel.: 94 479 80 59  
Fax: 94 479 80 86

#### Valencia-Castellón

Pintor Sorolla, 1  
46002 Valencia  
Tel.: 96 388 23 05  
Fax: 96 388 22 36

## BANCOS NACIONALES

#### Banco de Alicante

Alfonso X El Sabio, 11  
03002 Alicante  
Tel.: 96 514 82 00  
Fax: 96 514 82 73

#### Banca Catalana

Avda. Diagonal, 662-664  
08034 Barcelona  
Tel.: 93 404 40 00  
Fax: 93 404 35 36

#### Banco del Comercio

Alcalá, 45  
28014 Madrid  
Tel.: 91 374 35 00  
Fax: 91 374 41 03

#### Banco de Crédito Local

Plaza de Santa Bárbara, 1  
28004 Madrid  
Tel.: 91 537 66 00  
Fax: 91 537 65 21

#### Banco de Negocios Argentina

Paseo de Recoletos, 10  
28001 Madrid  
Tel.: 91 537 70 70  
Fax: 91 537 80 69

#### BBV Privanza

Padilla, 17  
28006 Madrid  
Tel.: 91 374 87 00  
Fax: 91 576 83 94

#### Finanzia Banco de Crédito

María de Molina, 54  
28006 Madrid  
Tel.: 91/ 374 39 16  
Fax: 91/ 374 30 76





# Red de Oficinas del Grupo BBVA en el extranjero

## SUCURSALES PRINCIPALES EN EL EXTRANJERO

### Argentina

#### Buenos Aires

Avda. Leandro N. Alem 356, piso 16  
Buenos Aires 1003  
Tel.: 5411/4313 36 33  
Fax: 5411/4313 32 23

### Bahamas

#### Nassau

P.O. BOX N-7788  
West Bay Street  
Nassau - Bahamas  
Tel.: 1212/8261320  
Fax: 1212/7559070

### Bélgica

#### Bruselas

Av. Des Arts, 43  
B-1040 Bruxelles  
Tel.: 322/512 32 62  
Fax: 322/512 93 18

### Brasil

#### Sao Paulo

Avda. Roque Petroni Junior, 999-1er Andar-  
Conj. 11/12  
Edificio Morumbi Office Tower  
04707-000 Sao Paulo SP  
Tel.: 5511/ 5181 86 66  
Fax: 5511/5181 72 97

### Chile

#### Santiago de Chile

C/ Tiapino, 280 - piso 11  
Santiago de Chile  
Casilla 324-V  
Tel.:562/385 70 00  
Fax:562/385 70 99

### China

#### Hong Kong

Suite 01-02, 63/F Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai, Hong Kong  
Tel.: 852/25 82 31 11  
Fax: 852/ 28 24 48 68

### EE.UU.

#### Miami

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

### Miami

777, Brickell Avenue, Suite 650, 6th floor  
Miami - Florida 33131  
P.O.Box 016757  
Tel.:1305/371 50 08  
Fax:1305/374 44 52

### Nueva York

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

### Nueva York

320 Park Avenue - Piso 20  
New York, N.Y. 10022  
Tel.:1212/605 98 00  
Fax:1212/755 42 11

### Francia

#### París

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

### Gran Bretaña

#### Londres

108 Cannon Street  
EC4N 6EU London  
Tel.: 44171/6233060  
Fax: 44171/9294718

#### Londres

1-4 Great Tower Street  
London EC3R 5ª  
Tel.: 44171/204 66 00  
Fax: 44171/204 66 51

### Islas Cayman

#### Grand Cayman

P.O. BOX 1115 (GT)  
Grand Cayman  
Tel.: 1345/9497790  
Fax: 1345/9497790

### Italia

#### Milán

Via Cino del Duca, 8  
20122 Milano  
Tel.: 392/762961  
Fax: 392/76296266

### Portugal

#### Lisboa

Edificio Castil. Rua Castiho, 39  
1250 Lisboa  
Tel.: 3511/386 01 94  
Fax: 3511/386 32 08

### Puerto Rico

#### San Juan

Avda. FD Roosevelt 1510P.O. BOX 1115 (GT)  
Edificio BBV Plaza nº2  
Guaynabo - 00968  
Tel.: 787/27773831  
Fax: 787/2773750

## OFICINAS DE REPRESENTACIÓN

### Alemania

#### Frankfurt

Bettinastrasse, 62  
60325 Frankfurt/Main  
Tel.: 4969/743810  
Fax: 4969/7432791

### Argentina

#### Buenos Aires

Av. Pte. Roque Sáenz Peña, 832-7º  
1388 Buenos Aires  
Tel.: 5411/43289313  
Fax: 5411/43289209

#### Buenos Aires

Avda. Leandro N. Alem 356 - piso 11  
1003 Capital Federal. Buenos Aires  
Tel.:5411/4313 00 75  
Fax:5411/4313 03 54

### Bélgica

#### Bruselas

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

### Bolivia

#### Santa Cruz de la Sierra

Calle La Riva nº 700 (esquina Velasco)  
Edificio La Riva 2do piso  
Santa Cruz de la Sierra  
Tel.: 5913/331000  
Fax: 5913/335153

#### Santa Cruz de la Sierra

C/René Moreno 57 - planta 1ª  
Santa Cruz de la Sierra  
Tel.: 5913/33 22 23  
Fax: 5913/33 53 10

### Brasil

#### Rio de Janeiro

Avda. Rio Branco, 143-16 Andar  
20040 - 006 Rio de Janeiro  
Tel.: 5521/2216508  
Fax: 5521/2214969

### Sao Paulo

Avda. Paulista, 453 Edif. Olivetti,  
13 Andar Conjunto 131  
Cep. 01311-907 (Sao Paulo)  
04707-000 Sao Paulo SP  
Tel.: 5511/2878715  
Fax: 5511/2896469

### Sao Paulo

Avda. Roque Petroni Junior, 999-1er Andar-  
Conj. 11/12  
Edificio Morumbi Office Tower  
04707-000 Sao Paulo SP  
Tel.: 5511/5181 72 74  
Fax: 5511/5181 93 30

### Colombia

#### Santa Fé de Bogotá

World Trade Center  
Torre C - Calle 100, nº 8 A55  
oficina 809  
Tel.: 571/6108325  
Fax: 571/6107274

#### Santa Fé de Bogotá

Edificio Teleport, Torre A, piso 7ª.  
Calle 114, nº 9-01  
Santa Fé de Bogotá, D.C.  
Tel.: 571/629 17 17  
Fax: 571/629 17 42

### Costa Rica

#### San José

Oficentro Ejecutivo La Sábana  
Sabana Sur Torre 6, 2ª Pl  
Apto. 1115-1007 S. José  
Tel.: 506/2902170  
Fax: 506/2902171

### Cuba

#### La Habana

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

#### La Habana

Palacio de la Lonja de Comercio  
Calle Lamparilla 2, 5ª planta, local A/B  
La Habana Vieja  
Tel.: 537/33 45 60  
Fax: 537/33 45 59

### Chile

#### Santiago de Chile

San Sebastián, 2839, Of. 802  
Las Condes, Santiago de Chile  
Tel.: 562/ 2314199  
Fax: 562/ 2332479



**Santiago de Chile**  
Mac Iver, 225 - 3° piso - oficina 301  
Santiago de Chile  
Tel.: 562/ 632 80 86  
Fax: 562/ 632 80 91

#### China

**Beijing**  
Cvik Tower Room 1007  
22, Jianwai Dajie  
Beijing 100004  
Tel.: 8610/ 65 12 38 38  
Fax: 8610/ 65 23 91 54

#### Guatemala

**Guatemala**  
13 calle 3-40, zona 10, Edificio Atlantis  
(oficina 701) 01010 Guatemala  
Tel.: 502/ 3661648  
Fax: 502/ 3661649

#### Guatemala

7ª Avda. 5-10, Zona 4  
Edificio Centro Financiero Industrial  
Torre I Nivel 7  
Tel.: 502/334 77 36  
Fax: 502/332 16 78

#### Indonesia

**Yakarta**  
Suite 1704-BRI II Building  
Jakarta 10210  
Tel.: 6221/5735006  
Fax: 6221/5735009

#### Irán

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

#### Japón

**Tokio**  
Fukoku Seimei Bldg. 11th  
Fl. 2-2-2 Uchisaiwai-cho  
Chiyoda-ku (100-0011)Tokyo)  
Tel.: 813/35011076  
Fax: 813/35970249

#### México

**México D.F.**  
Rubén Darío, 281 Pl.12  
Col. Bosques de Chapultepec  
11580 México D.F.  
Tel.: 525/2807608  
Fax: 525/2807497  
**México D.F.**  
Avda. presidente Masarik, 473 -4°, Esquina  
Moliere  
Colonia Polanco  
11560 México D.F.  
Tel.: 525/280 44 59  
Fax: 525/280 43 20

#### Paraguay

**Asunción**  
Yegros 437 y 25 de Mayo 4° piso  
Asunción  
Tel.: 59521/49 06 05  
Fax: 59521/49 89 08

#### Perú

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

#### Lima

Avda. República de Panamá 3030 - Of. 1002  
San Isidro. Lima 27  
Tel.: 5112/22 09 99  
Fax: 5112/22 06 22

#### Rep. Dominicana

#### Santo Domingo

Edificio Corominas Pepin  
Av. 27 Febrero, 233 piso 7°  
Santo Domingo  
Tel.: 1809/5675500  
Fax: 1809/5471495

#### Rusia

#### Moscú

B.Gnezdnikovsky Pereulok 1-2; 5°floor  
1103 009 Moscow  
Tel.: 7095/7972415  
Fax: 7095/7972413

#### Suiza

#### Zurich

Neumühlequai, 6  
Postfach 7530  
8023 Zürich  
Tel.: 411/2689111  
Fax: 411/2689391

#### Venezuela

#### Caracas

Torre Hener 5° B  
Avda. Guaicupuro. 1060-A Caracas  
Tel.: 582/9511658  
Fax: 582/9517763

#### Caracas

Avda. La Estancia  
Edificio Banaven Torre B, Piso 1° - Of. 14B  
Chua - Caracas 1060  
Tel.: 582/992 14 89  
Fax: 582/991 11 84

### BANCOS EXTRANJEROS

#### Andorra

#### Banc Internacional d'Andorra

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

#### Banca Mora

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

#### Argentina

#### Banco Francés

Reconquista, 199  
D.P. 1003 Buenos Aires  
Tel.: 5411/43464000  
Fax: 5411/43464320

#### Brasil

#### BBV Brasil

Rua Cincinato Braga, 340 15 Andar  
01333-010 Sao Paolo  
Tel.: 5511/31493000  
Fax: 5511/2434676

#### Colombia

#### Banco Ganadero

Carrera Novena N° 72 -21  
Aptdo 53851 / 859  
Santafé de Bogotá  
Tel.: 571/3124666  
Fax: 571/3214653

#### Channel Islands

#### BBV Privanza Bank (Jersey) Ltd.

2, Mulcalster Str.  
St. Helier-Jersey JE2 3NJ  
Tel.: 44/1534/511200  
Fax: 44/1534/511201

#### Chile

#### BHIF

Huerfanos 1234  
Santiago de Chile  
Santo Domingo  
Tel.: 562/6791000  
Fax: 562/6791350

#### Gibraltar

#### BBV Privanza International (Gibraltar)Ltd.

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

#### Marruecos

#### Argentaria Banco Exterior Maroc

5, Rue Ali Abderrazak  
21100 Casablanca  
Box Postal 15690  
Tel.: 2122/94 23 12  
Fax: 2122/94 23 19

#### México

#### BBV México

Montes Urales, 620  
Colonia Lomas de Chapultepec  
11000 México D.F.  
Tel.: 525/2012000  
Fax: 525/3258533

#### Panamá

#### BBV Panamá

Calle 51 y Aquilino de la Guardia, 3-392  
Panamá- 3  
Santo Domingo  
Tel.: 507/2636922  
Fax: 507/2636483

#### Banco Exterior, S.A. Panamá

Av. Balboa esq. Calles 42 y 43  
Panamá, 5 (Rep. Panamá)  
Aptdo. 8673  
Tel.:507/227 11 22  
Fax:507/227 36 63

#### Paraguay

#### Banco Exterior, S.A. Paraguay

Yegros 435 y 25 de mayo  
Asunción  
Tel.:59521/49 20 72  
Fax:59521/44 81 03

#### Perú

#### Banco Continental

Avda. República de Panamá, 3055  
San Isidro-Lima 27 Perú  
Tel.: 511/211000  
Fax: 511/2112463

#### Portugal

#### BBV Portugal

Avda. da Liberdade, 222  
1250 Lisboa  
Tel.: 3511/3117200  
Fax: 3511/3117500

#### Puerto Rico

#### BBV Puerto Rico

Muñoz Ribera, 254 (esquina Chardon)  
Hato Rey 00919  
Tel.: 787/7772000  
Fax: 787/7772015

#### Suiza

#### BBV Privanza Bank (Switzerland)

Neumühlequai, 6  
8023 Zurich  
Tel.: 411/2689111  
Fax: 411/2689391

#### Banco Exterior Suiza, S.A.

Zeltweg, 63  
Postfach 3930  
8021 Zurich  
Tel.:411/265 95 11  
Fax:411/251 90 14

#### Uruguay

#### Banco Provincial

Centro Financiero Provincial  
Avda. Este O. San Bernardino  
1011 Caracas  
Tel.: 582/5045111  
Fax: 582/5041765

#### Banco Exterior, S.A. de América

Edificio Artigas. Rincon, 493 y Treinta y Tres  
Montevideo 11000  
Tel.:5982/96 00 42  
Fax:5982/96 51 31



Informe Anual 1999



# Gobierno

Gobierno de la Sociedad



## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### COMISIONES DEL CONSEJO

	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Control	Comisión de Retribuciones	Comité de Operaciones (1)	Otras Comisiones
<b>PRESIDENTES</b>					
D. Emilio de Ybarra y Churruca	Presidente	–	Presidente	–	Presidente
D. Francisco González Rodríguez	Presidente	–	Presidente	–	Presidente
<b>VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO</b>					
D. Pedro Luis Uriarte Santamarina	Vicepresidente	–	–	–	–
<b>VICEPRESIDENTES</b>					
D. Gervasio Collar Zabaleta	Vicepresidente	–	–	Vocal	Vocal
D. Jesús María Cainzos Fernández	Vicepresidente	–	–	Vocal	Vocal
D. José D. Ampuero Osma	Vicepresidente	–	–	Vocal	Vocal
<b>CONSEJEROS</b>					
D. Eduardo Aguirre y Alonso-Allende	Vocal	–	–	Vocal	Vocal
D. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz	–	Vocal	–	Vocal	Vocal
D. Plácido Arango Arias	–	–	–	Vocal	Vocal
D. F. Javier Aresti y Victoria de Lecea	–	Vocal	–	Vocal	Vocal
D. Ramón Bustamante y de la Mora	–	–	–	Vocal	Vocal
D. José Caparros Pérez	–	–	–	Vocal	Vocal
D. Alfonso Cortina de Alcocer	–	–	–	Vocal	Vocal
D. Juan Entrecanales de Azcárate	–	Vocal	–	Vocal	Vocal
D. Oscar Fanjul Martín	–	–	–	Vocal	Vocal
D. Ignacio Ferrero Jordi	–	–	Vocal	Vocal	Vocal
D. Javier Gálvez Montes	–	Vocal	–	Vocal	Vocal
D. Ramón de Icaza y Zabálburu	–	Vocal	–	Vocal	Vocal
D. Luis Lezama-Leguizamón Dolagaray	–	–	–	Vocal	Vocal
D. José Lladó y Fernández-Urrutia	–	–	Vocal	Vocal	Vocal
D. Gregorio Marañón y Beltrán de Lis	–	–	–	Vocal	Vocal
D. Enrique Medina Fernández	Vocal	–	–	Vocal	Vocal
D. Ricardo Muguruza Garteizgogea	–	Presidente	–	Vocal	Vocal
D. Antonio Patrón Pedrera	–	–	–	Vocal	Vocal
D. Alejandro Royo-Villanova Payá	–	Vocal	–	Vocal	Vocal
D. José María San Martín Espinós	Vocal	–	–	Vocal	Vocal
D. José A. Sánchez Asiaín	Vocal	–	–	Vocal	Vocal
D. Jaume Tomás Sabaté	Vocal	–	–	Vocal	Vocal
D. Juan Urrutia Elejalde	Vocal	–	Vocal	Vocal	Vocal
D. Andrés Vilarriño Maura	–	Vocal	–	Vocal	Vocal
D. Fernando de Ybarra y López-Dóriga	Vocal	–	–	Vocal	Vocal
D. Luis M <sup>a</sup> de Ybarra y Zubiría	–	Vocal	–	Vocal	Vocal
<b>CONSEJERO Y SECRETARIO DEL CONSEJO</b>					
D. José Maldonado Ramos	Secretario	Secretario	–	Secretario	Secretario
<b>LETRADO ASESOR</b>					
D. Mario Fernández Pelaz	–	–	–	–	–

(1) Todos los Consejeros serán Presidentes de este Comité, con carácter rotativo, mensualmente.



### El Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. constituye el órgano natural de representación, administración, gestión y vigilancia de la Sociedad, y por tanto asume una función general de supervisión de la actividad del Banco.

Como consecuencia de los acuerdos adoptados en la Junta General del Banco Bilbao Vizcaya celebrada el día 18 de diciembre de 1999, lo que fue también sometido a la Junta General de Argentaria celebrada el mismo día, se modificaron los Estatutos Sociales de manera que el Consejo de Administración de la Sociedad queda compuesto en el momento inicial de la fusión por 33 miembros.

La composición del Consejo refleja una notable mayoría de Consejeros externos e independientes, pues, salvo los Presidentes, el Vicepresidente y Consejero Delegado y el Consejero Secretario General, el resto de Consejeros no tienen funciones ejecutivas en la Sociedad.

El Consejo se reúne con una periodicidad mensual, y sus miembros disponen con la antelación suficiente de la información de los asuntos que se someten a su consideración, teniendo en cuenta además que los Consejeros forman parte de diversas Comisiones y Comités que les proporcionan un mejor conocimiento del Banco y de sus actividades.

### Estatuto del Consejero

El BBV, desde su constitución en 1988, disponía de un Código Ético, denominado “El Estatuto del Consejero Administrador del Banco Bilbao Vizcaya”, que tiene su origen en un estatuto similar que, desde 1981, tenía el antiguo Banco de Bilbao. El Estatuto ha sido objeto de diversas modificaciones y adiciones con el fin de ir actualizándose y, desde el año 1993, tiene como anexo un Convenio sobre Información Privilegiada e Información Reservada. Este Estatuto ha sido adoptado por el Consejo del BBVA, y regirá la conducta de sus miembros desde el momento en que se produjo su constitución el pasado día 28 de enero.

La finalidad del Estatuto, como expresamente se dice en su Norma I, es “complementar las normas legales y estatutarias que regulan la actividad del consejero de una entidad financiera y recoger aquellas normas de conducta que han venido tradicionalmente enmarcando la actuación de los Consejeros, con el fin de que, como administradores del Banco y respondiendo a la confianza en ellos depositada, puedan salvaguardar los intereses de los accionistas y, además, dar respuesta adecuada a los intereses que tienen encomendados, tanto del Banco, sus clientes y empleados, como de la sociedad en general.

Las normas del Estatuto están en conexión con el Reglamento Interno de conducta establecido para los mercados de valores, por el R.D. 629/93 y demás disposiciones concordantes.

El Estatuto del Consejero Administrador tiene XIV Normas y el anexo sobre Información Privilegiada e Información Reservada XI Normas. El contenido de ambos documentos puede sistematizarse en tres grandes apartados: A.- Normas de Gobierno y Administración; B.- Normas Éticas; C.- Normas sobre Información Privilegiada e Información Reservada.

#### **A.- Normas de Gobierno y Administración**

##### ***Derechos y Obligaciones del Consejero***

- Desempeñar su cargo con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante legal.
- Asistir a las reuniones de los órganos sociales.
- Participar en las deliberaciones para contribuir a la formación de la voluntad colectiva.
- Disponer de cuanta información considere necesaria para el ejercicio de sus responsabilidades.
- Guardar secreto de las deliberaciones de los órganos sociales, así como de las informaciones y datos que conozca por razón de su cargo y no sean públicos.
- Notificar al Banco todas aquellas situaciones, hechos o noticias que puedan tener influencia en el desarrollo de la actividad de éste.
- Percibir una retribución relacionada básicamente con el tiempo que dedica al Banco por su asistencia a las reuniones de los órganos sociales de los que forma parte.
- Participar de un sistema de previsión que está financiado con cargo a la retribución estatutaria asignada a los Consejeros.

##### ***Cese de Consejeros***

- Los Consejeros cesan a los 70 años de edad.
- El Presidente y Vicepresidente cesarán a los 65 años, sin perjuicio de que puedan continuar como Consejeros.
- El Consejero Delegado cesará a los 62 años de edad, sin perjuicio de que pueda continuar como Consejero.
- Si un Consejero es procesado o inculcado por un hecho presuntamente delictivo, o es sancionado por una infracción muy grave relacionada con la actividad financiera o del mercado de valores, debe poner su cargo a disposición del Consejo de Administración comprometiéndose a aceptar la decisión que éste adopte.

#### **B.- Normas éticas**

El Estatuto recoge un conjunto de normas éticas que son aplicables no sólo al Consejero, sino también a su cónyuge, a sus hijos menores no emancipados y a las sociedades participadas por ellos mayoritariamente. Entre estas normas cabe destacar las siguientes:

- No estar presente en las reuniones de los órganos sociales cuando traten cuestiones en las que cualesquiera de ellos pudiera estar interesado directa o indirectamente.
- No influir en cuestiones que pudieran estar relacionadas con negocios, empresas o actividades en las que participen o tengan interés.
- No tener participación, directa o indirecta, en negocios o empresas participadas por el Banco o empresas de su Grupo, salvo que la tuviese notoriamente con anterioridad a la intervención del Grupo o se trate de empresas que coticen en Bolsa.
- No tener relaciones contractuales con el BBVA ni con empresas promovidas o participadas mayoritariamente por el Banco o empresas de su Grupo, salvo que tengan su origen en subastas o concursos, o sean autorizadas expresamente por el Presidente del Banco, informando al Consejo de Administración.
- Comunicar al Banco toda operación relacionada con acciones de cualquiera de las sociedades del Grupo BBVA que haya realizado, por cuenta propia o ajena.
- Consultar al Banco, antes de adoptar una decisión, si procede aceptar un cargo político o ser nombrado administrador, empleado o asesor de una sociedad.
- Gestionar sus carteras de valores cotizados, preferentemente a través de sociedades gestoras de patrimonios.
- Informar en las salidas a Bolsa o en las colocaciones privadas realizadas por el BBVA o empresas de su Grupo, de los valores adquiridos, por cuenta propia o ajena, comprometiéndose a mantener en cartera tales valores durante un período mínimo de seis meses.
- Notificar al Banco las acciones BBVA de las que son titulares, así como de los créditos, avales y garantías que hayan solicitado en las entidades financieras que integran el Grupo BBVA.

#### **C.- Normas sobre información privilegiada e información reservada**

También estas normas son aplicables al Consejero, a su cónyuge, hijos menores no emancipados y sociedades participadas por ellos mayoritariamente. Básicamente son éstas:

- El Consejero que disponga de información privilegiada no podrá realizar, por cuenta propia ni por cuenta ajena, directa ni indirectamente, operación alguna relativa a los valores a que tal información se refiera.
- Tampoco podrá el Consejero que disponga de información privilegiada comunicar dicha información a terceras personas, ni recomendar a un tercero que adquiera o ceda valores basándose en tal información privilegiada.
- El Consejero debe salvaguardar toda clase de datos o informaciones a los que acceda por razón de su cargo o funciones.
- Deberá tomar todas las medidas que están en su mano para prevenir o evitar la utilización abusiva o desleal de los datos o informaciones a los que haya tenido acceso por razón de su cargo, denunciando la utilización indebida de los mismos.

#### **Comisión Delegada Permanente**

El Consejo de Administración del BBVA ha constituido la Comisión Delegada Permanente en su reunión celebrada el pasado día 28 de enero, siguiendo las provisiones determinadas en el Proyecto de Fusión, conforme a las cuales la Comisión se compondrá en el momento inicial de un máximo de trece miembros.

Su composición actual es la siguiente:

**Presidentes:**

D. Emilio de Ybarra y Churruca  
D. Francisco González Rodríguez

**Vicepresidentes:**

D. Pedro Luis Uriarte Santamarina  
(*Consejero Delegado*)  
D. Gervasio Collar Zabaleta  
D. Jesús María Cainzos Fernández  
D. José D. Ampuero Osma

**Vocales:**

D. Eduardo Aguirre y Alonso Allende  
D. Enrique Medina Fernández  
D. José María San Martín Espinós  
D. José Angel Sánchez Asiaín  
D. Jaume Tomás Sabaté  
D. Juan Urrutia Elejalde  
D. Fernando de Ybarra y López-Dóriga

De esta composición de la Comisión resulta una mayoría de Consejeros independientes, pues lo son todos los nombrados, salvo los Presidentes y el Vicepresidente y Consejero Delegado.

El Consejo de Administración ha delegado en la Comisión Delegada Permanente todas las facultades propias del Consejo salvo las que resultan indelegables por Ley.

## Comisión de Control

Como órgano de apoyo al Consejo de Administración de la Sociedad, existe la Comisión de Control que está compuesta por los siguientes Consejeros, ninguno de los cuales tiene asignadas funciones ejecutivas:

D. Ricardo Muguruza Garteizgogea	D. Javier Gálvez Montes
( <i>Presidente</i> )	D. Ramón de Icaza y Zabálburu
D. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz	D. Alejandro Royo-Villanova Payá
D. Francisco Javier Aresti y Victoria de Lecea	D. Andrés Vilariño Maura
D. Juan Entrecanales de Azcárate	D. Luis María de Ybarra y Zubiría

La Comisión de Control supervisa el ejercicio del control en el Grupo BBVA, lo que implica supervisar la implantación y mantenimiento de sistemas adecuados de control interno; propone al Consejo el nombramiento de auditores externos; comprueba que el plan de auditoría anual satisface las exigencias del Consejo; sigue los trabajos de auditoría y recibe informes y recomendaciones, ocupándose de la implantación de las medidas correctoras oportunas; conoce las actuaciones de la Inspección del Banco de España; sigue el grado de cumplimiento de la normativa legal vigente y conoce y sigue las reclamaciones monetarias o jurídicas más significativas; vigila la observancia de las reglas que componen el sistema de gobierno de la Compañía; revisa periódicamente sus resultados y eleva al Consejo las propuestas de reforma que estima pertinentes.

A la Comisión de Control se le han añadido las competencias propias de la Comisión de Cumplimiento, es decir, la evaluación del sistema de gobierno a los efectos del Estatuto del Consejero.

## Comisión de Retribuciones

Esta Comisión auxilia al Consejo de Administración en la determinación y supervisión de la política de remuneración de los Consejeros y Altos Ejecutivos de la Entidad.

Está integrada por los Presidentes y tres Consejeros no ejecutivos, y se reúne varias veces al año, en función de las necesidades del Banco.

Su composición es la siguiente:

D. Emilio de Ybarra y Churruca ( <i>Presidente</i> )	D. Ignacio Ferrero Jordi
D. Francisco González Rodríguez ( <i>Presidente</i> )	D. José Lladó y Fernández Urrutia
	D. Juan Urrutia Elejalde

## Otras Comisiones del Consejo

Dependiendo directamente del Consejo de Administración, e integradas por todos los Consejeros, existen otras Comisiones, entre las que se distribuyen por materias las distintas actividades de negocio del Banco.

Estas Comisiones, en el área de su respectiva actividad, analizan las condiciones del entorno, la actuación de la competencia, los planes a corto y medio plazo y las políticas más significativas. Su competencia informativa se extiende a todas las Unidades, tanto de negocio como de medios.

## Comité de Operaciones

Dependiendo de la Comisión Delegada Permanente, el Comité de Operaciones fija las políticas de asunción de riesgos con la clientela, los planes anuales y los límites para prestatarios; aprueba o deniega operaciones que impliquen riesgos, tanto con prestatarios nacionales como extranjeros; conoce los riesgos contraídos en cada sector crediticio; fija su atención en la relación de los riesgos con su rentabilidad y en los criterios de saneamiento en previsión de fallidos.

El Comité de Operaciones lo integran todos los Consejeros, excepto los Presidentes y Vicepresidente y Consejero Delegado. La Presidencia del Comité rota mensualmente entre todos los miembros del mismo.

## COMITÉ DE DIRECCIÓN

### Presidentes

D. Emilio Ybarra y Churruca  
D. Francisco González Rodríguez

### Vicepresidente y Consejero Delegado

D. Pedro Luis Uriarte Santamarina

### Otros miembros del Comité de Dirección

D. José María Abril Pérez	<i>Grupo Industrial</i>
D. Luis Bastida Ibarguen	<i>Gestión de Activos y Banca Privada</i>
D. José Luis Carranza Ortiz	<i>Recursos</i>
D. Javier Echenique Landiribar	<i>Banca al por Menor BBV</i>
D. Mario Fernández Pelaz	<i>Asuntos Legales</i>
D. José Antonio Fernández Rivero	<i>Sistemas y Operaciones</i>
D. José Fonollosa García	<i>Dirección Financiera</i>
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	<i>Banca en América</i>
D. José Ramón Guerediaga Mendiola	<i>Banca al por Mayor</i>
D. José Maldonado Ramos	<i>Secretaría General</i>
D. Manuel Méndez del Río	<i>Riesgos</i>
D. Federico Outón del Moral	<i>Banca al por Menor Argentaria</i>
D. Gonzalo Terreros Ceballos	<i>Expansión Corporativa</i>
D. Gregorio Villalabeitia Galarraga	<i>Banca de Inversiones</i>

## DIRECCIÓN DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

BBVA se plantea como un objetivo fundamental consolidar y difundir una cultura única basada en criterios éticos firmes, capaces de mantener e incrementar la confianza en el Grupo por parte de accionistas, clientes y empleados.

En este sentido, BBV y Argentaria ya habían creado en 1998 sendos departamentos especialmente dirigidos a establecer procedimientos dentro de la organización, que aseguren el cumplimiento de los más altos estándares en materia de comportamiento.

Entre sus actividades básicas estuvo la elaboración, difusión y puesta en marcha de Códigos de Conducta en los mercados de valores. Estos documentos concretan una serie de normas de actuación que afectan a la alta dirección y a las personas vinculadas a los mercados de valores y que establecen, entre otras cosas, procedimientos concretos dirigidos a asegurar la salvaguarda, control y uso adecuado de la Información Privilegiada y Reservada, así como otras medidas tendentes a evitar posibles conflictos de interés.

Continuando con esta línea de actividad, el departamento de Cumplimiento Normativo de BBVA actualizará y perfeccionará las normas de conducta en los mercados de valores y trabajará en la armonización de otras pautas de comportamiento para el resto de empleados del nuevo Grupo, con el objetivo de dejar patente que la honestidad, profesionalidad y transparencia rigen cada uno de los negocios realizados en las diferentes áreas de actividad del Grupo BBVA.

Otra de las actividades básicas del departamento de Cumplimiento Normativo es el desarrollo de procedimientos y sistemas dirigidos a la prevención del blanqueo de capitales procedente de actividades ilícitas. En este sentido, antes BBV y Argentaria y ahora BBVA, está destinando importantes esfuerzos en la formación de los empleados del Grupo y en desarrollos informáticos que detecten posibles operaciones sospechosas y garanticen que nuestro Grupo no se vea involucrado en actividades financieras vinculadas con el blanqueo de dinero de origen ilegal.

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

*El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España con el n.º 182 y su número de identificación fiscal es A-48265169.*

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

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

#### **OFICINA DEL ACCIONISTA**

BBVA atiende a sus accionistas en:

- Oficina del Accionista  
BILBAO - Gran Vía, 1, 2.ª planta. Teléfono:  
(94) 487 55 66
- Teléfono gratuito: 900 40 17 17



El Informe Anual 1999 está disponible en las direcciones de internet  
<http://www.bbva.es>, <http://www.bbv.es> y <http://www.argentaria.es>

Impreso en papel ecológico

Diseño: Eugenio G. Cabanillas  
Fotografía: Bernardo Pérez

Impresión: GZ PRINTEK

D.L.: BI 245-00

Informe de Auditoría Independiente  
y Cuentas Anuales

# Índice

Informe de Auditoría independiente . .	5
Cuentas anuales consolidadas . . . . .	6
Informe de Gestión consolidado . . . . .	54

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

*BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998*

*(Notas 1 a 5)  
(Millones de Pesetas)*

ACTIVO	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	238.818	167.940
Banco de España	459.533	274.899
Otros bancos centrales	398.956	210.520
	<u>1.097.307</u>	<u>653.359</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	790.784	568.862
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
A la vista	113.800	217.786
Otros créditos	4.582.362	5.328.406
	<u>4.696.162</u>	<u>5.546.192</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	11.396.413	10.104.895
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)	4.495.327	2.840.220
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	262.684	147.723
PARTICIPACIONES (Nota 11)	855.129	562.943
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)	107.139	106.322
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2.057	2.092
Otros gastos amortizables	51.435	50.117
	<u>53.492</u>	<u>52.209</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13):		
Por integración global y proporcional	108.017	92.959
Por puesta en equivalencia	219.518	98.744
	<u>327.535</u>	<u>191.703</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):		
Terrenos y edificios de uso propio	302.919	289.086
Otros inmuebles	66.785	73.955
Mobiliario, instalaciones y otros	227.971	198.488
	<u>597.675</u>	<u>561.529</u>
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 23)	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	860	24.032
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	676.907	411.342
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	446.744	344.660
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	335.780	178.010
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.139.938</b>	<b>22.294.001</b>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	6.187.071	5.092.278

PASIVO	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 17):		
A la vista	199.475	35.723
Otros débitos	6.616.035	5.263.479
	<u>6.815.510</u>	<u>5.299.202</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	6.101.052	5.230.243
A plazo	5.216.688	5.250.525
Otros débitos-		
A la vista	-	45.240
A plazo	1.852.546	2.191.406
	<u>13.170.286</u>	<u>12.717.414</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):		
Bonos y obligaciones en circulación	782.649	357.999
Pagarés y otros valores	1.577.051	964.667
	<u>2.359.700</u>	<u>1.322.666</u>
OTROS PASIVOS (Nota 15)	637.905	435.303
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	467.022	384.225
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Fondo de pensionistas	64.283	32.448
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	157.064	142.106
	<u>221.347</u>	<u>174.554</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	5.388	14.841
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Del Grupo	204.666	163.627
De minoritarios (Nota 22)	56.872	50.911
	<u>261.538</u>	<u>214.538</u>
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	314.300	278.394
INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	728.681	514.237
CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	182.839	183.895
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)	225.519	139.992
RESERVAS (Nota 24)	151.779	169.632
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 24)	30.131	30.131
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	567.993	414.977
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>26.139.938</b>	<b>22.294.001</b>

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

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

*CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998*

*(Notas 1 a 5)  
(Millones de Pesetas)*

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	1.728.538	1.701.138
De los que: cartera de renta fija	465.104	366.281
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(1.051.798)	(1.048.100)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 28)	50.448	44.454
De acciones y otros títulos de renta variable	4.529	4.111
De participaciones	21.489	22.612
De participaciones en el Grupo	24.430	17.731
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>727.188</b>	<b>697.492</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	415.732	354.935
COMISIONES PAGADAS (Nota 28)	(70.155)	(50.353)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 20 y 28)	82.652	60.577
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.155.417</b>	<b>1.062.651</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	9.573	5.514
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(637.904)	(586.659)
De personal (Nota 28)	(410.591)	(371.965)
De los que:		
Sueldos y salarios	(309.334)	(277.586)
Cargas sociales	(67.137)	(68.943)
De las que: pensiones	(11.964)	(17.250)
Otros gastos administrativos	(227.313)	(214.694)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES		
E INMATERIALES (Nota 14)	(64.578)	(53.847)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(33.314)	(26.479)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>429.194</b>	<b>401.180</b>

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	1999	1998
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>429.194</b>	<b>401.180</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 28)	33.248	30.067
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	82.447	74.160
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(4.150)	(3.964)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(45.049)	(40.129)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)	(114.439)	(90.966)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	182.465	145.830
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	5.880	6.261
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Notas 11 y 12)	120.707	126.618
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	55.878	12.951
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	(9.779)	(23.802)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(903)	(2.039)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(195)	(480)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(8.681)	(21.283)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 8)	(115.441)	(148.635)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Notas 10 y 11)	(2.979)	(676)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	49.997	45.185
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(109.476)	(78.625)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>342.790</b>	<b>279.558</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(76.069)	(50.559)
OTROS IMPUESTOS (Nota 25)	(5.183)	(14.461)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>261.538</b>	<b>214.538</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 22)	56.872	50.911
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>204.666</b>	<b>163.627</b>

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

**(1) RESEÑA HISTORICA Y FUSION DE BANCO  
BILBAO VIZCAYA, S.A. Y ARGENTARIA, CAJA  
POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.-**

**a) Reseña histórica-**

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

Con fecha 1 de junio de 1988, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A., adoptaron, entre otros, el acuerdo de aprobar la fusión paritaria de ambas sociedades mediante la disolución sin liquidación de las mismas y traspaso en bloque a la nueva sociedad, a título de sucesión universal, de los respectivos patrimonios sociales, quedando subrogada la nueva sociedad en todos los derechos y obligaciones de las sociedades disueltas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, de conformidad con los artículos 142 y 143 de la Ley de 17 de julio de 1951 de Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas y demás legislación concordante. Las plusvalías generadas como consecuencia del proceso de fusión (Nota 24) y los correspondientes beneficios fiscales, previstos en la Ley 76/1980, fueron aprobados por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 29 de julio de 1988. La escritura de fusión se formalizó el 1 de octubre de 1988.

**b) Fusión de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.-**

Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (en adelante, Argentaria), celebradas el 18 de diciembre de 1999 adoptaron el acuerdo de aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de Argentaria por parte del Banco. En dichas Juntas fueron aprobados asimismo los balances de fusión auditados de ambas entidades al 30 de septiembre de 1999.

Adicionalmente, la mencionada Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos complementarios:

- Aumentar el capital social del Banco en 424.985.377,96 euros, mediante la emisión de hasta 817.279.573 acciones ordinarias de 0,52 euros de valor nominal, para atender el canje de acciones derivado de la fusión, en proporción de 5 acciones del Banco por cada 3 acciones de Argentaria. Una vez esta ampliación sea efectiva, el capital social ascenderá a 1.523.867.581,08 euros, y estará formalizado en 2.930.514.579 acciones nominativas, de 0,52 euros de valor nominal cada una de ellas.

- Modificar la denominación social del Banco, que pasará a ser Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA).

De acuerdo con los términos del acuerdo de fusión, las operaciones de Argentaria se entenderán realizadas por cuenta del Banco a partir del 1 de enero del año 2000. Asimismo, una vez transcurridos los preceptivos plazos y obtenidas las pertinentes autorizaciones administrativas, el 25 de enero del año 2000 ha sido formalizada la correspondiente escritura pública, cuya inscripción en el Registro Mercantil determina la efectividad jurídica de la fusión. Por consiguiente, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 del Grupo Banco Bilbao Vizcaya adjuntos no recogen los saldos ni las operaciones realizadas por Argentaria y sus sociedades dependientes (Grupo Argentaria) a dichas fechas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Argentaria correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999 han sido formuladas por su Consejo de Administración con fecha 21 de enero del año 2000 y, aunque están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., los administradores opinan que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

A continuación se presentan, de modo resumido, los estados financieros consolidados y cuadro de financiación del Grupo Argentaria al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

**GRUPO ARGENTARIA  
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998  
- Millones de Pesetas -**

ACTIVO	1999	1998	PASIVO	1999	1998
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	239.544	84.328	ENTIDADES DE CREDITO	4.698.196	4.625.514
DEUDAS DEL ESTADO	1.210.397	1.185.161	DEBITOS A CLIENTES	4.313.091	3.813.243
ENTIDADES DE CREDITO	1.727.884	1.556.010	DEBITOS REPRESENTADOS		
CREDITOS SOBRE CLIENTES	7.506.232	6.518.245	POR VALORES NEGOCIABLES	2.890.125	1.599.530
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES			OTROS PASIVOS	353.895	327.328
DE RENTA FIJA	1.196.941	924.696	CUENTAS DE PERIODIFICACION	123.915	148.703
ACCIONES Y OTROS TITULOS			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	173.884	146.174
DE RENTA VARIABLE	306.061	295.890	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	252	252
PARTICIPACIONES	179.132	171.155	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	99.249	82.459
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	40.036	26.964	PASIVOS SUBORDINADOS	235.572	225.485
ACTIVOS INMATERIALES	6.122	4.816	INTERESES MINORITARIOS	158.701	143.071
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	3.555	4.990	CAPITAL SUSCRITO	61.193	61.296
ACTIVOS MATERIALES	210.519	225.530	PRIMAS DE EMISION	269.278	269.278
ACCIONES PROPIAS	335	41	RESERVAS	126.472	115.492
OTROS ACTIVOS	690.953	342.839	RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACION	217.433	256.117	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	89.867	61.318
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES					
EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	58.546	22.361			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.593.690</b>	<b>11.619.143</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.593.690</b>	<b>11.619.143</b>
CUENTAS DE ORDEN	3.057.435	2.258.208			

**GRUPO ARGENTARIA  
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (RESUMIDAS)  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998  
- Millones de Pesetas -**

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	591.513	671.234
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(372.025)	(466.301)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	11.702	15.368
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>231.190</b>	<b>220.301</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	120.426	99.146
COMISIONES PAGADAS	(15.614)	(14.292)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	23.946	25.572
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>359.948</b>	<b>330.727</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	4.664	6.811
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(190.066)	(185.080)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO		
DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(18.882)	(22.361)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(9.697)	(12.181)
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>145.967</b>	<b>117.916</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS		
POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	6.277	6.482
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO		
DE CONSOLIDACION	(1.491)	(39.115)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	3.915	49.805
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	(34)
AMORTIZACION Y PROVISIONES		
PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(9.484)	(20.201)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(18.932)	(117)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	25.053	39.072
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(11.293)	(38.325)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>140.012</b>	<b>115.483</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y OTROS IMPUESTOS	(40.763)	(33.024)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>99.249</b>	<b>82.459</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA</b>	<b>13.434</b>	<b>9.176</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>85.815</b>	<b>73.283</b>

**GRUPO ARGENTARIA**  
**CUADROS DE FINANCIACION CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**  
**- Millones de Pesetas -**

APLICACIONES	1999	1998	ORIGENES	1999	1998
TITULOS SUBORDINADOS AMORTIZADOS	-	6.539	RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES:		
			Resultado del ejercicio	99.249	82.459
INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO (Variación neta)	255.603	-	Más-		
			Amortizaciones	20.373	72.511
INVERSION CREDITICIA	1.009.870	194.352	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	44.743	40.621
TITULOS DE RENTA FIJA	300.915	446.832			
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	29.116	87.021	Menos-		
			Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(7.108)	(64.187)
ACREEDORES	-	125.689	Efecto del procedimiento de puesta en equivalencia	(6.277)	(6.482)
				150.980	124.922
ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES-			VENTA DE ACCIONES PROPIAS	2.882	615
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	11.055	53.835	EMISION DE ACCIONES PREFERENTES	-	72.955
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	26.214	37.771	TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	1.700	-
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS	361.300	54.790	INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO (Variación neta)	-	619.054
			ACREEDORES	499.848	-
			EMPRESTITOS	1.290.595	21.564
			VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.504	67.680
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	46.564	100.039
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.994.073</b>	<b>1.006.829</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.994.073</b>	<b>1.006.829</b>

El Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. acordó el pago de una prima de asistencia de 0,018 euros (equivalente a 3 pesetas, aproximadamente) por cada acción presente o representada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de diciembre de 1999. Asimismo, se ha incurrido en otros gastos relativos a la fusión. El importe total de dichos gastos asciende a 6.192 millones de pesetas, y figura registrado en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 1999 adjunta (Nota 28).

**(2) BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION-**

**a) Bases de presentación-**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del Banco y sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya (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 se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de cada una de las sociedades del Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco (Nota 3).

Las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 1999 del Banco y de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación, así como las correspondientes cuentas anuales consolidadas del Grupo, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

**b) Principios contables-**

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas 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 adjuntas, 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 incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (Nota 4). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Sin embargo, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/91, de Banco de España, en las cuentas anuales consolidadas se mantienen las provisiones por riesgo-país constituidas por el Banco y otras sociedades del Grupo por los activos y riesgos de firma frente a entidades del Grupo domiciliadas en países en dificultades. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, estos fondos ascienden a 22.315 y 22.498 millones de pesetas (Notas 7 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. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, este método de consolidación se ha aplicado a las sociedades Corporación IBV, S.A. y S.A. de Proyectos Industriales Conjuntos.

Adicionalmente, las inversiones permanentes en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia). Aquellas otras participaciones en el capital de dichas sociedades (Nota 11) sin carácter de permanencia 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.

**d) Determinación del patrimonio-**

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTO	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Capital suscrito (Nota 23)</b>	<b>182.839</b>	<b>183.895</b>
<b>Reservas (Nota 24)-</b>		
Primas de emisión	225.519	139.992
Reservas	151.779	169.632
Reservas de revalorización	30.131	30.131
Reservas en sociedades consolidadas	567.993	414.977
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(335.780)	(178.010)
	<b>639.642</b>	<b>576.722</b>
<b>Más-</b>		
<b>Beneficios consolidados del ejercicio-Del Grupo</b>	<b>204.666</b>	<b>163.627</b>
<b>Menos-</b>		
<b>Dividendos activos a cuenta (Notas 5 y 15)-</b>		
Pagados	(58.323)	(30.797)
Pendientes de pago	(37.695)	(15.507)
	<b>(96.018)</b>	<b>(46.304)</b>
<b>Acciones propias (Nota 23)</b>	<b>(860)</b>	<b>(24.032)</b>
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>930.269</b>	<b>853.908</b>
<b>Menos-</b>		
<b>Dividendo complementario (Nota 5)</b>	<b>-</b>	<b>(30.222)</b>
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>930.269</b>	<b>823.686</b>

### e) Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos propios computables del Grupo exceden ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% (40% al 31 de diciembre de 1998) de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

### f) Comparación de la información-

#### Circular 7/1998:

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, introdujo modificaciones adicionales en la Circular 4/1991, parte de las cuales fueron tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998, mientras que algunas otras han entrado en vigor en el ejercicio 1999. Entre las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998 destacan las relacionadas con la aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, que supuso una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera (Nota 3.b).

También se establecieron los criterios a aplicar en el tratamiento contable del coste de los trabajos informáticos relacionados con la introducción del euro (Nota 3.f).

Las anteriores modificaciones no tuvieron un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. El resto de modificaciones establecidas en la citada Circular han entrado en vigor en 1999 y han supuesto un incremento de las reservas por importe de 136 millones de pesetas (Nota 24), además de determinadas reclasificaciones de saldos de balance, entre las que destaca la presentación de cuentas de recaudación y especiales (previamente incluídas en el epígrafe “Débitos a clientes” y ahora recogidas en “Otros pasivos” -Nota 15) y determinados saldos con entidades de crédito (ahora en “Otros activos” -Nota 15). Estas reclasificaciones han sido realizadas también en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 adjunto, para permitir una mejor comparación, de modo que, en estos aspectos, difiere del aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 1999.

### g) Jubilaciones anticipadas-

En 1999 y 1998, el Grupo ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de 1.354 y 1.346 empleados, respectivamente, por importe de 35.931 y

25.666 millones de pesetas, neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 19.347 y 13.821 millones de pesetas en cada uno de dichos años, respectivamente. Dichas operaciones cuentan 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).

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

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

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

#### b) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

Como consecuencia de lo anterior, los detalles por divisas de diversas cuentas y epígrafes en esta memoria agrupan en 1999 las pesetas y el resto

de monedas de Estados de la Unión Monetaria, así como los euros, mientras que en 1998 se muestran separados los saldos en pesetas.

En este sentido, las modificaciones más significativas introducidas por la Circular 7/1998 (Nota 2.f) hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria, de modo que, a efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, ya se consideraron denominadas en una misma moneda.

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

- Las reservas de las sociedades dependientes y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.

- Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades dependientes extranjeras, que se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

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

- Las diferencias negativas y positivas de cambio por consolidación se registran en los capítulos “Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas” y “Reservas en sociedades consolidadas” de los balances de situación consolidados adjuntos, respectivamente, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios (Notas 22 y 24).

- El resto de diferencias de cambio se registran íntegramente por su importe neto en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 28), adeudándose las correspondientes a operaciones a plazo en el epígrafe “Otros activos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo” de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 15).

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

Asimismo, algunas de las sociedades dependientes localizadas en países con altas tasas de inflación registran cargos en las cuentas de resultados para preservar su patrimonio de la teórica depreciación derivada de dicha inflación. Dichos cargos se recogen en el epígrafe “Quebrantos extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y ascienden a 14.262 y 17.773 millones de pesetas en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente (Nota 28.f), y corresponden, básicamente, a las sociedades del Grupo localizadas en Colombia, México y Perú.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 10.704 y 11.260 millardos de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1999 (11.230 y 11.418 millardos de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

### c) Fondos de insolvencias-

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

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

Además, en cumplimiento de la normativa de Banco de España existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias con cobertura plena), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 113.922 y 96.489 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (Nota 8).

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 8).

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones” del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 8 y 20).

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, introduce diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, se producirá con fecha 1 de julio de 2000. La modificación más sig-



nificativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias efectuadas según los criterios antes expresados, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios, que se estiman en un 0,4% como promedio para los bancos españoles del Grupo, de modo que la dotación estimada para el segundo semestre del ejercicio 2000 ascenderá a 12.000 millones de pesetas, adicional a las dotaciones que se efectúen de acuerdo con los criterios establecidos anteriormente, sin considerar los importes que se deriven de la fusión con Argentaria (Nota 1.b). El importe máximo de este fondo adicional será el triple de dicha ponderación de los riesgos.

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

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

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

2) *Cartera de inversión a vencimiento*: se incluyen los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para ello o contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipos de interés.

3) *Cartera de inversión ordinaria*: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores.

En el Banco, durante los ejercicios 1999 y 1998, se han producido trasposos a la cartera de inversión ordinaria de títulos inicialmente registrados en la cartera de negociación por importe de 332.073 y 219.000 millones de pesetas, aproximadamente, al modificarse las circunstancias que llevaron a dicha clasificación o transcurrir el plazo máximo establecido por el Grupo para su mantenimiento en esa categoría (Notas 6 y 9).

#### Cartera de negociación-

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es superior a su precio de adquisición en 702 y 2.707 millones de pesetas, respectivamente. 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.

#### Cartera de inversión a vencimiento-

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. Al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de estos valores es inferior a su valor contable en 10.819 millones de pesetas (Nota 6). Al 31 de diciembre de 1998 no había valores asignados a esta cartera.

#### Cartera de inversión ordinaria-

Las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Asimismo, aquellos valores adquiridos como cobertura de otras operaciones a plazos equivalentes y tipo de interés fijo, y por tanto no sujetos a riesgo de fluctuación del tipo de interés, se registran a su precio de adquisición. Al 31 de diciembre de 1998, una vez considerado el efecto de las mencionadas operaciones de cobertura o cesiones, existían plusvalías latentes por importe de 12.425 millones de pesetas, mientras que al 31 de diciembre de 1999 la diferencia entre los valores de coste y de mercado de estos títulos no era significativa (Notas 6 y 9).

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 dichas cuentas de periodificación no presentan saldo alguno (Notas 6 y 9).

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta. En los ejercicios 1999 y 1998, no se han realizado cargos ni abonos en la cuenta de resultados por este concepto.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio, por todos los conceptos mencionados, se recogen en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 28).

#### e) Valores representativos de capital-

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

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1999 es superior a su coste de adquisición en 703 millones de pesetas, mientras que al 31 de diciembre de 1998 no difería significativamente de su coste de adquisición.

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

- *Títulos cotizados*: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

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

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados anteriormente, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 10, 11 y 12).

#### f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los desembolsos efectuados en la adquisición de aplicaciones informáticas, que son amortizados en un periodo máximo de tres años mediante cargos al epígrafe "Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La Circular 7/1998, de 3 de julio, que modificó la Circular 4/1991 (Nota 2.f) establece que los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se consideran mejoras y su coste puede activarse como gastos amortizables, si se cumplen determinados requisitos. Dichos gastos amortizables deberán amortizarse linealmente antes del final del año 2001. Los restantes gastos relacionados con la introducción del euro se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenguen. Adicionalmente, se incluyen en este capítulo gastos de ampliación de capital de sociedades dependientes y gastos de emisión de bonos y otros instrumentos financieros pendientes de amortizar. Estos gastos se amortizan en un periodo máximo de cinco años, salvo los gastos de emisión de instrumentos financieros, que se amortizan durante la vida de cada emisión. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por amortización de estos gastos en 1999 y 1998 han ascendido a 11.534 y 8.659 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El "Efecto 2000" motivó la implantación en el Grupo de planes de actuación sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones para evitar la aparición de posibles errores en el tratamiento de la información asociados con el año 2000. Del mismo modo, se definieron planes de continuidad de negocio para afrontar cualquier contingencia relacionada con este asunto. Los trabajos realizados han permitido el adecuado funcionamiento de los sistemas informáticos, en todos los aspectos significativos, en los primeros días del año 2000, hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales. El importe de los gastos relativos a los planes descritos, que no es significativo, figura asimismo registrado en este capítulo de los balances de situación adjuntos.

#### 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) 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 no financieras -véase Nota 13), debido a que se considera que éste es el periodo durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo. Sin embargo, en los tres últimos ejercicios el Grupo ha procedido a la amortización anticipada de determinados fondos de comercio derivados de las inversiones efectuadas en Bancos y sociedades latinoamericanas (Nota 4). Dicha amortización extraordinaria ha sido realizada, en aplicación de los tradicionales criterios de prudencia del Grupo, para reducir la exposición del mismo ante hipotéticas evoluciones negativas no coyunturales de sus inversiones, no probables ni previsibles en la actualidad, en los respectivos países. Las amortizaciones practicadas en 1999 y 1998 exceden en 87.200 y 72.400 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, de las que habría sido necesario realizar si se hubieran aplicado los calendarios y criterios normales indicados anteriormente (Nota 13) e incluso son superiores al 31 de diciembre de 1999 en 129.000 millones de pesetas (95.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) a las que habrían resultado en el teórico caso de haberse aplicado en dichos ejercicios, y ejercicios anteriores, un periodo de cinco años para la amortización de estos fondos, siendo éste el plazo mínimo de efectividad de los mismos.

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Norma Tercera, apartado 13.b), de la Circular 4/91, los fondos de comercio surgidos en 1998 como consecuencia de procesos de fusión y de adquisiciones por canje de acciones (véase Nota 4) fueron amortizados íntegramente con cargo a cuentas de reservas, por importe total de 55.968 millones de pesetas, de los que 40.341 millones corresponden a reservas del Grupo (Nota 24) y 15.627 millones son atribuibles a la participación de accionistas minoritarios (Nota 22).

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

Cuando 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 que corresponda a beneficios realizados (Nota 13).

#### h) Activos materiales-

#### Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado perteneciente al Banco y a Banco del Comercio, S.A. se valoró al 31 de diciembre de 1996 a su precio de coste actualizado al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (Nota 24). Asimismo, los inmuebles correspondientes a algunas otras de las sociedades del Grupo que llevaron a cabo procesos de fusión se valoraron, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 24), tomando como referencia precios de mercado a las fechas de las correspondientes fusiones, determi-

nados por tasadores independientes. Las adiciones de inmuebles posteriores a dichas fusiones se valoran a coste de adquisición.

En general, el restante inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, así como el correspondiente a determinadas sociedades extranjeras del Grupo, se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición (Nota 24).

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

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

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

#### Activos adjudicados por regularización de créditos-

Dichos activos se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de mercado, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, deben realizarse dotaciones adicionales en función de la antigüedad, salvo para viviendas, oficinas y locales polivalentes en que dichas provisiones no son necesarias si se mantiene el valor de mercado (Nota 14).

#### i) Acciones propias-

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. propiedad de sociedades dependientes consolidadas (Nota 23), que se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable consolidado o el de cotización, excepto aquellos títulos adquiridos como cobertura de determinados compromisos con el personal, o de otra naturaleza, en que los fondos de cobertura correspondientes han sido calculados por diferencia entre el coste de estas acciones y los precios de referencia establecidos en dichos compromisos (Nota 3.j). En aplicación de dicho criterio de valoración, se han constituido fondos de fluctuación para las acciones propias y otros fondos especiales por importe de 7.734 y 34.282 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente (Notas 20 y 23). Las dotaciones a los fondos de fluctuación, por importe de 14.305 millones de pesetas en 1998, fueron contabilizadas en el capítulo “Quebrantos por operaciones del Grupo” de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, mientras que las correspondientes a otras provisiones se cargaron básicamente a “Quebrantos extraordinarios” (Nota 20). Las recuperaciones de los fondos de fluctuación en 1999, básicamente por enajenación de las acciones propias a raíz de la ampliación de capital que se comenta posteriormente en esta misma Nota, ascienden a 22.848 millones de pesetas y se recogen en el capítulo “Beneficios por operaciones del Grupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 23).

Los resultados positivos y negativos derivados de las operaciones con acciones propias figuran contabilizados en los capítulos “Beneficios y Quebrantos por operaciones del Grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 33.030 y 8.681 millones de pesetas en 1999 y 12.951 y 6.978 millones de pesetas en 1998, respectivamente.

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 de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. a un precio de 2,14 euros por acción (Nota 23), similar al precio medio de referencia de los compromisos con los empleados del Grupo (Nota 3.i) a cuya cobertura fueron asignadas. 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 podrá 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 durante 1999, se ha ejercitado parcialmente la opción de compra, para atender dichos compromisos con el personal del Grupo, por un total de 4.136.887 acciones, de modo que al 31 de diciembre de 1999 se mantiene la opción sobre un total de 28.734.414 acciones, a un precio de 2,12 euros por acción, una vez ajustado el precio de la emisión como consecuencia de la reducción de valor nominal llevada a efecto en julio de 1999 (Nota 23).

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

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

En los ejercicios 1999 y 1998, los bancos españoles del Grupo han ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 1.354 empleados en 1999 y 1.346 empleados en 1998. El coste total de dichos acuerdos asciende a 55.278 y 39.487 millones de pesetas en 1999 y 1998, respectivamente (Nota 2.g), que incluyen indemnizaciones, salarios diferidos y complementos de pensiones futuras. Para la cobertura de dicho compromiso han sido constituidas las correspondientes provisiones (Nota 20), con cargo a los epígrafes de “Reservas” de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 24), en base a las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.

En los ejercicios 1999 y 1998, los bancos españoles del Grupo han formalizado determinados contratos de seguro con Euroseguros, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, sociedad participada por el Grupo (Nota 12), para garantizar la cobertura futura de los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente. En ejercicios anteriores, se realizaron contratos similares con Euroseguros, S.A. (Nota 12) y Axa-Aurora Ibérica, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad igualmente participada por el Grupo (véase Anexo II). Las primas únicas netas correspondientes a estos contratos de seguro han ascendido a 29.783 y 27.733 millones de pesetas en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente, habiéndose cancelado simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para estos colectivos (Nota 20). Al 31 de diciembre de 1999, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguro y a los formalizados en ejercicios anteriores asciende a

79.105 millones de pesetas en relación con el personal en activo y 203.570 millones de pesetas que abarcan a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente (77.081 y 169.846 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998). Los estudios actuariales para la valoración de este compromiso han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose aplicado en los mismos en 1999 las tablas de mortalidad GRM/F 80-2 (GRM/F 80-1 en los contratos de 1998 y GRM/F 80 en los anteriores) y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura, o del 3,2% para aquellos plazos e importes no cubiertos con inversiones en los contratos de seguros formalizados en 1999 (4% en los contratos de 1998 y 1997 y 6% en los contratos para personal jubilado formalizados en 1996 y ejercicios anteriores). Adicionalmente, las primas pagadas en 1999 a las compañías de seguros incluyen 1.133 millones de pesetas correspondientes a aproximadamente una décima parte del efecto estimado de la aplicación de las tablas GRM/F 80-2 para la totalidad de los contratos de seguros, tal y como establece el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Los pagos por complementos de pensiones durante los ejercicios 1999 y 1998 han sido reembolsados por las compañías de seguros mencionadas anteriormente, en cumplimiento de los contratos suscritos.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas” de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge el pasivo devengado por el personal de las sucursales y sociedades dependientes en el extranjero, así como el valor actual de los sueldos e indemnizaciones pendientes de pago al personal jubilado anticipadamente en 1999 y 1998, hasta la fecha de su jubilación normal, por importe de 50.041 y 22.284 millones de pesetas, respectivamente, una vez deducidos los pagos efectuados por importe de 9.072 millones de pesetas en 1999 y de 3.817 millones de pesetas en 1998 (Nota 20).

Asimismo, el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones” de los balances de situación consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 recoge 7.148 y 6.669 millones de pesetas, respectivamente, para completar la cobertura del valor actual total a dichas fechas de los posibles compromisos por pensiones que pudieran derivarse de una parte de la retribución fuera de convenio, establecida con anterioridad al 31 de diciembre de 1990, que no sufrirá modificaciones en ejercicios futuros, concepto por el cual se han realizado aportaciones a las compañías de seguros por los empleados jubilados y por una parte de los posibles compromisos con el personal en activo. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999, este epígrafe incluye 5.600 millones de pesetas, aproximadamente, en previsión de potenciales modificaciones futuras en otras hipótesis actuariales empleadas para la valoración de los compromisos descritos en esta nota, que han sido dotados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 (Nota 20).

Para la cobertura de los compromisos mencionados, se han efectuado cargos netos a los resultados de los ejercicios 1999 y 1998 por importes de 19.923 y 16.162 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al coste normal devengado durante dichos ejercicios (Nota 20), además de los cargos a reservas que se mencionan anteriormente.

Por otro lado, el Banco y los bancos españoles dependientes tienen establecido un sistema contributivo mixto que se concreta en un fondo de pensiones externo que puede afectar a todo su personal y cuya cuantía se determina en función de una parte de la retribución fuera de convenio. Los importes cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas como consecuencia de este hecho ascienden a 1.323 y 702 millones de pe-

setas en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe “Gastos generales de administración - De personal”.

Por último, el Grupo tiene asumidos determinados compromisos con su personal, en concepto de premios de antigüedad y de gratificaciones extraordinarias por cumplimiento de objetivos de los ejercicios 1995 a 1999, con vencimientos anuales hasta el año 2011. Los compromisos por gratificaciones correspondientes a los ejercicios 1995 a 1998 y al premio por antigüedad se encuentran cubiertos, en su totalidad, con las acciones correspondientes a la ampliación de capital que se describe en la Nota 3.i). El premio relativo al ejercicio 1999 consiste en la entrega dineraria de un importe referenciado al precio de cotización de 6.750.000 acciones del Banco, aproximadamente, y cuyo coste para el Grupo, considerando las acciones de Argentería adquiridas para su cobertura (Nota 10) ha ascendido a 2.380 millones de pesetas.

#### k) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### l) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos-

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español, y aquéllos de naturaleza similar de las sociedades dependientes en el exterior, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (Nota 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 reversion 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 de 10 años (Nota 15).

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

#### m) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

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

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el valor notional y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mer-

cado 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 (Nota 15).

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

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

Se efectúan valoraciones de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 20), mientras que los beneficios potenciales, que ascienden a 900 y 15.037 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación (Nota 26). Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés y el de precio de las acciones.

#### n) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación consolidados (véanse Notas 16 y 21).

#### (4) GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

Al 31 de diciembre de 1999, las sociedades dependientes consolidables que junto a Banco Bilbao Vizcaya, S.A. componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya, con los porcentajes de participación total del Banco (directa o indirecta) son las siguientes:

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	Porcentaje de participación
Banca Catalana, S.A.	97,59%
Banco del Comercio, S.A.	99,98%
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	99,92%
Banco de Financiación, S.A.	100%
Banco Occidental, S.A.	100%
Banco Depositario BBV, S.A.	99,99%
Banco de Barcelona, S.A.	100%
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	100%
Banco de Promoción de Negocios, S.A.	99,76%
BBV Privanza Banco, S.A.	100%
Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.	99,98%
BBV Privanza Bank (Jersey), Ltd.	100%
Banco Bilbao Vizcaya (Panamá), S.A.	100%
BBV Privanza Bank (Switzerland), Ltd.	100%
BBV Privanza (Gibraltar), Ltd.	100%
Banco Bilbao Vizcaya (Portugal), S.A.	100%
Banco Bilbao Vizcaya - México, S.A.	67,97%
Banco Continental, S.A. (Perú)	38,77%
BBV Banco Ganadero, S.A. (Colombia)	59,02%
Banco Francés, S.A. (Argentina)	64,46%
Banco Francés Uruguay, S.A.	64,46%
Banco Provincial, S.A. (Venezuela)	51,92%
Banco de Lara, S.A. (Venezuela)	47,29%
Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A.	100%
Banco BHIF, S.A. (Chile)	53,26%
Otras 199 sociedades que incluyen las de cartera, financieras, de inversión mobiliaria, gestoras de fondos de inversión y de pensiones e inmobiliarias instrumentales.	12,21% - 100%

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

A continuación se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, al 31 de diciembre de 1999 y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 5% de su capital:

- Banc Internacional D'Andorra, S.A.
- Holding Continental, S.A.
- Banco Provincial, S.A.
- Inversiones Ban-Pro, S.A.
- Inversiones Ban-Pro International Inc. N.V.
- BBV Banco Ganadero, S.A.
- Horizonte Pensiones y Cesantías, S.A.
- AFP Horizonte, S.A.
- Banco BHIF, S.A.
- AFP Provida, S.A.

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

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. es la sociedad matriz del Grupo. Sus cuentas anuales individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 3, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que

el Banco directamente posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior, entendiéndose éste como el valor teórico contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisi-

ción y que subsistan a la fecha de la valoración, sin considerar a estos efectos las amortizaciones extraordinarias de fondos de comercio efectuadas en las cuentas anuales consolidadas (Nota 3.g).

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

#### BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. BALANCES DE SITUACION (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 - Millones de Pesetas -

ACTIVO	1999	1998	PASIVO	1999	1998
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	521.930	309.656	ENTIDADES DE CREDITO	7.318.247	5.247.703
DEUDAS DEL ESTADO	653.819	406.900	DEBITOS A CLIENTES	8.168.870	8.146.633
ENTIDADES DE CREDITO	4.723.599	5.024.763	DEBITOS REPRESENTADOS		
CREDITOS SOBRE CLIENTES	6.340.637	5.861.845	POR VALORES NEGOCIABLES	322.319	56.199
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES			OTROS PASIVOS	490.557	278.531
DE RENTA FIJA	2.734.155	1.584.552	CUENTAS DE PERIODIFICACION	373.768	295.791
ACCIONES Y OTROS TITULOS			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	150.029	125.342
DE RENTA VARIABLE	90.733	52.403	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	105.818	92.761
PARTICIPACIONES	582.764	296.654	PASIVOS SUBORDINADOS	64.891	68.638
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	878.371	540.837	CAPITAL SUSCRITO	182.839	183.895
ACTIVOS INMATERIALES	8.020	7.599	PRIMAS DE EMISION	225.519	139.992
ACTIVOS MATERIALES	242.669	249.399	RESERVAS	136.915	152.499
OTROS ACTIVOS	476.341	242.871	RESERVAS DE REVALORIZACION	30.131	30.131
CUENTAS DE PERIODIFICACION	316.865	240.636			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.569.903</b>	<b>14.818.115</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.569.903</b>	<b>14.818.115</b>
CUENTAS DE ORDEN	6.734.380	4.671.961			

#### BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS) CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 - Millones de Pesetas -

CONCEPTO	(DEBE) HABER	
	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	674.956	740.774
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(490.535)	(544.638)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	89.186	113.890
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>273.607</b>	<b>310.026</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	110.675	110.754
COMISIONES PAGADAS	(27.063)	(24.331)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	15.831	27.784
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>373.050</b>	<b>424.233</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	456	351
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(233.736)	(231.216)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(19.653)	(19.845)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(7.335)	(6.617)
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>112.782</b>	<b>166.906</b>
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(16.751)	(28.311)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(78.818)	(92.070)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	129.023	58.880
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(29.739)	(26.071)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>116.497</b>	<b>79.334</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y OTROS IMPUESTOS	(10.679)	13.427
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 5)</b>	<b>105.818</b>	<b>92.761</b>

**BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.**  
**CUADROS DE FINANCIACION (RESUMIDOS)**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**  
**- Millones de Pesetas -**

APLICACIONES	1999	1998	ORIGENES	1999	1998
DIVIDENDOS PAGADOS	104.825	69.999	RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES:		
			Resultado del ejercicio	105.818	92.761
			Más-		
			Amortizaciones	19.653	19.845
			Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	81.957	164.629
			Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	8.975	12.062
			Menos-		
			Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(69.163)	(49.451)
				147.240	239.846
REDUCCION DE CAPITAL Y RESERVAS	7.031	6.804	AMPLIACIONES DE CAPITAL	91.812	29.754
TITULOS SUBORDINADOS	2.786	3.239	FINANCIACION MENOS INVERSION EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO	2.161.771	382.827
INVERSION CREDITICIA	471.074	705.181	ACREEDORES	22.237	645.398
TITULOS DE RENTA FIJA	1.397.146	293.695	DEBITOS EN VALORES NEGOCIABLES	266.120	9.861
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	33.966	16.232	VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES-		
ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES-			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	179.413	282.034
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	767.953	559.404	Venta de elementos de inmovilizado material	14.299	30.706
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	24.953	29.606		193.712	312.740
	792.906	589.010	OTROS CONCEPTOS PASIVOS		
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS			MENOS ACTIVOS	-	63.734
MENOS PASIVOS	73.158	-	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>2.882.892</b>	<b>1.684.160</b>
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>2.882.892</b>	<b>1.684.160</b>			

Las modificaciones más destacadas producidas en el ámbito del Grupo consolidable en los ejercicios 1999 y 1998 han sido las siguientes:

**Grupo BBV Banco Ganadero (Colombia)-**

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

En julio de 1998 se realizó una Oferta Pública de Adquisición de acciones de BBV Banco Ganadero, S.A., a través de la cual el Grupo se adjudicó un 15% adicional de acciones ordinarias de dicha sociedad mediante su canje por 3.440.777 acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. emitidas al efecto, por un importe total de 26.952 millones de pesetas (Notas 13, 23 y 24).

Asimismo, en 1999, 1998 y 1997 se han realizado diversas compras adicionales, equivalentes al 2,8%, 4,1% y 4,2% del capital social del Banco Ganadero, S.A., invirtiendo para ello 16, 53 y 55 millones de dólares, respectivamente (Nota 13).

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

Las sociedades del Grupo Ganadero aportan 461.688 y 538.485 millones de pesetas al activo del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y 75.049 y 109.457 millones de pesetas a sus ingresos financieros en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente.

**BBV Banco Francés (Argentina)-**

En diciembre de 1996 el Grupo adquirió el 30% del capital y asumió la gestión de BBV Banco Francés, S.A. (antes, Banco Francés del Río de la Plata, S.A.) (B.F.R.P.), con un desembolso total de 375 millones de dólares. En 1997 se realizaron otras compras, equivalentes al 18,5% del capital social, invirtiendo para ello 145 millones de dólares adicionales.

En agosto de 1997, B.F.R.P. adquirió el 71,75% de Banco de Crédito Argentino, S.A. (B.C.A.), con un desembolso total de 402 millones de dólares (Nota 13). Dicha adquisición fue financiada parcialmente mediante una ampliación de capital por importe de 220 millones de dólares, de los que 203

millones fueron suscritos por el Grupo. Asimismo, en enero de 1998 el Banco adquirió el 28,04% de B.C.A., con un desembolso de 161 millones de dólares. Durante el mes de marzo de 1998 se realizó la fusión de ambas entidades argentinas mediante la absorción del B.C.A. por el B.F.R.P., cancelándose contra reservas de esta entidad los fondos de comercio resultantes de dicha fusión (Notas 3.g y 13). En julio de 1999, BBV Banco Francés, S.A. efectuó una ampliación de capital, para financiar sus proyectos de expansión, por importe de 147 millones de dólares, de los que 132 millones de dólares fueron suscritos por el Grupo. Adicionalmente, en 1999 y 1998 se realizaron otras compras directas en el mercado, equivalentes al 1,6% y 7,3% del capital social de BBV Banco Francés, S.A. invirtiendo para ello 17 y 91 millones de dólares, respectivamente (Nota 13), lo que eleva la participación del Grupo en esta entidad al 31 de diciembre de 1999 al 64,5% (59,7% al 31 de diciembre de 1998).

En agosto de 1998 se produjo la venta de la participación de BBV Banco Francés, S.A. en Cía. Financiera Argentina, S.A., generándose unos resultados positivos en el Grupo de 5.000 millones de pesetas, aproximadamente, que figuran registrados en el epígrafe "Beneficios por enajenación de participaciones consolidadas por integración global y proporcional" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, al tiempo que se amortizaron la totalidad de los fondos de comercio asignados en el Grupo a esta sociedad tras la fusión antes mencionada, por importe de 6.500 millones de pesetas (Nota 13).

En el contexto de las adquisiciones de gestoras de fondos de pensiones realizadas en 1999, en julio el Grupo adquirió la totalidad de las acciones de Corp Banca, S.A., banco argentino con un activo total de 430 millones de dólares, aproximadamente, con un desembolso de 70 millones de dólares (Notas 8 y 13). Esta entidad está en proceso de fusión con BBV Banco Francés, S.A.

Las sociedades que componen este grupo aportan 1.644.013 y 1.286.889 millones de pesetas a los activos totales del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y 138.775 y 126.344 millones de pesetas a sus ingresos financieros en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente.

**Grupo Provincial (Venezuela)-**

En marzo de 1997, el Grupo llevó a término los acuerdos firmados en diciembre de 1996 con los principales accionistas del Banco Provincial, S.A. y el resto de sociedades que componen el Grupo Provincial (entre las que se encuentra Banco de Lara, S.A.), en virtud de los cuales adquirió el 40% de participación en el capital social de Banco Provincial, S.A. y porcentajes superiores en el resto de sociedades del Grupo Provincial, asumiendo la gestión de dicho grupo. Con posterioridad se han realizado compras adicionales que han elevado la participación del Grupo en Banco Provincial, S.A. al 51,9% existente al 31 de diciembre de 1999 (51,4% al 31 de diciembre de 1998). El importe total de la inversión al 31 de diciembre de 1999 asciende a 519 millones de dólares, aproximadamente, de los cuales 14 y 81 millones de dólares han sido invertidos en 1999 y 1998, respectivamente.

Asimismo, en enero de 1998, Banco Provincial, S.A. adquirió por un precio de 44 millones de dólares (Nota 13) la totalidad de las acciones representativas del capital de Banco Popular y de los Andes, C.A., entidad con unos activos totales de 100 millones de dólares, aproximadamente, que fue posteriormente absorbida por Banco Provincial, S.A.

Del mismo modo, en 1999 Banco Provincial, S.A. absorbió a Banco de Occidente, S.A.

Los activos totales aportados al Grupo por las sociedades del Grupo Provincial, el mayor grupo bancario venezolano, ascienden a 810.076 y 765.760 millones de pesetas, y los ingresos financieros a 153.846 y 207.019 millones de pesetas en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente.

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

Esta sociedad y las sociedades de su grupo, en el que destaca Banco Bilbao Vizcaya México, S.A., fueron incorporadas al Grupo en julio de 1995, tras un proceso de saneamiento y recapitalización que contó con el concurso del Gobierno mexicano. Tras diversas ampliaciones de capital realizadas en 1996 y 1997, en el marco del proceso de recapitalización acordado en 1995, y para financiar la expansión del negocio, la participación del Grupo se situó en el 66,30% al 31 de diciembre de 1997.

En marzo de 1998 se efectuaron nuevas ampliaciones de capital de esta sociedad, para financiar sus planes de expansión, por importe de 450 millones de nuevos pesos (aproximadamente 53 millones de dólares), de los que 298 millones de nuevos pesos fueron suscritos por el Grupo. Estas ampliaciones, conjuntamente con otras compras directas realizadas en los ejercicios 1999 y 1998, que supusieron desembolsos de 19 millones de dólares, han elevado la participación del Grupo en el capital social de Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. hasta el 68% actual.

El Grupo posee íntegramente una serie de obligaciones subordinadas emitidas por Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A., por importe de 180 millones de dólares, que será obligatoriamente convertida en acciones en el año 2000, estando el tipo de conversión ligado a los resultados generados desde su emisión en 1995 y al tipo de cambio dólar/peso mexicano en la fecha de conversión.

Los activos e ingresos financieros aportados al Grupo por las Sociedades del Grupo BBV-Probursa ascienden a 1.794.958 y 292.928 millones de pesetas, respectivamente, en 1999 (1.243.062 y 249.725 millones de pesetas en 1998).

**Grupo Excel Económico (Brasil)-**

En agosto de 1998 el Grupo adquirió el control de Banco Excel Económico, S.A. (actualmente, Banco Bilbao Vizcaya Brasil, S.A. - BBV Brasil) y consiguió la práctica totalidad de su capital con la suscripción íntegra de una ampliación de capital efectuada por el banco por importe de 853 millones de dólares (Nota 13). Adicionalmente, dentro del plan de capitalización acordado con las autoridades brasileñas, el Grupo tiene constituido un depósito en BBV Brasil por importe de 700 millones de dólares, que será convertido en capital en ejercicios futuros.

Las sociedades del grupo BBV Brasil aportan 666.449 millones de pesetas al activo del Grupo y 165.326 millones de pesetas a los ingresos financieros del ejercicio 1999 (603.157 y 47.202 millones de pesetas, respectivamente, en 1998).

**Grupo Banco BHIF (Chile)-**

En septiembre de 1998 el Grupo adquirió el 44% de participación en el capital social de Banco BHIF, S.A. asumiendo la gestión del grupo encabezado por dicha entidad financiera chilena. En 1999, han sido adquiridas participaciones adicionales en esta entidad, hasta alcanzar al 31 de diciembre de 1999 un 53,3% de participación. Los desembolsos realizados en es-

tas adquisiciones ascienden a 48 millones de dólares (217 millones de dólares en 1998) (Nota 13).

Los activos e ingresos financieros incorporados al Grupo por este banco y sus sociedades dependientes, en 1999 ascienden a 555.605 y 56.406 millones de pesetas, respectivamente (439.763 y 16.966 millones de pesetas, respectivamente, en 1998).

#### Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.-

En julio de 1998, BBV Puerto Rico realizó la absorción de PonceBank, entidad con unos activos totales de 1.095 millones de dólares, mediante una ampliación de capital por importe de 166 millones de dólares. El fondo de comercio surgido en la operación, que ascendió a 80 millones de dólares, fue cancelado por BBV Puerto Rico con cargo a reservas (Notas 3.g, 13 y 24). Por otra parte y también en 1998, BBV Puerto Rico adquirió los activos y pasivos de Chase Manhattan Bank en Puerto Rico, mediante un desembolso de 50 millones de dólares (Nota 13).

Tras estas operaciones, BBV Puerto Rico aporta 612.092 millones de pesetas a los activos del Grupo y 39.078 millones de pesetas a sus ingresos financieros al 31 de diciembre de 1999 (510.514 y 25.922 millones de pesetas, respectivamente, en 1998).

#### AFP Provida, S.A.-

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., la mayor gestora de fondos de pensiones chilena (Nota 13). Dicha adquisición fue básicamente realizada mediante la emisión de 19.780.108 nuevas acciones, acordada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1999, que fueron canjeadas por la totalidad de las acciones representativas del capital de las sociedades tenedoras de dicha participación en AFP Provida, S.A. (Corp Group Pensions Ltd y Brookline Investment Ltd) (Nota 23). Además, el Grupo ha realizado inversiones adicionales en AFP Provida por importe de 13.240 millones de pesetas, básicamente por la suscripción mayoritaria de una ampliación de capital realizada por dicha sociedad en octubre, con lo que la participación al 31 de diciembre de 1999 se sitúa en el 50,68% (Nota 13).

El margen ordinario, básicamente comisiones, aportado por AFP Provida, S.A. al Grupo en 1999 asciende a 9.846 millones de pesetas.

#### Grupo Consolidar-

También en julio de 1999, el Grupo incrementó hasta el 100% su participación en Consolidar Administradora de Fondos de Jubilación y Pensiones, S.A., Consolidar Cía. de Seguros de Vida, S.A. y Consolidar Seguros de Retiro, S.A., mediante la emisión de 13.645.519 nuevas acciones (Nota 23), de modo similar al antes comentado para AFP Provida, S.A. (Nota 13).

Previamente, el Grupo participaba en estas sociedades, que constituyen el grupo líder en el negocio de pensiones en Argentina, a través de BBV Banco Francés, S.A., en porcentajes que se situaban entre el 63,82% y 66,67%, por lo que ya formaba parte del Grupo BBV en ejercicios anteriores.

#### Absorción de Banca Catalana, S.A. y Banco de Alicante, S.A.-

En enero de 2000, los consejos de administración de BBV y de Argentinaria acordaron proponer a una próxima Junta General de Accionistas la absorción de Banca Catalana, S.A. y de Banco de Alicante, S.A. (sociedad perteneciente al Grupo Argentinaria, que posee la práctica totalidad de su capital) por parte del Banco, realizando para ello una ampliación de capital para su canje por las acciones de dichas sociedades que no son propiedad del Grupo, en proporción de dos acciones del Banco por cada acción de Banca Catalana, S.A. y tres acciones del Banco por dos acciones de Banco de Alicante, S.A. El efecto contable de esta operación no será significativo para el Grupo, dado el pequeño porcentaje de capital de estas sociedades dependientes que está actualmente en poder de terceros.

#### (5) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. correspondiente al ejercicio 1999, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas
<b>Beneficio neto del ejercicio 1999 (Nota 4)</b>	<b>105.818</b>
Distribución:	
Dividendos (Nota 2.d)	
–A cuenta	96.375
–Complementario	–
Reserva legal	–
Reservas voluntarias	9.443
	<b>105.818</b>

Durante el ejercicio 1999, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. acordó abonar a los accionistas cuatro dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1999, por importe total de 0,2741 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado al 31 de diciembre de 1999, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo consolidable, asciende a 96.018 millones de pesetas 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 0,1073 euros brutos por acción, es pagadero a los accionistas a partir del 10 de enero del año 2000, y figura registrado en la cuenta “Otros pasivos - Obligaciones a pagar” del balance de situación consolidado adjunto (Nota 15). El Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas que no exista un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 1999, adicional a los dividendos a cuenta antes mencionados.

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	31.05.99	31.08.99	31.10.99	31.12.99
<b>Dividendo a cuenta-</b>	<b>Primero</b>	<b>Segundo</b>	<b>Tercero</b>	<b>Cuarto</b>
Beneficio neto	61.282	75.610	88.044	105.818
Menos-				
<b>Dividendos a cuenta pagados</b>	<b>–</b>	<b>(19.548)</b>	<b>(39.097)</b>	<b>(58.647)</b>
	<b>61.282</b>	<b>56.062</b>	<b>48.947</b>	<b>47.171</b>

#### (6) DEUDAS DEL ESTADO

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Certificados de Banco de España</b>	<b>54.085</b>	<b>103.929</b>
<b>Cartera de renta fija:</b>		
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Deuda del Estado cotizada	103.515	–
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	269.668	242.064
Deuda del Estado cotizada	284.894	92.866
Otros títulos cotizados	34.180	30.851
	<b>588.742</b>	<b>365.781</b>
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	–	(69)
Más-		
Periodificación del saneamiento de renta fija (Nota 3.d)	–	–
	<b>588.742</b>	<b>365.712</b>
<b>De negociación-</b>		
Letras del Tesoro	3.859	110
Deuda del Estado	40.583	73.753
Otros títulos	–	25.358
	<b>44.442</b>	<b>99.221</b>
	<b>790.784</b>	<b>568.862</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>568.931</b>	<b>971.878</b>
Compras	7.574.818	10.490.962
Ventas	(7.150.684)	(10.711.304)
Amortizaciones y otros	(202.281)	(182.605)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>790.784</b>	<b>568.931</b>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por importe de 331.753 millones de pesetas. Dichos activos devengan un tipo de interés del 6% anual y tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, una parte de estos activos se encontraba cedida temporalmente a Banco de España (Nota 17).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1999 ha sido el 3,05% (4,48% durante el ejercicio 1998). De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7) y clientes (Nota 8), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 un importe efectivo de 396.047 y 471.759 millones de pesetas, 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 1999 y 1998 varía entre el 3% y el 12,25%. De estos títu-

los, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7) y clientes (Nota 8), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 un importe efectivo de 1.493.064 y 1.600.936 millones de pesetas a Banco de España y a otros intermediarios financieros (Nota 17) y a clientes (Nota 18).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>				
Certificados de Banco de España	26.391	27.694	–	–
Cartera de Renta Fija:				
De inversión a vencimiento	–	–	–	103.515
De inversión ordinaria	142.436	133.339	64.417	248.550
De negociación	700	3.650	18.402	21.690
	<b>169.527</b>	<b>164.683</b>	<b>82.819</b>	<b>373.755</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>				
Certificados de Banco de España	24.435	25.412	54.082	–
Cartera de Renta Fija:				
De inversión ordinaria	57.213	94.700	140.253	73.615
De negociación	31	448	24.872	73.870
	<b>81.679</b>	<b>120.560</b>	<b>219.207</b>	<b>147.485</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>69</b>	<b>12</b>
Dotación neta del ejercicio (Nota 3.d)	–	–
Provisión registrada contra cuenta de periodificación (Nota 3.d)	–	–
Otros movimientos	(69)	57
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>–</b>	<b>69</b>

#### (7) ENTIDADES DE CREDITO - ACTIVO

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros (pesetas en 1998 – Nota 3.b)	2.418.988	2.412.300
En moneda extranjera	2.277.174	3.133.892
	<u>4.696.162</u>	<u>5.546.192</u>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas	42.007	53.148
Otras cuentas	71.795	164.638
	<u>113.802</u>	<u>217.786</u>
Menos-		
Fondos de insolvencias y riesgo-país (Nota 8)	(2)	-
	<u>113.800</u>	<u>217.786</u>
<b>Otros créditos-</b>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.510.277	2.976.711
Adquisición temporal de activos (Notas 6 y 17)	1.809.310	2.139.335
Otras cuentas	283.409	232.136
Activos dudosos	1.010	1.036
	<u>4.604.006</u>	<u>5.349.218</u>
Menos-		
Fondos de insolvencias y riesgo-país (Nota 8)	(21.644)	(20.812)
	<u>4.582.362</u>	<u>5.328.406</u>
	<u>4.696.162</u>	<u>5.546.192</u>

La cuenta “Fondos de insolvencias y riesgo-país” del detalle anterior al 31 de diciembre de 1999 y 1998 incluye 20.869 y 19.717 millones de pesetas, respectivamente, de provisiones constituidas en 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” de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar los fondos de insolvencias:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas				Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1.888.738	549.809	70.003	1.727	4,4%
Adquisición temporal de activos	1.786.350	22.960	-	-	4,5%
Otras cuentas y activos dudosos	284.419	-	-	-	7,5%
	<u>3.959.507</u>	<u>572.769</u>	<u>70.003</u>	<u>1.727</u>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.472.608	479.387	21.985	2.731	5,2%
Adquisición temporal de activos	1.972.559	166.776	-	-	5,3%
Otras cuentas y activos dudosos	233.172	-	-	-	3,2%
	<u>4.678.339</u>	<u>646.163</u>	<u>21.985</u>	<u>2.731</u>	

## (8) CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros (pesetas en 1998 – Nota 3.b)	7.397.614	6.378.172
En moneda extranjera	3.998.799	3.726.723
	<u>11.396.413</u>	<u>10.104.895</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	525.127	478.199
Otros sectores residentes	6.721.702	6.054.762
No residentes	4.500.616	3.908.720
Menos-		
Fondos de insolvencias y riesgo-país	(351.032)	(336.786)
	<u>11.396.413</u>	<u>10.104.895</u>

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	3.997.302	4.548.306
Entre 3 meses y 1 año	2.325.406	1.926.240
Entre 1 año y 5 años	3.034.659	2.326.569
Más de 5 años	2.390.078	1.640.566
	<u>11.747.445</u>	<u>10.441.681</u>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	1.188.771	1.129.346
Efectos financieros	1.417	58
Deudores con garantía real	3.292.630	2.774.007
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	25.107	258.235
Otros deudores a plazo	6.079.471	5.099.268
Deudores a la vista y varios	516.021	525.843
Arrendamientos financieros	417.852	391.861
Activos dudosos	226.176	263.063
	<u>11.747.445</u>	<u>10.441.681</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

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

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., asciende a 5.630 y 5.117 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1999 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco asciende a 206 millones de pesetas (163 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) y devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3,3% y el 4,5%. Los importes reembolsados durante los ejercicios 1999 y 1998 ascienden a 124 y 243 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999 existen avales prestados por su cuenta que ascienden a 26 millones de pesetas (37 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el saldo conjunto de las cuentas “Fondos de insolvencias” 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	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<u>360.975</u>	<u>298.573</u>
Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos en mora	172.128	146.587
Provisión para riesgo-país (Nota 2.c)	7.253	49.131
Fondos disponibles	(49.323)	(35.759)
	<u>130.058</u>	<u>159.959</u>
Variaciones en la composición del Grupo consolidable (Nota 4) y compras de activos	1.352	21.987
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y venta de activos	(140.193)	(89.242)
Traspaso a fondos para cobertura de activos adjudicados por regularización de créditos (Nota 14)	(925)	(2.110)
Diferencias de cambio y otros	27.536	(28.192)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>378.803</u>	<u>360.975</u>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1999 y 1998 ascienden a 29.425 y 19.460 millones de pesetas y se presentan deduciendo el saldo del capítulo “Amortización y provisiones para insolvencias” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (14.808 y 8.136 millones de pesetas en cada ejercicio).

El detalle al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Riesgo-país	148.243	148.036
Provisión constituida	23.007	24.271
Porcentaje de cobertura	16%	16%

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones” (Nota 20) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 18.816 y 2.661 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente. El incremento del año 1999 viene motivado por la garantía otorgada por el Banco por determinadas operaciones fuera de balance relacionadas con la adquisición de Corp Banca, S.A. (Nota 4).

## (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	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros (pesetas en 1998 – Nota 3.b)	1.944.594	68.630
En moneda extranjera	2.550.733	2.771.590
	<b>4.495.327</b>	<b>2.840.220</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Administraciones Públicas residentes	14.257	11.526
Instituto de Crédito Oficial	3.728	6.341
Otras entidades de crédito residentes	651	732
Otros sectores residentes	18.842	14.339
Administraciones Públicas no residentes	2.966.851	1.765.815
Entidades de crédito no residentes	885.018	690.165
Otros sectores no residentes	454.413	224.097
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(2.546)	(2.845)
Fondos de insolvencias y riesgo-país (Nota 8)	(6.125)	(3.377)
Más-		
Periodificación del saneamiento de renta fija (Nota 3.d)	-	-
	<b>4.335.089</b>	<b>2.706.793</b>
<b>De negociación-</b>		
Administraciones Públicas residentes	7.449	1.600
Entidades de crédito residentes	38	8
Otros sectores residentes	455	78
Administraciones Públicas no residentes	130.322	34.065
Entidades de crédito no residentes	14.699	97.046
Otros sectores no residentes	7.275	630
	160.238	133.427
	<b>4.495.327</b>	<b>2.840.220</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	4.243.096	2.660.371
No cotizados	252.231	179.849
	<b>4.495.327</b>	<b>2.840.220</b>

La cuenta “Fondos de insolvencia y riesgo-país” al 31 de diciembre de 1998 incluye 2.781 millones de pesetas, por posiciones de riesgo-país entre sociedades del Grupo (Notas 2.c y 3.c).

El saldo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de la cuenta “Administraciones públicas no residentes” del detalle anterior corresponde en su mayor parte a valores emitidos por el sector público de países de la O.C.D.E.

Una parte de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1999 y 1998 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe “Débitos a clientes - Otros débitos” de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 18).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1999, 1.749.068 millones de pesetas tienen su vencimiento durante el año 2000.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.846.442</b>	<b>2.256.912</b>
Compras e incorporación de nuevas sociedades	101.277.383	33.043.802
Ventas	(99.727.664)	(31.537.712)
Amortizaciones y otros	107.837	(916.560)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4.503.998</b>	<b>2.846.442</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.845</b>	<b>890</b>
Fondos disponibles	(176)	(7.541)
Utilización de fondos y otros movimientos	(123)	9.496
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.546</b>	<b>2.845</b>

## (10) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros (pesetas en 1998 – Nota 3.b)	160.797	53.510
En moneda extranjera	101.887	94.213
	<b>262.684</b>	<b>147.723</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados de negociación	49.544	2.083
Cotizados de inversión ordinaria	131.686	92.938
No cotizados	94.135	62.863
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(12.681)	(10.161)
	<b>262.684</b>	<b>147.723</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>157.884</b>	<b>120.337</b>
Compras	1.157.093	1.060.936
Ventas	(1.046.597)	(1.019.749)
Traspasos y otros (Nota 11)	6.985	(3.640)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>275.365</b>	<b>157.884</b>

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.

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo posee 14.988.491 acciones de Argentaria (Nota 1), con un valor contable de 50.297 millones de pesetas, neto de fondos de fluctuación por importe de 2.943 millones de pesetas, constituidos en función de los compromisos a cuya cobertura están asignadas estas acciones (Nota 3.j).

En 1999, el Grupo ha adquirido el 1,05% del capital social de Banco di Napoli, S.p.A., con un desembolso de 4.400 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999 el Grupo posee acciones de Istituto Nazionale delle Assicurazioni, S.p.A. equivalentes al 0,713% de su capital social, valoradas en 12.000 millones de pesetas. Esta entidad es accionista relevante de Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. (Nota 11).

Durante 1998, el Grupo suscribió diversas ampliaciones de capital realizadas por Tele Brasil Sul Participações, S.A., desembolsando a tal efecto un importe total de 149 millones de dólares, equivalente a un 6,99% del capital social de dicha sociedad. El Grupo posee una opción de venta de esta participación a Telefónica Internacional, S.A., principal accionista de esta sociedad, que garantiza la recuperación íntegra de la inversión realizada.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 91.894 y 18.590 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>10.161</b>	<b>4.968</b>
Dotación neta del ejercicio-		
-Provisión registrada	6.716	4.115
-Fondos disponibles	(3.720)	(736)
	<b>2.996</b>	<b>3.379</b>
Otros movimientos	(476)	1.814
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12.681</b>	<b>10.161</b>

## (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%.

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros (pesetas en 1998 – Nota 3.b)	810.237	453.740
En moneda extranjera	44.892	109.203
	<b>855.129</b>	<b>562.943</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	730.550	489.745
No cotizados	124.765	73.648
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(186)	(450)
	<b>855.129</b>	<b>562.943</b>
<b>Por la naturaleza de la inversión:</b>		
Participaciones permanentes	751.833	524.412
Otras participaciones en empresas asociadas	103.296	38.531
	<b>855.129</b>	<b>562.943</b>

Estos saldos incluyen 109.109 y 55.679 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, correspondientes a inversiones mantenidas en entidades de crédito. El saldo al 31 de diciembre de 1998 correspondía básicamente a la inversión en Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A., mientras que adicionalmente en 1999 se ha incorporado la participación en Crédit Lyonnais, S.A., tal como se menciona más adelante.

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

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>563.393</b>	<b>474.273</b>
Ampliaciones de capital y compras	479.357	181.037
Ventas	(75.474)	(66.206)
Reconocimiento de diferencias de primera integración (Nota 13), traspasos (Notas 10 y 12) y otros	(111.961)	(25.711)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>855.315</b>	<b>563.393</b>

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 1999 y 1998 se resumen a continuación:

### Inversiones-

–En 1998 se realizaron adquisiciones equivalentes al 2,21% del capital social de Repsol, S.A., mediante desembolsos de 57.514 millones de pesetas (Nota 13). En julio de 1999, el Grupo suscribió 77.715 millones de pesetas de la ampliación de capital realizada por Repsol, S.A., manteniendo básicamente la participación en dicha sociedad, que al 31 de diciembre de 1999 se sitúa en el 9,416%.

–En el segundo semestre de 1999 se ha adquirido un 0,896% del capital de Telefónica de España, S.A., con un desembolso de 94.642 millones de pesetas (Nota 13).

–En diciembre de 1998, el Grupo adquirió un 10% del capital social de Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. mediante un desembolso de 1.036 millones de liras (88.800 millones de pesetas) (Nota 13), entrando a formar parte del núcleo estable de accionistas que asume la gestión de la entidad, del que también forma parte Istituto Nazionale delle Assicurazioni, S.p.A. (Nota 10). Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. es la matriz de un grupo financiero con unos activos totales cercanos a los 180 billones de liras.

–Tras ser seleccionado por el Gobierno francés para estar presente en el núcleo accionario estable de Crédit Lyonnais, S.A., en mayo de 1999 el Grupo adquirió el 3,75% del capital de esta entidad, cuarto banco francés con unos activos totales de aproximadamente 208 millones de euros, con un desembolso de 54.000 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 13).

–También en mayo de 1999, el Grupo adquirió un 5% de participación en Autopista Concesionaria Española, S.A. (ACESA), por un importe de 25.093 millones de pesetas (Nota 13).

–En 1999 se han realizado adquisiciones equivalentes al 2,25% del capital social de Iberdrola, S.A., desembolsando 46.236 millones de pesetas (Nota 13).

–Asimismo, en diciembre de 1999 se formalizó la inversión del núcleo estable de accionistas en Iberia, S.A., entre los que se incluye el Grupo BBV, con una participación del 7,3% del capital de la sociedad, que ha supuesto un desembolso de 32.200 millones de pesetas (Nota 13).

–Por último, en enero del año 2000, el Grupo ha adquirido el 3% de Terra Networks, S.A., sociedad mayoritariamente participada por Telefónica, S.A., con un desembolso de 81.860 millones de pesetas. El fondo de comercio estimado en esta inversión ascenderá a 78.000 millones de pesetas, aproximadamente.

#### Desinversiones-

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

–Ventas de acciones de Telefónica de España, S.A., en 1998, equivalentes al 1,8% de su capital social, que generaron beneficios por importe de 70.800 millones de pesetas y situaron la participación al 31 de diciembre de 1998 en esta sociedad en el 3,83%. Asimismo, en 1999, básicamente en el primer trimestre, se han producido ventas por un total equivalente al 1,148% del capital social, realizándose plusvalías en el Grupo financiero por importe de 46.000 millones de pesetas.

–En septiembre de 1998 se realizó la venta de un 1,57% de participación en el capital de Promodés, S.A., obteniéndose unas plusvalías de 18.200 millones de pesetas. En marzo de 1999 se enajenó un 1,228% adicional, generándose beneficios por importe de 15.400 millones de pesetas. Por último, en diciembre, una vez que fue llevada a término la fusión de Promodés, S.A. con Carrefour, S.A., mediante la absorción de aquella por parte de esta última sociedad, el Grupo realizó la venta de un 0,9% en el capital de Carrefour, S.A., que ocasionó plusvalías por importe de 60.500 millones de pesetas. Tras esta enajenación, la participación en esta sociedad se limita al 0,64%, y se incluye en el epígrafe “Acciones y otros títulos de ren-

ta variable” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 (Nota 10).

–Venta en febrero de 1998 de la participación en Centros Comerciales Continente, S.A., obteniendo plusvalías por importe de 10.950 millones de pesetas.

–En junio de 1998 se vendió la participación que el Grupo mantenía en Indra Sistemas, S.A. generándose un beneficio de 8.500 millones de pesetas.

En 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.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el importe nominal de los activos, básicamente valores de renta variable y fija, afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 396.944 y 320.743 millones de pesetas, y corresponde, básicamente, a la afectación de determinados valores de sociedades participadas en garantía de líneas de financiación con Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos excede de su correspondiente valor neto en libros en 976.300 y 405.810 millones de pesetas, respectivamente, una vez considerados sus correspondientes fondos de comercio y diferencias negativas de consolidación (Nota 13).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>450</b>	<b>-</b>
Dotación neta del ejercicio-		
–Provisión registrada	443	757
–Fondos disponibles	(407)	(113)
	<b>36</b>	<b>644</b>
Utilizaciones en ventas, traspasos y otros	(300)	(194)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>186</b>	<b>450</b>

#### (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.

Al 31 de diciembre de 1999 no existen ampliaciones de capital en curso en las sociedades dependientes no consolidables.

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros (pesetas en 1998 – Nota 3.b)	77.523	80.003
En moneda extranjera	29.616	26.319
	<b>107.139</b>	<b>106.322</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	55	16.703
No cotizados	107.084	89.619
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>107.139</b>	<b>106.322</b>

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

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>106.322</b>	<b>92.492</b>
Ampliaciones de capital y compras	22.944	18.559
Ventas	(7.603)	(1.255)
Diferencias de cambio	(1.881)	(2.560)
Traspasos (Nota 11) y otros	(12.643)	(914)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>107.139</b>	<b>106.322</b>

En marzo de 1999 el Grupo realizó una Oferta Pública de Venta de Acciones de Bodegas y Bebidas, S.A., en la que se enajenó el 25% del capital de esta sociedad, con plusvalías por importe de 3.200 millones de pesetas, lo que sitúa en el 39,104% la participación del Grupo al 31 de diciembre de 1999, que se clasifica, por tanto, en el epígrafe “Participaciones” del balance de situación a dicha fecha (Nota 11).

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a Euroseguros, S.A. y Senorte Vida y Pensiones, S.A., sociedades dependientes no consolidables, actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 14.653 millones de pesetas de principal y 6.501 millones de pesetas de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 10.991 millones de pesetas. Las Sociedades han formulado las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido en los ejercicios 1997 a 1999 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 8.432 millones de pesetas de principal y 3.303 millones de pesetas de intereses, sin perjuicio de que el Banco tiene, en virtud de estos recursos, prestados avales ante la Administración Tributaria por un importe de 14.175 millones de pesetas. Se opina que estos asuntos se resolverán de forma favorable para el Grupo y en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

#### (13) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas		Período Máximo de Amortización (años) (Nota 3.g)
	1999	1998	
<b>Sociedades consolidadas por integración global y proporcional (Nota 4)-</b>			
BBV Brasil, S.A.	-	-	-
Grupo Provida	45.594	-	10
Consolidar AFJP	23.296	-	10
Banco BHIF, S.A.	13.374	11.252	10
Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.	7.973	7.573	10
Horizonte, S.A. – Colombia	5.213	4.042	10
Grupo Midas (Portugal)	3.841	-	10
Banco Bilbao Vizcaya (Portugal), S.A.	2.370	2.778	10
Grupo Banco Provincial	2.144	6.287	10
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	1.470	1.669	10
AFP Horizonte, S.A. – Perú	722	5.049	10
BBV Banco Francés, S.A.	-	44.458	10
BBV Banco Ganadero, S.A.	-	8.063	10
Otras sociedades	2.020	1.788	10
	<b>108.017</b>	<b>92.959</b>	

#### Sociedades integradas por puesta en equivalencia (Nota 11)-

Telefónica de España, S.A.	80.489	13.713	20
Repsol YPF y Sociedades vinculadas	50.404	32.917	20
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	30.190	33.542	10
Crédit Lyonnais, S.A.	12.531	-	10
Autopista Concesionaria Española, S.A.	10.965	-	20
Profuturo GNP, S.A. de C.V.	7.179	2.400	10
Iberia, S.A.	6.924	-	20
Iberdrola, S.A.	4.654	-	20
Acerinox, S.A.	4.246	3.279	20
Finaxa, S.A.	2.996	2.846	20
Wafabank	2.640	-	10
Consolidar Cía. Seguros de Vida (Nota 4)	1.560	-	10
Promodés, S.A.	-	6.189	20
Otras sociedades	4.740	3.858	10
	<b>219.518</b>	<b>98.744</b>	
	<b>327.535</b>	<b>191.703</b>	

De acuerdo con la información disponible y con la aplicación de hipótesis y escenarios conservadores, la previsión de ingresos futuros atribuibles al Grupo por cada una de las inversiones que generan los fondos de comercio, en el periodo residual de amortización de los mismos, excede ampliamente de los correspondientes saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1999.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:



CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>191.703</b>	<b>132.823</b>
<b>Adiciones (Notas 4 y 11):</b>		
Telefónica de España, S.A.	71.735	-
Grupo Provida	59.846	-
Repsol YPF y Sociedades vinculadas	26.196	25.651
Consolidar AFJP, S.A.	24.574	-
Grupo Banco Francés	21.346	21.146
Crédit Lyonnais, S.A.	13.166	-
Autopista Concesionaria Española, S.A.	11.290	-
Iberia, S.A.	6.924	-
Profuturo GNP, S.A. de C.V.	5.117	2.526
Iberdrola, S.A.	4.654	-
Grupo Midas (Portugal)	4.229	-
Banco BHIF, S.A.	3.324	11.540
Wafabank	2.770	-
Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.	1.243	19.200
AFP Horizonte, S.A. - Perú	767	5.558
BBV Banco Ganadero, S.A.	406	23.822
BBV Brasil, S.A.	-	68.812
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	-	33.542
Grupo Banco Provincial	-	8.309
Otras sociedades	11.913	4.901
	<b>269.500</b>	<b>225.007</b>
<b>Retiros (Notas 4 y 11)</b>	<b>(19.229)</b>	<b>(19.193)</b>
<b>Amortización (Nota 3.g):</b>		
Cargado en cuentas de reservas y minoritarios (Nota 4)-		
BBV Banco Francés, S.A.	-	(29.582)
BBV Banco Ganadero, S.A.	-	(14.972)
Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A.	-	(11.414)
	<b>-</b>	<b>(55.968)</b>
Cargado en resultados	(114.439)	(90.966)
	<b>(114.439)</b>	<b>(146.934)</b>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>327.535</b>	<b>191.703</b>

El saldo del capítulo "Diferencia negativa de consolidación" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 corresponde básicamente a Iberdrola, S.A., cuyo saldo se ha compensado íntegramente en 1999 con los fondos de comercio surgidos como consecuencia de las inversiones realizadas este ejercicio (Nota 11). El movimiento que se ha producido en dicho capítulo durante los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>14.841</b>	<b>36.605</b>
Más-		
Adiciones	2.259	141
Efecto de la actualización		
Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 24)	-	(17.715)
Menos-		
Retiros (Nota 11)	(11.712)	(4.190)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>5.388</b>	<b>14.841</b>

## (14) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas de activos materiales ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	TOTAL
<b>Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones-</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>351.133</b>	<b>96.057</b>	<b>354.119</b>	<b>801.309</b>
Incorporaciones al Grupo y otras adiciones	80.552	66.380	100.270	247.202
Retiros	(78.409)	(85.261)	(49.222)	(212.892)
Trasposos	(758)	(545)	1.303	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>352.518</b>	<b>76.631</b>	<b>406.470</b>	<b>835.619</b>
Incorporaciones al Grupo y otras adiciones	59.463	43.881	131.138	234.482
Retiros	(36.335)	(51.851)	(83.795)	(171.981)
Trasposos	(762)	465	297	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>374.884</b>	<b>69.126</b>	<b>454.110</b>	<b>898.120</b>
<b>Amortización acumulada-</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>59.937</b>	<b>3.918</b>	<b>186.542</b>	<b>250.397</b>
Incorporaciones al Grupo y otras adiciones	13.838	2.599	49.475	65.912
Retiros	(10.085)	(4.134)	(28.000)	(42.219)
Trasposos	(258)	293	(35)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>63.432</b>	<b>2.676</b>	<b>207.982</b>	<b>274.090</b>
Incorporaciones al Grupo y otras adiciones	11.100	781	67.438	79.319
Retiros	(2.994)	(1.143)	(48.827)	(52.964)
Trasposos	427	27	(454)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>71.965</b>	<b>2.341</b>	<b>226.139</b>	<b>300.445</b>
<b>Inmovilizado, neto-</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>289.086</b>	<b>73.955</b>	<b>198.488</b>	<b>561.529</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>302.919</b>	<b>66.785</b>	<b>227.971</b>	<b>597.675</b>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las provisiones en cobertura de las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Grupo para el ejercicio de su actividad, ascienden a 12.540 y 20.169 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan minorando el saldo de la cuenta "Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones". Las dotaciones netas efectuadas con cargo a los resultados de los ejercicios 1999 y 1998 se recogen en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 8.255 y 534 millones de pesetas, respectivamente (Notas 3.h y 28), 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 10.449 y 5.241 millones de pesetas en el ejercicio 1999 (12.244 y 3.981 millones de pesetas en el ejercicio 1998, respectivamente) y se presentan en los capítulos "Beneficios y Quebrantos extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 28).

El valor neto en libros al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de los activos materiales correspondientes a sociedades dependientes extranjeras asciende a 312.494 y 266.424 millones de pesetas. 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.

## (15) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Otros activos-</b>		
Hacienda Pública (Nota 3.l):		
Impuesto sobre beneficios anticipado	83.126	37.055
Créditos fiscales y otros conceptos	83.379	63.013
Dividendos activos a cuenta (Nota 5)	96.018	46.304
Cheques a cargo de entidades de crédito (Nota 2.f)	66.570	79.039
Cámara de compensación (Nota 2.f)	52.702	48.665
Operaciones en camino	21.431	13.100
Opciones adquiridas	25.517	16.222
Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 3.b)	62.408	3.646
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	36.612	8.107
Operaciones financieras pendientes de liquidar	55.429	15.798
Otros conceptos	93.715	80.393
	<b>676.907</b>	<b>411.342</b>
<b>Otros pasivos-</b>		
Cuentas de recaudación de		
Administraciones Públicas (Nota 2.f)	178.615	133.011
Cuentas especiales (Nota 2.f)	54.621	46.002
Obligaciones a pagar	117.630	69.448
Opciones emitidas	46.574	30.808
Operaciones en camino	4.781	4.398
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	60.397	19.638
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 3.l)	68.918	49.636
Operaciones financieras pendientes de liquidar	20.595	4.901
Otros conceptos	85.774	77.461
	<b>637.905</b>	<b>435.303</b>

## (16) CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Activo:</b>		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	19.466	7.949
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	365.495	306.344
Gastos pagados no devengados	22.528	17.800
Gastos financieros diferidos (Nota 21)	5.741	3.830
Otras periodificaciones	33.514	8.737
	<b>446.744</b>	<b>344.660</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento (Nota 3.n)	28.457	22.430
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	345.645	297.723
Gastos devengados no vencidos	66.010	56.217
Otras periodificaciones	26.910	7.855
	<b>467.022</b>	<b>384.225</b>
<b>(17) ENTIDADES DE CREDITO - PASIVO</b>		
A continuación se indica la composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:		
CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros (pesetas en 1998 - Nota 3.b)	3.274.158	1.106.036
En moneda extranjera	3.541.352	4.193.166
	<b>6.815.510</b>	<b>5.299.202</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	19.364	22.088
Otras cuentas	180.111	13.635
	<b>199.475</b>	<b>35.723</b>
<b>Otros débitos-</b>		
Banco de España y otros bancos centrales:		
Dispuesto en cuenta de crédito	9.723	9.140
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 6)	105.837	18.866
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	4.059.879	3.711.334
Cesión temporal de activos (Notas 6 y 7)	2.315.557	1.140.529
Acreedores por valores	46.767	158.139
Otras cuentas	78.272	225.471
	<b>6.616.035</b>	<b>5.263.479</b>
	<b>6.815.510</b>	<b>5.299.202</b>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el límite de financiación con garantía de títulos (Nota 11) asignado al Banco por el Banco de España ascendía a 322.480 y 282.401 millones de pesetas, respectivamente, del que a dichas fechas no tenía dispuesto importe alguno.

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas				Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>					
Banco de España	115.560	-	-	-	2,5%
Entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	3.364.921	514.368	122.712	57.878	5,4%
Cesión temporal de activos	2.221.747	87.153	6.657	-	5,3%
Otras cuentas	78.272	-	21.802	24.965	2,1%
	<b>5.780.500</b>	<b>601.521</b>	<b>151.171</b>	<b>82.843</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Banco de España	28.006	-	-	-	4,0%
Entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	2.447.780	1.105.915	89.372	68.267	5,9%
Cesión temporal de activos	1.044.920	87.874	7.735	-	6,0%
Otras cuentas	225.471	-	38.092	120.047	0,8%
	<b>3.746.177</b>	<b>1.193.789</b>	<b>135.199</b>	<b>188.314</b>	

## (18) DEBITOS A CLIENTES

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros (pesetas en 1998 – Nota 3.b)	7.867.085	7.921.548
En moneda extranjera	5.303.201	4.795.866
	<b>13.170.286</b>	<b>12.717.414</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	633.110	645.266
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	2.219.921	1.915.037
Cuentas de ahorro	1.503.581	1.254.070
Imposiciones a plazo	1.515.673	2.201.124
Cesión temporal de activos (Notas 6 y 9)	1.371.269	1.687.059
Otras cuentas	680	327
	<b>6.611.124</b>	<b>7.057.617</b>
No residentes	5.926.052	5.014.531
	<b>13.170.286</b>	<b>12.717.414</b>

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	3.761.963	4.236.745
Entre 3 meses y 1 año	827.887	657.780
Entre 1 año y 5 años	468.512	216.033
Más de 5 años	158.326	139.967
	<b>5.216.688</b>	<b>5.250.525</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	1.742.590	1.986.108
Entre 3 meses y 1 año	59.708	167.551
Entre 1 año y 5 años	18.058	22.630
Más de 5 años	32.190	15.117
	<b>1.852.546</b>	<b>2.191.406</b>

## (19) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose del epígrafe “Bonos y obligaciones en circulación” de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función del tipo de empréstito y de la moneda en que se denominan al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>En pesetas-</b>		
Bonos no convertibles a tipo de interés variable (tipo de interés medio anual del 6,73% para 1999 y 7,52% para 1998)	8.580	8.947
Bonos no convertibles de rendimiento variable referenciados a índices del mercado de futuros y opciones	-	100
	<b>8.580</b>	<b>9.047</b>
<b>En euros-</b>		
Bonos no convertibles al tipo de interés fijo del 4,98% para 1999 y 5,46% para 1998	185.797	155.128
Bonos no convertibles de rendimiento variable referenciados a índices bursátiles y otros índices	20.419	13.046
Bonos convertibles	99.832	-
Cédulas hipotecarias a tipo fijo del 5,50%, con vencimiento en octubre de 2009(*)	166.386	-
	<b>472.434</b>	<b>168.174</b>
<b>En moneda extranjera-</b>		
Bonos no convertibles a tipo de interés sujeto al promedio del LIBOR a tres o seis meses (tipo de interés medio anual del 5,53% y 5,78% LIBOR seis meses para 1999 y 1998, respectivamente y 5,42% LIBOR tres meses para 1999)	133.011	6.854
Obligaciones a tipo de interés fijo (tipo de interés medio anual del 7,84% y 9,59% para 1999 y 1998, respectivamente)	75.677	94.905
Obligaciones no convertibles de rendimiento variable (**)	15.202	4.618
Cédulas hipotecarias a tipo de interés variable	77.745	74.401
	<b>301.635</b>	<b>180.778</b>
	<b>782.649</b>	<b>357.999</b>

(\*) Con garantía de las hipotecas inscritas a favor del Banco.

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

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

Por otra parte, durante los ejercicios 1999 y 1998, BBV International Finance Ltd., sociedad del Grupo, ha realizado diversas emisiones por importe de 175.623 y 122.069 millones de pesetas, respectivamente, enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo en divisa con un límite de 5.000 millones de euros. Estas emisiones, que se han efectuado en euros, dólares, yenes y diversas divisas europeas, tienen rentabilidad fija o variable, determinada en este último caso en base a un rendimiento anual más una prima de reembolso que varía en función de diversos parámetros. El saldo vivo de las euroobligaciones no subordinadas asciende a 276.721 y 127.081 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente. Adicionalmente, al amparo de dicho programa fueron realizadas, en 1997 y ejercicios anteriores, cinco emisiones de bonos subordinados por un importe total de 784 millones de dólares (Nota 21).

En julio de 1999, el Banco realizó una emisión de bonos convertibles por importe de 600 millones de euros (99.832 millones de pesetas), cuya rentabilidad será la obtenida por los titulares en concepto de prima de conversión por la diferencia entre la cotización en el mercado de la acción de BBV y el valor de la acción estipulado a efectos de la relación de conversión (13,8544 euros por acción). El derecho de conversión es ejercitable por los titulares de los bonos en cualquier momento hasta el 30 de julio del año 2002, fecha de amortización estipulada para la emisión.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1999, sin considerar la posibilidad de amortización anticipada de ciertas emisiones, es el siguiente:

Año de vencimiento	Millones de Pesetas
2000	190.514
2001	50.127
2002	100.111
2003	3.126
2004	35.361
Después de 2004	403.410
	<b>782.649</b>

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

PLAZOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Hasta 3 meses	1.444.911	933.168
Entre 3 meses y 1 año	117.383	24.658
Entre 1 año y 5 años	14.133	6.350
Más de 5 años	624	491
	<b>1.577.051</b>	<b>964.667</b>

Al 31 de diciembre de 1998, dicho epígrafe recogía básicamente los pagarés emitidos por sociedades dependientes de Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. como fórmula habitual de captación de depósitos de clientes en México. Adicionalmente, en julio de 1999, BBV Banco de Financiación, S.A. (Nota 4) inició un programa de emisión de pagarés por un importe nominal máximo de 3.000 millones de euros, ampliable hasta 6.000 millones de

euros. El vencimiento de los pagarés oscila entre 7 días y 18 meses. En 1999 han sido emitidos pagarés por un valor nominal de 5.875 millones de euros, de los que 3.789 millones de euros (630.354 millones de pesetas) permanecen en vigor al 31 de diciembre de 1999.

## (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 de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	1999		1998	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>32.448</b>	<b>142.106</b>	<b>9.753</b>	<b>99.871</b>
<b>Más-</b>				
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	13.862	27.444	15.750	45.100
Dotación con cargo a reservas (Nota 3.j)	55.278	-	39.487	-
Incorporación de sociedades al Grupo (Nota 4) y otros movimientos	2.290	25.329	(34)	16.509
<b>Menos-</b>				
Fondos disponibles	(7)	(17.685)	(33)	(4.681)
Prima de seguros para la cobertura de pensiones (Nota 3.j)	(29.783)	-	(27.733)	-
Otras utilizaciones de fondos (Notas 3.i, 3.j y 25)	(9.805)	(20.130)	(4.742)	(14.693)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>64.283</b>	<b>157.064</b>	<b>32.448</b>	<b>142.106</b>

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 1999 correspondientes al epígrafe “Fondo de pensionistas” figuran registradas en los capítulos “Intereses y cargas asimiladas”, “Gastos generales de administración” y “Quebrantos extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 28) por importe de 1.356, 9.986 y 2.520 millones de pesetas, respectivamente (396, 12.590 y 2.764 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1998).

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 1999 correspondientes al epígrafe “Otras provisiones” figuran básicamente registradas en los capítulos “Resultados de operaciones financieras”, “Quebrantos extraordinarios” y “Gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importe de 3.733, 19.307 y 3.531 millones de pesetas, respectivamente (10.886, 24.791 y 6.416 millones de pesetas, respectivamente, en 1998) (Nota 28). Por su parte, los fondos disponibles se registran, básicamente, en el capítulo “Beneficios extraordinarios” de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición del saldo del epígrafe “Otras provisiones” de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondo en cobertura de otros complementos pensionables (Nota 3.j)	12.737	6.669
Fondos para cobertura de otros compromisos con el personal (Nota 3.j):		
–Con cobertura de acciones (Nota 3.i)	5.842	3.515
–Otros compromisos	2.098	18.020
Fondos para contingencias	46.673	52.929
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 3.c y 8)	18.816	2.661
Provisiones por operaciones de futuro (Nota 3.m)	29.902	20.328
Otros fondos	40.996	37.984
	<b>157.064</b>	<b>142.106</b>

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

## (21) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

ENTIDAD EMISORA	Millones de Pesetas		Tipo de interés		Fecha de vencimiento
	1999	1998	vigente al 31.12.99		
<b>Emisiones en euros-</b>					
<b>BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.:</b>					
Septiembre 1990	17.447	17.447	2,25%		15.01.2001
Julio 1991	3.000	3.000	(a)		19.07.2001
Diciembre 1991	13.650	13.650	Mibor 6m+0,25%		15.01.2001
Julio 1996	14.000	14.000	9,33%		22.12.2006
Julio 1996	4.650	4.650	9,37%		22.12.2016
Febrero 1997	10.000	10.000	6,97%		18.12.2007
<b>Emisiones en moneda extranjera-</b>					
<b>BBV INTERNATIONAL FINANCE LTD.:</b>					
Julio 1995 (b)	16.562	14.261	Libor 6m+0,4%		14.09.2004
Octubre 1995 (b)	24.844	21.391	6,875%		27.10.2005
Julio 1995	24.844	21.391	6,875%		01.07.2005
Julio 1995	8.281	7.129	Libor 6m+0,5%		15.01.2005
Diciembre 1995	12.422	10.696	Libor 3m+0,185%		11.05.2005
Diciembre 1995	12.422	10.696	Libor 3m+0,185%		09.05.2006
Diciembre 1995	33.125	28.521	7%		01.12.2025
Noviembre 1996 (b)	33.125	28.521	Libor 6m+0,3125%		27.11.2006
Octubre 1997 (b)	12.761	12.761	Libor 3m+0,19%		08.10.2007
Octubre 1997 (b)	38.047	38.048	6%		24.12.2009
<b>BILBAO VIZCAYA INVESTMENTS BV</b>					
Julio 1996	2.144	5.891	3,50%		12.07.2006
<b>BANCO BILBAO VIZCAYA (MEXICO), S.A.</b>					
Diciembre 1996	4.969	4.278	Libor 6m+1%		20.12.2006
<b>BANCO BHIF, S.A.</b>					
	9.783	9.191	7,41%		01.03.2018
<b>BANCO FRANCES, S.A.</b>					
	18.224	2.872	Varios		Varias
	<b>314.300</b>	<b>278.394</b>			

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

(b) Emisiones enmarcadas en el programa de euroobligaciones que se describe en la Nota 19.

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

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

La emisión de Bilbao Vizcaya Investments BV, de 250 millones de dólares de valor nominal inicial, es convertible o canjeable por acciones del Banco, que serán valoradas al precio de 663,4 pesetas por acción, ajustado por el efecto de las cláusulas antidilución, en cualquier momento hasta su vencimiento. En caso de que los tenedores de los bonos no ejercieran el derecho de canje o conversión, al vencimiento o amortización anticipada recibirían una prima creciente entre el 15,548% para la primera fecha posible de amortización y el 36,646% para la fecha de vencimiento definitivo (Nota 16). En varias fechas de los ejercicios 1999 y 1998 y en julio de 1997, fueron con-

vertidos en acciones del Banco bonos con un valor nominal de 18,9, 20,3 y 138,1 millones de dólares, respectivamente, emitiéndose para ello el equivalente a 3.662.044 nuevas acciones en 1999, 3.930.379 nuevas acciones en 1998 y 8.893.008 nuevas acciones en 1997 (Nota 23). Del mismo modo, en varias fechas de los ejercicios 1999, 1998 y 1997 se han canjeado bonos con un valor nominal de 1,8, 4,2 y 57,2 millones de dólares, entregándose a cambio el equivalente a 354.109 acciones del Banco en 1999 y 803.925 y 3.686.683 acciones en 1998 y 1997, respectivamente (Nota 23), sin que en dichas operaciones se generaran beneficios significativos. De este modo, al 31 de diciembre de 1999 siguen en circulación bonos por importe de 9,5 millones de dólares de valor nominal, que son convertibles en 1.833.000 acciones del Banco, aproximadamente.

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

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

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1999 y 1998 han ascendido a 18.875 y 19.991 millones de pesetas (Nota 28).

## (22) INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>514.237</b>	<b>416.391</b>
Ampliaciones y reducciones de capital	167.378	174.014
Beneficio neto del ejercicio anterior	50.911	49.606
Dividendos satisfechos a minoritarios	(56.075)	(32.085)
Variaciones en la composición del Grupo y en los porcentajes de participación (Nota 4)	(13.530)	(16.480)
Cancelación contra reservas de fondos de comercio por fusión en Argentina (Notas 3.g y 4)	-	(15.627)
Diferencias de cambio (Nota 3.b)	60.761	(64.192)
Otros movimientos	4.999	2.610
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>728.681</b>	<b>514.237</b>
<b>Participación en beneficios del ejercicio</b>	<b>56.872</b>	<b>50.911</b>
	<b>785.553</b>	<b>565.148</b>

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Bilbao Vizcaya International, Ltd.	340.826	166.382
BBV Privanza International (Gibraltar), Ltd.	167.768	144.405
Brunara, S.A. SIMCAV	54.174	51.184
Grupo BBV Banco Francés	54.125	47.838
Grupo Provincial	50.062	47.778
Grupo BBV Banco Ganadero	27.853	33.660
Grupo Banco BHIF	22.875	24.699
Grupo BBV Banco Continental	22.953	19.451
Grupo BBV Probusa	12.507	9.836
Otras sociedades	32.410	19.915
	<b>785.553</b>	<b>565.148</b>

Los saldos anteriores incluyen varias emisiones de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya, S.A., sin derecho a voto, de acuerdo con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Importe emitido (Millones)	Dividendo Anual Fijo
<b>BBV Privanza International (Gibraltar), Ltd.-</b>		
Noviembre 1991	US\$ 345	9,75%
Diciembre 1992	US\$ 100	9,00%
Junio 1993	US\$ 248,25	8,00%
Junio 1997	US\$ 70	7,76%
Junio 1997	US\$ 250	8,00%
<b>Bilbao Vizcaya International, Ltd.-</b>		
Marzo 1998	US\$ 350	7,20%
Diciembre 1998	e 700	6,24%
Febrero 1999	e 1.000	5,76%

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.

## (23) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., que asciende a 1.098.882.203,12 euros (aproximadamente, 182.839 millones de pesetas), está formalizado en 2.113.235.006 acciones nominativas, de 0,52 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1998, el capital social ascendía a 183.895 millones de pesetas y estaba representado en 2.043.276.034 acciones de 90 pesetas de valor nominal cada una.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1998 y 1999 son las siguientes:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>175.849</b>
<b>Julio de 1998-</b>	
-Emisión de 3.440.777 acciones nuevas, con una prima de emisión de 26.057 millones de pesetas (Nota 24) para el canje por acciones de BBV Banco Ganadero, S.A. que se describe en la Nota 4.	895
-Reducción del valor nominal de cada acción en 10 pesetas, con devolución de dicho importe a los accionistas, acordada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 1998.	(6.804)
-Incremento del capital social con cargo a reservas de libre disposición (Nota 24) y simultáneo desdoblamiento de las acciones en la proporción de tres acciones nuevas, de 90 pesetas de valor nominal cada una, por cada acción antigua, acordado en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1998.	13.609
<b>Marzo a Noviembre de 1998-</b>	
-Emisiones mensuales por un total equivalente a 3.930.379 acciones nuevas para conversión de bonos, con primas de emisión de 2.456 millones de pesetas (Notas 21 y 24).	346
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>183.895</b>
<b>Enero de 1999-</b>	
-Redenominación en euros del capital y su ajuste al céntimo más próximo, de conformidad con la Ley 46/1998, de 17 de diciembre sobre introducción del Euro (Nota 24).	(310)
<b>Marzo de 1999-</b>	
-Emisión de 32.871.301 acciones nuevas, con una prima de emisión de 52.594 miles de euros (8.751 millones de pesetas) (Nota 24) para atender compromisos con los empleados (Nota 3.i), acordada en la Junta General de Accionistas de 27 de febrero de 1999.	2.954
<b>Julio de 1999-</b>	
-Emisión de 19.780.108 acciones nuevas, con una prima de emisión de 264.658 miles de euros (44.036 millones de pesetas) (Nota 24) para el canje por acciones de Corp Group Pensions Ltd. y Brookline Investment Ltd. (Nota 4), acordada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 30 de junio de 1999.	1.777
-Emisión de 13.645.519 acciones nuevas, con una prima de emisión de 182.577 miles de euros (30.378 millones de pesetas) (Nota 24) para el canje por acciones de Consolidar Administradora de Fondos de Jubilación y Pensiones, S.A., Consolidar, Compañía de Seguros de Vida, S.A. y Consolidar, Seguros de Retiro, S.A. (Nota 4), acordada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 30 de junio de 1999.	1.226
-Reducción del valor nominal de cada acción en 2 céntimos de euro con devolución de dicho importe a los accionistas, acordada en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 1999.	(7.031)
<b>Abril a septiembre de 1999-</b>	
-Varias emisiones por un total equivalente a 3.662.044 acciones nuevas para conversión de bonos, con primas de emisión de 14.195 miles de euros (2.362 millones de pesetas) (Notas 21 y 24).	328
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>182.839</b>

En su reunión del 18 de enero de 1999, el Consejo de Administración acordó la redenominación en euros del capital del Banco y su ajuste al céntimo más próximo, de conformidad con la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, de modo que se situó el nominal de cada acción en 0,54 euros y se constituyó una reserva indisponible por importe de 310 millones de pesetas (Nota 24).

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich y Milán. Asimismo, al 31 de diciembre de 1999, las acciones de Banca Catalana, S.A. y Brunara, S.A. (SIMCAV) cotizan en las Bolsas de Valores españolas, mientras que Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A., BBV Banco Continental, S.A., Banco Provincial C.A., Banco BHIF, S.A., BBV Banco Ganadero, S.A., BBV Banco Francés, S.A. y AFP Provida cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las cuatro últimas entidades, en la Bolsa de Nueva York. Asimismo, Gru-

po Financiero BBV-Probursa, S.A. y BBV Banco Francés, S.A. cotizan en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, algunas sociedades consolidadas de carácter instrumental poseían, básicamente en cobertura de los compromisos que se mencionan en la Nota 3.j), el 0,01% y 1,47%, respectivamente, del capital social en circulación de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. Asimismo, otras sociedades consolidadas poseían, con carácter de inversión, el 0,08% y 0,11% del capital social en circulación a 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente (Nota 3.i).

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1999 en el capítulo "Acciones propias" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Nominal	Resto hasta coste	Fondos de fluctuación (Nota 2.i)	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.365</b>	<b>23.258</b>	<b>(10.855)</b>	<b>14.768</b>
Compras (Nota 4)	5.360	121.820	-	127.180
Modificaciones del valor nominal	77	(155)	-	(78)
Ventas	(4.842)	(98.128)	-	(102.970)
Canje de bonos convertibles (Nota 21)	(70)	(913)	420	(563)
Dotación neta al fondo de fluctuación (Nota 3.i)	-	-	(14.305)	(14.305)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>2.890</b>	<b>45.882</b>	<b>(24.740)</b>	<b>24.032</b>
Compras (Nota 4)	3.732	95.098	-	98.830
Modificaciones del valor nominal	(21)	-	-	(21)
Ventas	(6.408)	(137.637)	-	(144.045)
Canje de bonos convertibles (Nota 21)	(31)	(753)	-	(784)
Dotación neta al fondo de fluctuación (Nota 3.i)	-	-	22.848	22.848
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>162</b>	<b>2.590</b>	<b>(1.892)</b>	<b>860</b>

Las ventas del ejercicio 1999 del cuadro anterior incluyen la enajenación en diciembre a cuatro Fundaciones italianas, de 36.873.598 acciones, equivalentes al 1,74% del capital social, por un importe de 73.500 millones de pesetas, generándose un beneficio de 9.646 millones de pesetas. En la misma fecha, estas entidades han adquirido al Grupo Argentaria otras acciones, de modo que, en conjunto, poseen al 31 de diciembre de 1999 el 1,9% del capital social de BBVA una vez se realice la ampliación de capital para la fusión (Nota 1). Además el Grupo ha otorgado a estas entidades la opción de compra de 7.274.040 acciones adicionales, a un precio de 14,20 euros por acción, hasta el 9 de diciembre de 2002. Dichas Fundaciones son los principales accionistas del banco italiano Unicredito, con el que el Grupo se encuentra en avanzadas negociaciones que pueden desembocar en acuerdos de colaboración y otros proyectos de futuro.

Los estatutos del Banco limitan al 10% el derecho de voto, independientemente del número de acciones que se posean. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existe ninguna participación accionarial individual que supere el 5% del capital social del Banco. La Fundación Banco Bilbao Vizcaya, institución benéfico-docente de carácter cultural privada sin fin lucrativo, creada en 1988 mediante aportación por parte de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. de 14.000 millones de pesetas con cargo a las plusvalías de fusión, posee al 31 de diciembre de 1999 y 1998 un total de 34.365.852 acciones del Banco.

Al 31 de diciembre de 1999, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 551.684.529,18 euros. El plazo del que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finaliza en febrero de 2004. Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 1999 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de un máximo de 600 millones de euros en obligaciones convertibles de capital sin derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas; al 31 de diciembre de 1999, no ha sido efectuada ninguna emisión en base a esta autorización. Adi-

cionalmente, dicha Junta General de Accionistas autorizó la emisión de bonos convertibles, con derecho de suscripción preferente, hasta un importe máximo de otros 600 millones de euros (Nota 19). Por otra parte, a dicha fecha no existen ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo Financiero.

## (24) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en el saldo conjunto de "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1999, cuya composición se indica en la Nota 2, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Primas de Emisión	Reservas de Revalorización	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas, neto	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>125.088</b>	<b>222.261</b>	<b>200.074</b>	<b>547.423</b>
Beneficio neto del ejercicio anterior	-	83.268	47.580	130.848
Dividendos correspondientes al ejercicio anterior	-	(64.212)	1.143	(63.069)
Ampliaciones de capital (Nota 23):				
- Con cargo a reservas	(13.609)	-	-	(13.609)
- Por conversión de bonos o canje de acciones	28.513	-	-	28.513
Circular 5/97	-	333	(142)	191
Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netos de impuestos (Notas 2.g, 3.j y 20)	-	(22.030)	(3.636)	(25.666)
Cancelación diferencias primera integración (Nota 13):				
- Fondos de comercio (Nota 3.g)	-	-	(40.341)	(40.341)
- Diferencias negativas de consolidación	-	-	17.715	17.715
Diferencia de cambio por consolidación (Nota 3.b)	-	-	(4.529)	(4.529)
Trasposos y otros movimientos	-	(19.857)	19.103	(754)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>139.992</b>	<b>199.763</b>	<b>236.967</b>	<b>576.722</b>
Beneficio neto del ejercicio anterior	-	92.761	70.866	163.627
Dividendos correspondientes al ejercicio anterior	-	(77.625)	1.099	(76.526)
Ampliaciones de capital (Nota 23)	85.527	-	-	85.527
Constitución de reserva indisponible por redenominación en euros del capital (Nota 23)	-	310	-	310
Circular 7/1998 (Nota 2.f)	-	136	-	136
Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netos de impuestos (Notas 2.g, 3.j y 20)	-	(31.165)	(4.766)	(35.931)
Diferencia de cambio por consolidación (Nota 3.b)	-	-	(74.459)	(74.459)
Trasposos y otros movimientos	-	(2.270)	2.506	236
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>225.519</b>	<b>181.910</b>	<b>232.213</b>	<b>639.642</b>

#### Primas de emisión-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los saldos de reservas voluntarias de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. y las plusvalías de fusión (Notas 3.e y 3.h) que figuraban en los balances individuales de ambos bancos en el momento de la fusión (Nota 1.a).

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

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

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

#### Reservas y Reservas de revalorización-

El desglose de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, que recogen las reservas del Grupo atribuidas al Banco, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Reservas restringidas-</b>		
Legal	36.717	35.170
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	452	7.728
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital (Nota 23)	310	-
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	30.131	30.131
<b>Reservas de libre disposición-</b>		
Voluntarias y otras	99.437	109.601
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	14.863	17.133
	<u>181.910</u>	<u>199.763</u>

#### Reserva legal:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite ya alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, una vez considerada la aplicación del resultado del ejercicio 1998. 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.

#### Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante:

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

#### Regularizaciones y actualizaciones del balance (Nota 3.h):

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Asimismo, el 31 de diciembre de 1996 el Banco se acogió a la revalorización de inmovilizado material prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos autorizados, con el límite del valor de mercado que se deriva de las valoraciones existentes. Como consecuencia de estas actualizaciones, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	Regularizaciones y actualizaciones anteriores	Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996
<b>Regularizaciones y actualizaciones legales del inmovilizado material:</b>		
Coste	51.136	31.063
Amortización acumulada	(8.620)	-
	<u>42.516</u>	<u>31.063</u>
<b>Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores</b>	<u>29.793</u>	<u>-</u>
	<u>72.309</u>	<u>31.063</u>
Menos-		
Gravamen único de actualización (3%)	-	(932)
Traspasos:		
Capital social	(40.054)	-
Reserva legal y otras	(25.731)	-
Importes destinados a cubrir pérdidas producidas en la enajenación de bienes regularizados y otros	(6.524)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999 y 1998</b>	<u>-</u>	<u>30.131</u>

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

#### Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas-

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Reservas en sociedades consolidadas-</b>		
<b>Por integración global y proporcional:</b>		
Corporación General Financiera, S.A.	81.340	70.778
Banco del Comercio, S.A.	36.396	38.681
Canal International Holding, S.A.	42.066	36.146
BBV Banco Francés, S.A.	28.673	26.454
BBV International Investments Co.	27.586	25.648
Holding Continental, S.A.	17.468	13.220
BBV Interactivos, SVB	21.782	12.583
Banc Internacional D'Andorra, S.A.	9.026	8.747
Ancla Investments, S.A.	9.721	6.566
Casa de Bolsa, BBV Probrusa, S.A.	7.427	6.540
Cía. de Cartera e Inversiones, S.A.	33.552	5.871
BBV Privanza Bank (Jersey), Ltd.	6.429	5.615
Cidessa Uno, S.L.	17.619	5.606
Banco Francés (Cayman), Ltd.	-	5.056
BBV Renting, S.A.	4.785	4.982
Banco de Lara, S.A.	5.805	3.905
Banca Catalana, S.A.	2.018	2.772
Corporación de Alimentación y Bebidas, S.A.	2.255	1.249
Corp Group Pensions	31.267	-
Otras sociedades	90.009	67.221
	<u>475.224</u>	<u>347.640</u>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Iberdrola, S.A.	23.671	24.972
Senorte Vida y Pensiones, S.A.	5.451	5.451
Axa-Aurora, S.A.	4.861	4.537
Acerinox, S.A.	3.304	3.925
Bodegas y Bebidas, S.A.	3.957	3.420
Inmobiliaria Metropolitana Vasco Central, S.A.	2.615	2.425
Inmobiliaria Estrella Polar, S.A.	-	1.515
Profuturo GNP, S.A. de C.V.	4.560	1.260
Telefónica, S.A.	5.076	-
Repsol YPF, S.A.	5.984	1.017
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	2.403	-
Inmobiliaria Bilbao, S.A.	1.351	1.387
Otras sociedades	29.536	17.312
	<u>92.769</u>	<u>67.221</u>
<b>Por diferencias positivas de cambio de consolidación</b>	<u>-</u>	<u>116</u>
	<u>567.993</u>	<u>414.977</u>

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas-</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Corporación Industrial y de Servicios, S.L.	19.163	22.650
Inversora Otara, S.A.	28.964	18.331
BBV Banco Continental, S.A.	17.714	16.913
BBV Gestinova, S.A.	18.610	16.357
BBV (México), S.A.	8.708	14.833
Banco Provincial, S.A.	2.292	13.993
Consolidar AFJP, S.A.	6.044	8.708
BBV Banco Ganadero, S.A.	291	7.564
BBV Portugal, S.A.	6.467	5.187
AFP Horizonte, S.A.	4.000	3.612
BBV Brasil, S.A.	45.845	-
AFP Provida, S.A.	22.383	-
Finides	11.284	-
BBV Int. Finance Ltd.	11.237	-
Otras sociedades	32.821	26.609
	<u>235.823</u>	<u>154.757</u>
<b>Por puesta en equivalencia</b>	<u>25.614</u>	<u>23.253</u>
<b>Por diferencias negativas de cambio de consolidación:</b>		
Grupo BBV Probrusa	27.049	-
Grupo BBV Brasil	28.487	-
Grupo Provincial	21.463	-
Otras sociedades, neto	(2.656)	-
	<u>74.343</u>	<u>-</u>
	<u>335.780</u>	<u>178.010</u>

A efectos de la asignación de reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en las sociedades consolidadas del cuadro anterior, se han considerado las transferencias de reservas generadas por los dividendos pagados y los saneamientos o transacciones efectuados entre dichas sociedades en el ejercicio en que las mismas han tenido lugar.

En las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas - Por integración global y proporcional" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1999, 161.238 millones de pesetas tienen la consideración de reservas restringidas (230.779 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), que incluyen 2.731 millones de pesetas de reservas indisponibles para acciones de la sociedad dominante (45.970 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) y 2.040 millones de pesetas de "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", entre otras (mismo saldo al 31 de diciembre de 1998).

#### (25) SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el pasivo por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo.

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables han venido tributando en Régimen de Declaración Consolidada. Con fecha 30 de diciembre de 1999 se presentó al Ministerio de Economía y Hacienda la pertinente comunicación para prorrogar la aplicación

del Régimen de tributación de los Grupos de Sociedades para el trienio 2000/2002.

En general, el Banco y las entidades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1996 y siguientes para los principales impuestos que les son de aplicación, una vez finalizadas en 1999 las actuaciones inspectoras sobre las declaraciones fiscales correspondientes a los ejercicios 1993 a 1995, sin que de las mismas se haya derivado quebranto patrimonial para el Grupo al contarse con las correspondientes provisiones.

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	119.977	97.845
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Dotación neta al fondo de pensionistas	(1.329)	(707)
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(26.759)	(19.832)
Efecto de la imputación de la participación del Grupo en el resultado neto de las sociedades asociadas	(16.372)	(14.771)
Otros conceptos, neto	9.145	3.961
	(35.315)	(31.349)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales	(13.169)	(27.452)
	71.493	39.044
Dotación (Utilización) de impuestos anticipados o diferidos	13.169	27.452
<b>Provisión para el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio</b>	<b>84.662</b>	<b>66.496</b>
Ajustes a la provisión del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(3.410)	(1.476)
<b>Impuesto sobre beneficios y otros impuestos</b>	<b>81.252</b>	<b>65.020</b>

El Banco y algunas de las sociedades consolidadas se han acogido a deducciones y bonificaciones, de conformidad con lo previsto en la normativa del Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, el Banco y algunas sociedades del Grupo se han acogido al diferimiento de tributación en el Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material y de acciones en sociedades participadas en más del 5%, cuyo importe por ejercicios se desglosa a continuación:

Ejercicio	Importe (Millones de Pesetas)
1996	5.402
1997	47.467
1998	63.321
1999	22.773

Los importes de los citados beneficios relativos a cada uno de dichos ejercicios se integrarán por partes iguales en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cierran a partir de los años 2000, 2001, 2002 y 2003, respectivamente.

La adquisición de acciones en sociedades que suponen una participación en más del 5%, en especial las inversiones de este tipo realizadas en Latinoamérica, se están afectando al cumplimiento de los compromisos de reinversión asumidos a fin de aplicar el citado diferimiento de tributación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

## (26) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el capítulo de "Cuentas de orden" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Fianzas, avales y cauciones	1.249.014	1.004.114
Activos afectos a obligaciones de terceros	8.742	209.779
Redescuentos, endosos y aceptaciones	27.265	8.440
Otros	256.426	245.623
	<b>1.541.447</b>	<b>1.467.956</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros:		
-Por entidades de crédito	327.490	305.087
-Por el sector Administraciones Públicas	392.056	413.586
-Por otros sectores residentes	2.329.087	1.875.105
-Por no residentes	1.257.091	940.721
	4.305.724	3.534.499
Otros compromisos	339.900	89.823
	<b>4.645.624</b>	<b>3.624.322</b>
	<b>6.187.071</b>	<b>5.092.278</b>

El valor nocional o contractual de las operaciones de futuro no vendidas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no recogidas en los balances consolidados adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Compraventas y permutas financieras de divisas	8.495.320	8.078.692
Compraventas de activos financieros	72.690	105.631
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	2.704.940	2.262.299
Permutas financieras sobre tipos de interés	18.004.479	7.481.098
Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías	2.351.203	1.027.721
Opciones sobre valores y tipos de interés	4.844.954	3.949.723
Opciones y futuros sobre divisas	746.834	151.043
Otras operaciones	65.917	72.243
	<b>37.286.337</b>	<b>23.128.450</b>

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>				
<b>Operaciones sobre tipos de interés y valores-</b>				
Permutas financieras	11.925.221	3.286.953	1.983.725	808.580
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	2.241.607	463.333	-	-
Futuros financieros	2.154.980	175.385	-	20.838
Compraventas no vencidas de activos financieros	72.690	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	1.876.262	2.196.830	465.681	306.181
	<b>18.270.760</b>	<b>6.122.501</b>	<b>2.449.406</b>	<b>1.135.599</b>
<b>Operaciones sobre tipo de cambio-</b>				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	6.392.791	1.810.259	191.355	100.915
Opciones y futuros sobre divisas	703.202	43.632	-	-
Otras operaciones	65.917	-	-	-
	<b>7.161.910</b>	<b>1.853.891</b>	<b>191.355</b>	<b>100.915</b>
	<b>25.432.670</b>	<b>7.976.392</b>	<b>2.640.761</b>	<b>1.236.514</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>				
<b>Operaciones sobre tipos de interés y valores-</b>				
Permutas financieras	2.625.458	2.542.840	1.654.387	658.413
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	2.140.185	122.114	-	-
Futuros financieros	991.975	35.746	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	105.631	-	-	-
Opciones sobre valores y tipos de interés	1.609.375	1.559.557	621.528	159.263
Otras operaciones	72.243	-	-	-
	<b>7.544.867</b>	<b>4.260.257</b>	<b>2.275.915</b>	<b>817.676</b>
<b>Operaciones sobre tipo de cambio-</b>				
Compraventa de divisas a plazo y permutas financieras	5.824.424	1.999.244	142.996	112.028
Opciones y futuros sobre divisas	141.526	9.517	-	-
	<b>5.965.950</b>	<b>2.008.761</b>	<b>142.996</b>	<b>112.028</b>
	<b>13.510.817</b>	<b>6.269.018</b>	<b>2.418.911</b>	<b>929.704</b>

El detalle por vencimientos y divisas de las permutas financieras sobre tipos de interés y de los acuerdos sobre tipos de interés futuros al 31 de diciembre de 1999, con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas (excepto porcentajes)			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
<b>Permutas financieras- En pesetas:</b>				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	581.541	414.309	539.504	340.472
Tipo de interés promedio cobrado	4,616%	5,863%	6,069%	5,738%
Tipo de interés promedio pagado	4,808%	3,456%	3,154%	3,595%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	587.851	452.867	451.036	139.933
Tipo de interés promedio cobrado	4,703%	3,470%	3,137%	3,155%
Tipo de interés promedio pagado	4,540%	5,966%	6,106%	4,988%
	<b>1.169.392</b>	<b>867.176</b>	<b>990.540</b>	<b>480.405</b>
<b>En moneda extranjera:</b>				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	4.902.500	798.240	516.545	273.608
Tipo de interés promedio cobrado	4,207%	4,369%	5,292%	6,280%
Tipo de interés promedio pagado	3,957%	4,032%	3,965%	4,590%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	5.853.329	1.621.537	476.640	54.567
Tipo de interés promedio cobrado	4,199%	3,794%	3,610%	3,420%
Tipo de interés promedio pagado	4,323%	5,513%	5,070%	5,440%
	<b>10.755.829</b>	<b>2.419.777</b>	<b>993.185</b>	<b>328.175</b>
	<b>11.925.221</b>	<b>3.286.953</b>	<b>1.983.725</b>	<b>808.580</b>
	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6 a 12 meses</b>	<b>Más de 1 año</b>
<b>Acuerdos sobre tipo de interés futuro- En pesetas:</b>				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	300	183.856	278.898	277.602
Tipo de interés promedio cobrado	2,700%	3,410%	3,708%	4,524%
Tipo de interés promedio pagado	3,170%	3,280%	3,669%	4,036%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	600	199.663	1.400	135.709
Tipo de interés promedio cobrado	2,925%	3,250%	3,050%	3,844%
Tipo de interés promedio pagado	3,040%	3,390%	3,525%	4,350%
	<b>900</b>	<b>383.519</b>	<b>280.298</b>	<b>413.311</b>
<b>En moneda extranjera:</b>				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	66.692	376.024	370.736	-
Tipo de interés promedio cobrado	4,521%	2,861%	5,180%	-
Tipo de interés promedio pagado	4,487%	2,720%	5,070%	-
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	66.601	355.018	341.819	50.022
Tipo de interés promedio cobrado	3,583%	2,055%	4,910%	3,780%
Tipo de interés promedio pagado	4,179%	2,275%	4,870%	4,670%
	<b>133.293</b>	<b>731.042</b>	<b>712.555</b>	<b>50.022</b>
	<b>134.193</b>	<b>1.114.561</b>	<b>992.853</b>	<b>463.333</b>

Véase en Nota 28 el desglose del saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras".

A continuación se detalla para 1999 y 1998 el valor nocional de las operaciones de futuro, según sean de cobertura o de negociación así como su valor neto de reposición. Adicionalmente se muestra el valor nocional de los diferentes activos cubiertos en operaciones sobre tipos de interés y valores.

CONCEPTOS	Millones de Pesetas					
	VALOR NOCIONAL			VALOR NETO DE REPOSICION		
	Cobertura	Negociación	Total	Cobertura	Negociación	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>						
<b>Operaciones sobre tipos de interés y valores</b>						
Permutas financieras	3.598.889	24.379.377	27.978.266	(8.368)	900	(7.468)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	2.693.726	15.310.753	18.004.479	(7.682)	(6.143)	(13.825)
Opciones y futuros	-	2.704.940	2.704.940	-	235	235
Otras operaciones	871.220	6.324.937	7.196.157	(22.720)	(880)	(23.600)
Provisiones realizadas	33.943	38.747	72.690	(213)	33	(180)
<b>Operaciones sobre tipo de cambio</b>						
Compraventa de divisas a plazo,						
futuros sobre divisas y permutas financieras	752.239	8.555.832	9.308.071	13.063	7.518	20.581
Opciones sobre divisas	339.018	8.164.664	8.503.682	13.054	7.515	20.595
Otras operaciones	350.299	388.173	738.472	9	3	12
	62.922	2.995	65.917	-	-	-
	<b>4.351.128</b>	<b>32.935.209</b>	<b>37.286.337</b>	<b>4.695</b>	<b>8.418</b>	<b>13.113</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>						
<b>Operaciones sobre tipos de interés y valores</b>						
Permutas financieras	2.206.439	12.692.276	14.898.715	(15.004)	15.037	33
Acuerdos sobre tipo de interés futuro	1.716.489	5.764.609	7.481.098	4.236	(635)	3.601
Opciones y futuros	-	2.262.299	2.262.299	-	(403)	(403)
Otras operaciones	400.737	4.576.707	4.977.444	(38.673)	15.201	(23.472)
Provisiones realizadas	89.213	88.661	177.874	-	(21)	(21)
<b>Operaciones sobre tipo de cambio</b>						
Compraventa de divisas a plazo,						
futuros sobre divisas y permutas financieras	315.411	7.914.324	8.229.735	(5.634)	(20.025)	(25.659)
Opciones sobre divisas	298.793	7.780.781	8.079.574	(5.634)	(20.300)	(25.934)
	16.618	133.543	150.161	-	275	275
	<b>2.521.850</b>	<b>20.606.600</b>	<b>23.128.450</b>	<b>(20.638)</b>	<b>(4.988)</b>	<b>(25.626)</b>

CONCEPTOS CUBIERTOS	Millones de Pesetas			
	Importe	VALOR NOCIONAL		
		Permutas financieras	Opciones y futuros	Otros
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>				
Créditos sobre clientes	122.253	97.877	21.065	3.311
Entidades de crédito	27.277	10.333	11.575	5.369
Cartera de valores	2.360.797	1.860.162	500.522	113
Débitos a clientes	508.742	437.922	70.820	-
Otros activos y pasivos	579.820	287.432	267.238	25.150
	<b>3.598.889</b>	<b>2.693.726</b>	<b>871.220</b>	<b>33.943</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>				
Crédito sobre clientes	247.205	240.711	6.494	-
Entidades de crédito	148.328	89.589	-	58.739
Cartera de valores	1.200.571	934.029	249.478	17.064
Débitos a clientes	597.425	451.818	133.288	12.319
Otros activos y pasivos	12.910	342	11.477	1.091
	<b>2.206.439</b>	<b>1.716.489</b>	<b>400.737</b>	<b>89.213</b>

### (27) OPERACIONES CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION PROPORCIONAL O PUESTAS EN EQUIVALENCIA

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, con las sociedades puestas en equivalencia (Nota 2.c):

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito	12.622	179
Créditos sobre clientes	381.105	279.303
Obligaciones y otros valores de renta fija	260	428
	<b>393.987</b>	<b>279.910</b>
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	1.409	8.752
Débitos a clientes	194.927	192.554
	<b>196.336</b>	<b>201.306</b>
<b>Cuentas de orden:</b>		
Pasivos contingentes	<b>92.446</b>	<b>82.450</b>

Asimismo, en 1999 los ingresos y costes financieros del Grupo que proceden de las posiciones anteriormente descritas con las sociedades puestas en equivalencia han ascendido a 9.223 y 20.305 millones de pesetas, respectivamente (10.125 y 15.069 millones de pesetas, respectivamente, en

1998). No hay otros efectos significativos en los estados financieros del Grupo derivados de relaciones con estas sociedades, aparte de los efectos contables del criterio de valoración por puesta en equivalencia (Notas 2.c y 28) y de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 3.j).

Los saldos y transacciones del Grupo con las sociedades consolidadas por integración proporcional (Nota 2.c) no son significativos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999, el Grupo mantiene saldos activos y pasivos con sociedades del Grupo Argentaria (Nota 1) por importe de 76.140 y 29.959 millones de pesetas, aproximadamente.

### (28) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

#### a) Distribución geográfica-

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	560.900	588.382
Resto de Europa	123.089	212.318
América	1.014.225	900.430
Resto	30.324	8
	<b>1.728.538</b>	<b>1.701.138</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>		
España	47.768	41.722
Resto de Europa	1.325	886
América	1.353	1.846
Resto	2	-
	<b>50.448</b>	<b>44.454</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	217.085	203.062
Resto de Europa	28.997	19.204
América	167.401	132.669
Resto	2.249	-
	<b>415.732</b>	<b>354.935</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
España	35.743	35.352
Resto de Europa	1.591	4.380
América	44.630	20.848
Resto	688	(3)
	<b>82.652</b>	<b>60.577</b>
<b>Otros productos de explotación-</b>		
España	1.829	859
Resto de Europa	134	245
América	7.589	4.410
Resto	21	-
	<b>9.573</b>	<b>5.514</b>

#### b) Naturaleza de las operaciones-

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros bancos centrales	47.983	12.091
De entidades de crédito	226.424	313.604
De la cartera de renta fija	465.104	366.281
De crédito sobre Administraciones Públicas	50.098	56.038
De créditos sobre clientes	911.602	930.639
Otros productos	27.327	22.485
	<b>1.728.538</b>	<b>1.701.138</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	5.379	7.970
De entidades de crédito	320.269	339.981
De acreedores	437.891	470.735
De empréstitos y otros valores negociables	259.595	200.267
De pasivos subordinados (Nota 21)	18.875	19.991
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 20)	1.356	396
Otros intereses	8.433	8.760
	<b>1.051.798</b>	<b>1.048.100</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De pasivos contingentes	14.598	14.020
De servicios de cobros y pagos	137.739	130.936
De servicios de valores	221.216	179.388
De otras operaciones	42.179	30.591
	<b>415.732</b>	<b>354.935</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	52.547	37.113
Corretajes en operaciones activas y pasivas	705	391
Otras comisiones	16.903	12.849
	<b>70.155</b>	<b>50.353</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 3.m, 20 y 26)	3.833	7.508
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable y otros activos	34.930	4.912
Por saneamientos de valores y otros	(61)	1.754
Por diferencias de cambio (Nota 3.b)	43.950	46.403
	<b>82.652</b>	<b>60.577</b>

#### c) Gastos Generales de Administración - De Personal-

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Sueldos y salarios	309.334	277.586
Seguros Sociales	55.173	51.693
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 20)	9.986	12.590
Aportaciones a fondos de pensiones externos	1.978	4.660
Otros gastos	34.120	25.436
	<b>410.591</b>	<b>371.965</b>

El número medio total de empleados del Grupo en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Número de personas	
	1999	1998
<b>Sociedades bancarias españolas-</b>		
-Dirección General	85	83
-Jefes	13.603	13.663
-Administrativos	9.905	10.265
-Subalternos	185	218
	<b>23.778</b>	<b>24.229</b>
<b>Sociedades en el exterior</b>	<b>49.095</b>	<b>39.076</b>
<b>Otras sociedades no bancarias</b>	<b>985</b>	<b>729</b>
	<b>73.858</b>	<b>64.034</b>

#### d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el importe devengado por los ejecutivos pertenecientes al Consejo de Administración del Banco en concepto de sueldos y dietas ascendió a 505 y 460 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de atenciones estatutarias durante los ejercicios 1999 y 1998 ha ascendido a 1.178 y 1.182 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo, en el ejercicio 1999 y dentro de los programas de incentivos que con carácter plurianual tiene establecidos el Grupo en función del cumplimiento de objetivos, los ejecutivos pertenecientes al Consejo de Administración del Banco han recibido acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. cuyo coste para el Grupo ha ascendido a 172 millones de pesetas (Nota 3.i), así como otras retribuciones por importe de 503 millones de pesetas.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 1.983 y 1.528 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

#### e) Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia-

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>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):</b>		
Euroseguros, S.A.	10.952	12.403
El Encinar Metropolitano, S.A.	5.198	3.440
Cartera de Desarrollos Inmobiliarios, S.A.	5.782	3.269
Dockways Limited	2.075	144
Otras sociedades, neto	8.707	8.738
	<b>32.714</b>	<b>27.994</b>

#### Participación en resultado neto de sociedades asociadas (Nota 11):

Repsol, S.A.	15.386	12.583
Telefónica, S.A.	477	10.148
Iberdrola, S.A.	8.019	8.846
Promodés, S.A.	2.054	2.821
Autopista Vasco Aragonesa, S.A.	849	1.497
Finaxa, S.A.	2.295	1.364
Inmobiliaria Metropolitana Vasco Central, S.A.	1.093	774
Acerinox, S.A.	2.352	527
B.Nazionale del Lavoro, S.p.A.	5.740	-
Crédit Lyonnais, S.A.	1.425	-
Otras sociedades, neto	5.893	3.642
	<b>45.583</b>	<b>42.202</b>

#### Menos-

#### Correcciones de valor por cobro de dividendos-

Complementarios o de ejercicios anteriores	(20.232)	(22.763)
A cuenta del propio ejercicio	(24.817)	(17.366)
	<b>(45.049)</b>	<b>(40.129)</b>
	<b>33.248</b>	<b>30.067</b>

#### f) Beneficios y Quebrantos extraordinarios-

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

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Dotaciones netas a fondos especiales (Notas 14 y 20)	(16.128)	(23.975)
Gastos de fusión (Nota 1)	(6.192)	-
Resultados en enajenación de inmovilizado (Nota 14)	5.208	8.263
Recuperación de intereses de activos dudosos devengados en ejercicios anteriores	7.907	6.581
Corrección de resultados por reexpresión monetaria (Nota 3.b)	(14.262)	(17.773)
Otros resultados extraordinarios, neto	(36.012)	(6.536)
	<b>(59.479)</b>	<b>(33.440)</b>

El incremento del epígrafe "Otros resultados extraordinarios, neto" del detalle anterior viene motivado, básicamente, por la cancelación extraordinaria de ciertos activos inmateriales y otras partidas de sociedades dependientes latinoamericanas.

## (29) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>APLICACIONES</b>		
Dividendos pagados	104.052	68.601
Aportaciones externas de capital-		
Reducción de capital (Nota 23)	7.031	6.804
Compra de acciones propias, neto (Nota 23)	-	17.596
Pasivos subordinados (Nota 21)	62.993	19.017
Incorporación de sociedades al Grupo (Nota 4)	102.684	110.596
Inversión crediticia	1.430.126	1.698.215
Títulos de renta fija	1.882.430	175.311
Títulos de renta variable	115.045	36.701
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 11 y 12)	498.282	197.203
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	217.402	222.439
	715.684	419.642
Otros conceptos activos menos pasivos	40.984	105.589
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>4.461.029</b>	<b>2.658.072</b>

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>ORIGENES</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultados del ejercicio	204.666	163.627
Más-		
-Amortizaciones	179.017	144.813
-Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	161.628	237.316
-Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	14.117	11.439
-Resultados minoritarios	56.872	50.911
Menos-		
-Resultados de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	(22.977)	(22.293)
-Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(165.051)	(152.426)
	428.272	433.387
Aportaciones externas al capital-		
Ampliación de capital (Nota 23)	91.812	29.754
Venta de acciones propias, neto (Nota 23)	70.369	-
Intereses minoritarios, neto (Nota 22)	64.487	141.931
Pasivos subordinados (Nota 21)	65.948	6.925
Financiación menos inversión en entidades de crédito	1.921.556	793.965
Acreedores	452.872	581.367
Débitos en valores negociables	1.037.034	297.911
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 11 y 12)	204.454	193.896
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	124.225	178.936
	328.679	372.832
Otros conceptos pasivos menos activos	-	-
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>4.461.029</b>	<b>2.658.072</b>







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

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 90% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Dirección	Actividad	Millones de Pesetas					Coste Consolidado	
			% de Capital que se posee			Resultado			
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas		Neto
<b>SOCIEDADES NO COTIZADAS</b>									
ALIMENTOS NATURALES, S.A.	BARCELONA	COMERCIAL	0,00	50,45	50,45	1.729	1.947	-316 (1)	2.135
ALMACENERA CONTINENTAL, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	684	44	36	944
ALQUILER DE VEHICULOS A LARGO PLAZO, S.A.	BARCELONA	SERVICIOS	0,00	75,00	75,00	600	96	42	925
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	207	504	445	2.656
BBV PARQUE ROZAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	100	979	-6	1.505
BBV PROMOCIONES DEL NOROESTE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	950	492	10	1.489
BBV REALTY, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,79	99,21	100,00	650	42	-23	707
BBV SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,77	12,11	99,88	330	355	115 (3)	941
BBV TRADE, S.A.	MADRID	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	300	867	752	2.380
BBV URDANBIA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	69,50	69,50	200	793	260	714
CARTERA DE DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	5.211	-1.224	2.594	6.305
CENTRO AVILES, S.A.	AVILES-ASTURIAS	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	757	93	26	727
CENTRO LOGISTICO DE ABASTECIMIENTO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.279	247	-33	1.516
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	100,00	428	3.868	5	5.470
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	100,00	428	2.061	-476	1.609
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	34,03	65,96	99,99	428	3.502	137	4.543
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	70,38	70,38	1.595	1.933	7.484 (3)	5.741
EUROSEGUROS, S.A.	MADRID	SEGUROS	95,75	4,25	100,00	11.300	2.268	8.045	24.586
FIANZAS PROBURA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	578	258	-101	961
GAN OVERSEAS, LTD.	REINO UNIDO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	369	0	0	725
GANADERA CIA. DE SEGUROS DE VIDA LA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	45,00	55,00	100,00	1.044	73	174	1.410
GRUPO PROFREZAC, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	80,00	80,00	18.861	-16.133	-1.410	3.884
GUP GESTION UNIFICADA DE PROYECTOS, S.A.	BILBAO	SERVICIOS	0,00	72,50	72,50	100	556	19	585
IMOCRIS, SOCIEDADE INMOBILIARIA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0,00	65,99	65,99	1.660	229	-10	1.088
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	290	493	-113	1.855
INMOBILIARIA CONTINENTAL	PERU	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.054	0	0	3.210
LARRABEZUA INMOBILIARIA, S.L.	BILBAO	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	-	-	-(2)	622
MARBELLA LIFE, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.278	0	-397	1.063
MEDITERRANEA DE PROMOCIONS I GESTIONS INMOBILIARIES, S.A.	BARCELONA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	151	0	-29	615
PROMOCION DE NEGOCIOS MOBILIARIOS E INMOB., S.A.	BILBAO	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	542	167	16	539
RESIDENCIAL O'DONNELL, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	75,00	75,00	800	-35	-34	622
SEGUROS BBV - PROBURA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	2.152	141	123	2.913
SEGUROS METROPOLITANA	VENEZUELA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	328	175	99	762
SENORTE VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	MADRID	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	5.550	1.112	345	6.865
SUERTES NUEVAS, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	510	745	54	1.263
URBANIZADORA TINERFEÑA, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.164	-27	14	1.639
VALDEVIVAR, S.A.	MADRID	INMOBILIARIA	0,00	55,00	55,00	760	20	89	658
OTRAS SOCIEDADES									10.967
								<b>TOTAL</b>	<b>107.139</b>

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 1998.

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

(1) Datos consolidados.

(2) Sociedad constituida en 1999.

(3) Datos al 30.9.99.

**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 en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 1998</b>				
ALQUILER DE VEHICULOS A LARGO PLAZO, S.A.	SERVICIOS	25,00	75,00	18.05.98
BBV ARAGON SIMCAV, S.A.	CARTERA	-100,00	0,00	12.06.98
BBV PRIVANZA 25 CARTERA SIMCAV	CARTERA	-100,00	0,00	22.09.98
BBV PRIVANZA 50 CARTERA SIMCAV	CARTERA	-100,00	0,00	22.09.98
BBV PRIVANZA 75 CARTERA SIMCAV	CARTERA	-100,00	0,00	22.09.98
CATALANA CARTERA SIMCAV, S.A.	CARTERA	-100,00	0,00	19.01.99
CENTROS COMERCIALES CONTINENTE, S.A.	SERVICIOS	-5,01	0,08	04.02.98
HOLDING DE CENTRALES INTEGRADAS DE MERCANCIAS, S.A.	CARTERA	40,00	100,00	13.07.98
KOPE, S.A.	INDUSTRIAL	-6,10	1,94	08.06.98
NAVARRA DE ALQUILERES INM.	INMOBILIARIA	100,00	100,00	26.11.98
REGALIA DE ANSUERO, S.A.	SERVICIOS	89,50	89,50	26.11.98
SERMALI, S.L.	CARTERA	0,00	100,00	19.01.99
SERVICIOS DE RADIOTELEFONIA MOVIL, S.A.	SERVICIOS	14,21	37,76	19.01.99
TELEFACTORIZING, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.	SERV.FINANCIER.	20,00	20,00	14.10.98
TELEFONICA, S.A.	SERVICIOS	-1,82	4,29	26.06.98
TELEVISION Y CINE, S.L. SDAD. GRAL. DE	SERVICIOS	15,79	15,79	26.11.98
VIDRALA, S.A.	INDUSTRIAL	0,57	15,37	14.10.98
<b>Adquisiciones durante 1999</b>				
AUTOPISTAS CONCESIONARIA ESPAÑOLA	SERVICIOS	5,20	5,36	27.05.99
BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.	COMERCIAL	-24,63	39,28	13.04.99
GUP GESTION UNIFICADA DE PROYECTOS, S.A.	SERVICIOS	15,00	72,50	13.05.99
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	INMOBILIARIA	8,50	58,50	17.12.99
RABLIN	CARTERA	20,00	20,00	15.11.99

# INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

## Fusión de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (BBV) con Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (Argentaria)

Los Consejos de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (Argentaria) celebrados el 19 de octubre de 1999, suscribieron un Proyecto de Fusión entre ambas Entidades, mediante la absorción de Argentaria por parte del Banco. Este proyecto fue aprobado por sus respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas el 18 de diciembre de 1999. La escritura de fusión ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Bilbao a finales del mes de enero de 2000. Como consecuencia del proceso de fusión, Banco Bilbao Vizcaya, S.A. ha modificado su denominación social por la de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA).

Esta fusión, diseñada bajo la fórmula de fusión entre iguales, se ha realizado mediante un canje de 5 acciones de nueva emisión del Banco por cada 3 de Argentaria. No obstante, con el fin de optar por la fórmula más eficiente desde el punto de vista operativo, la operación se estructura como fusión por absorción de Argentaria por BBV.

La fusión tiene efectos económicos y contables a partir del 1 de enero de 2000. En este documento se analiza la evolución del Grupo BBV durante el año 1999, es decir, el último ejercicio contable anterior a la efectividad jurídica de dicha fusión y, por consiguiente, no incorpora saldos ni transacciones procedentes del Grupo Argentaria.

## Introducción

En el ejercicio 1999 el Grupo BBV ha obtenido un resultado atribuible de 204.666 millones de pesetas, que representa un incremento del 25,1%

respecto al año anterior, cumpliendo holgadamente los exigentes compromisos asumidos al inicio del ejercicio. Este resultado ha situado la rentabilidad sobre recursos propios en el 25%, frente al 21% del ejercicio anterior.

El activo total del Grupo se sitúa al 31 de diciembre de 1999 en 26,1 billones de pesetas, con un incremento superior al 17% respecto al año anterior. Es especialmente reseñable el incremento de casi un 24% en los recursos gestionados, con una evolución destacada de la gestión de activos de clientes fuera de balance.

Entre las operaciones singulares del ejercicio 1999 destaca la incorporación al Grupo en julio de la gestora de fondos de pensiones chilena AFP Provida, sociedad de la que se adquirió un 41% de participación que fue desembolsada a través de una ampliación de capital. De modo similar, se adquirieron las participaciones en el grupo Consolidar que estaban en manos de terceros (véanse Notas 4 y 23 de la Memoria). Con estas operaciones, se vio reforzado el liderazgo del Grupo BBV en el negocio de gestión de pensiones privadas en Latinoamérica, alcanzando una cuota de mercado cercana al 30% en dicha área geográfica (exceptuando Brasil). Asimismo, en 1999 se ha adquirido el banco argentino CorpBanca y se ha incrementado la participación en la mayoría de los bancos y sociedades gestoras latinoamericanas integradas en el Grupo.

## Balance y negocio

El activo total del Grupo se ha incrementado en 3,8 billones de pesetas en el ejercicio 1999, de los que un tercio se localiza en las unidades latinoamericanas del Grupo (un incremento interanual del 22,6%) y los dos tercios restantes en el negocio doméstico, que aumenta por encima del 16%.

Se observa así la pujanza de la evolución de la actividad del Grupo en todos los mercados en que está presente.

Los recursos gestionados de clientes se incrementan en 5,6 billones de pesetas, que supone un magnífico 23,8% de incremento.

El negocio en Latinoamérica aporta 3,8 billones, es decir, el 68% de dicho incremento. El grueso de este aumento se localiza en la gestión de activos de clientes fuera de balance, con 3 billones adicionales, que representan un aumento cercano al 220% respecto al año anterior; destaca la aportación de los fondos de pensiones, con 2,4 billones de aumento de los que tres cuartas partes son aportadas por AFP Provida, aunque el resto de unidades presentan también magníficos incrementos. Los fondos de inversión también despegan fuertemente, con un incremento de un 73,2% y notable mejoría de las cuotas de mercado. Los recursos en balance se incrementan un 18,5%, con variaciones positivas en la mayoría de los países en que está localizado el Grupo; este ritmo de captación de recursos ha permitido mejorar de modo significativo la liquidez de estas unidades.

El negocio doméstico presenta un incremento del 10% en los recursos gestionados, equivalente a más de 1,7 billones de pesetas de aumento. Dicho incremento ha venido acompañado, además, por un abaratamiento de la estructura del pasivo en balance, dado que el pasivo transaccional (cuentas corrientes, ahorro, etc.) aporta más de un billón de incremento, que supone cerca de un 18% interanual, y las imposiciones a plazo tradicionales han visto recuperada su tendencia de años anteriores y, con el lanzamiento de nuevos productos a más de dos años, se ha conseguido un incremento superior al 30% respecto al año anterior. Por el contrario, los componentes más volátiles de los depósitos de clientes (eurodepósitos, cesiones temporales, etc.) han sufrido notables reducciones que han sido compensadas con emisiones de pagarés y bonos; entre estas últimas destaca la emisión de 1.000 millones de euros en cédulas hipotecarias y el programa de pagarés a corto plazo por un importe máximo de 6.000 millones de euros. Todo lo anterior lleva a un incremento de aproximadamente 25 puntos básicos en la cuota de mercado. Por último, los recursos fuera de balance aumentan el 13,8%, con un fuerte incremento en el volumen de carteras de clientes administradas, que ha compensado ampliamente el relativo estancamiento de los fondos de inversión, afectados por una coyuntura poco favorable.

El crédito a clientes ha mostrado una progresión del 12,5%, que supone 1,3 billones de pesetas, con un crecimiento porcentual equilibrado entre América y el negocio doméstico.

En Latinoamérica la inversión crediticia ha aumentado el 13,9% en promedio (590 millardos de pesetas), pero en este caso la difícil coyuntura económica de diversos países ha aconsejado la concentración en la demanda más solvente y en los países de menor riesgo; de este modo, se presentan significativos aumentos en Argentina, México, Chile y Puerto Rico, mientras en el resto la nota dominante es la contención e incluso el descenso de riesgos.

El crédito en el negocio doméstico ha aumentado casi un billón de pesetas, un 11,22%, que supone una mejoría estimada de 65 puntos básicos en la cuota del Grupo sobre el total de la banca. El ejercicio se ha caracterizado por un notable dinamismo en el crédito a particulares, que aumenta en conjunto más del 22%; destacan los incrementos del 25,6% en el crédito hipotecario y del 22% en tarjetas, aunque también el resto de modalidades presente una buena evolución. Asimismo, aunque la buena situación financiera de las empresas españolas ha ralentizado relativamente el crédito a las mismas, se han obtenido incrementos apreciables. Por el contrario, sólo la parte más volátil de este epígrafe, representada por la adquisición temporal de activos, presenta notables disminuciones, hasta el punto de perder más de 220 millardos, que representan el 90% de esta modalidad.

Los saldos dudosos se sitúan al 31 de diciembre de 1999 en 226 millardos, con lo que registran un descenso del 14% respecto al año anterior y se sitúa el ratio de morosidad en un magnífico 1,93% frente al 2,52% de 1998. Esta mejora se ha generado tanto en Latinoamérica, con una disminución de 20 millardos que deja el ratio de morosidad inferior al 4,5% desde el 5,7% de 1998, como en el resto del Grupo, en que el ratio de morosidad se sitúa ya por debajo del 1%.

Sin embargo, el Grupo ha mantenido sus tradicionales criterios de prudencia, hasta el punto que, a pesar de la disminución de los saldos dudosos, las provisiones para insolvencias han aumentado más de 14 millardos en el año, hasta situarse en 351 millardos, con lo que se incrementa la tasa de cobertura hasta el 155% (128% al 31 de diciembre de 1998), sin considerarse las garantías hipotecarias sobre dudosos. Este incremento de cobertura es especialmente notable en Latinoamérica, que aumenta desde el 116% de 1998 hasta alcanzar el 151%, manteniendo ratios superiores al 115% en todos los países, salvo Puerto Rico. También en el negocio doméstico mejora la cobertura, hasta el 163%.

El ejercicio 1999 se ha caracterizado, además, por una fuerte actividad de inversiones en cartera de renta variable. Destaca la incorporación del Grupo a los núcleos estables de accionistas de Crédit Lyonnais e Iberia así como la entrada en el accionariado de Acesa. Además, se han realizado adquisiciones de participaciones adicionales en Telefónica e Iberdrola y se ha participado en la ampliación de capital realizada por Repsol-YPF. Al aplicar la valoración por puesta en equivalencia de estas inversiones, se ha generado un incremento significativo de los fondos de comercio, también influenciado por las adquisiciones de sociedades consolidadas que se mencionan anteriormente.

## Capital y recursos propios

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social del Banco asciende a 1.098.882.203,12 euros, y está formalizado en 2.113.235.006 acciones nominativas de 0,52 euros de valor nominal cada una. En marzo se emitieron 32.871.301 nuevas acciones para atender compromisos con los empleados. Adicionalmente, en el ejercicio 1999 se ha realizado la redenominación en euros del capital, la reducción del mismo en dos céntimos de euro por acción, con devolución de dicho importe a los accionistas, y diversas conversiones de bonos convertibles, además de las ampliaciones de capital para canje por las participaciones en AFP Provida y grupo Consolidar que se mencionan al inicio de este informe. Para más información, véase la Nota 23 de la Memoria.

Dicho capital social está distribuido entre 466.881 accionistas al 31 de diciembre de 1999 (425.205 al 31 de diciembre de 1998), sin que ninguno de ellos supere una participación superior al 5%. El 26,25% de las acciones está en poder de accionistas extranjeros, frente al 24,54% del año anterior.

Al cierre de 1999 la autocartera se limitaba a 220.000 acciones, que suponen el 0,01% del capital social. A dicho volumen se ha llegado tras adquirir 44.621.068 acciones durante el ejercicio y enajenar 74.347.717 acciones. Entre las ventas realizadas destacan las 36.873.598 acciones, equivalentes al 1,74% del capital del Banco, enajenadas a cuatro Fundaciones italianas que forman el núcleo principal de accionistas de Unicredito Italiano, banco italiano con el que se mantienen avanzadas conversaciones de colaboración. Adicionalmente, algunas sociedades del Grupo poseían acciones del Banco con carácter de inversión equivalentes al 0,08% del capital (0,11% al 31 de diciembre de 1998).

## BALANCES DE SITUACIÓN

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31/12/99		31/12/98		Variación 1999/8	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
<b>ACTIVO</b>						
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	1.097.307	4,2	653.359	2,9	443.948	67,9
Deudas del Estado	790.784	3,0	568.862	2,6	221.922	39,0
Entidades de Crédito	4.696.162	18,0	5.546.192	24,9	(850.030)	(15,3)
Créditos sobre clientes, bruto	11.747.445	44,9	10.446.525	46,9	1.300.920	12,5
(menos) Fondo de insolvencias	(351.032)	(1,3)	(336.786)	(1,5)	(14.246)	4,2
Cartera de Valores	5.720.279	21,9	3.657.208	16,4	2.063.071	56,4
Renta Fija	4.495.327	17,2	2.840.220	12,7	1.655.107	58,3
Renta Variable	1.224.952	4,7	816.988	3,7	407.964	49,9
Activos Materiales	597.675	2,3	561.529	2,5	36.146	6,4
Fondos de Comercio	327.535	1,3	191.703	0,9	135.832	70,9
Otras cuentas	1.513.783	5,8	1.005.409	4,5	508.374	50,6
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.139.938</b>	<b>100,0</b>	<b>22.294.001</b>	<b>100,0</b>	<b>3.845.937</b>	<b>17,3</b>
<b>PASIVO</b>						
Capital	182.839	0,7	183.895	0,8	(1.056)	(0,6)
Reservas	975.422	3,7	754.732	3,4	220.690	29,2
Intereses Minoritarios	728.681	2,8	514.237	2,3	214.444	41,7
Entidades de Crédito	6.815.510	26,1	5.299.202	23,8	1.516.308	28,6
Recursos de Clientes en Balance	15.844.286	60,6	14.318.474	64,2	1.525.812	10,7
Débitos a Clientes	13.170.286	50,4	12.717.414	57,0	452.872	3,6
Valores Negociables	2.359.700	9,0	1.322.666	5,9	1.037.034	78,4
Pasivos Subordinados	314.300	1,2	278.394	1,2	35.906	12,9
Fondos para Riesgos	221.347	0,8	174.554	0,8	46.793	26,8
Beneficio del Ejercicio	261.538	1,0	214.538	1,0	47.000	21,9
Otras cuentas	1.110.315	4,2	834.369	3,7	275.946	33,1
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>26.139.938</b>	<b>100,0</b>	<b>22.294.001</b>	<b>100,0</b>	<b>3.845.937</b>	<b>17,3</b>
Otros Recursos Gestionados	13.159.078		9.105.267		4.072.935	44,7
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>29.003.364</b>		<b>23.423.741</b>		<b>5.598.747</b>	<b>23,9</b>

El dividendo total correspondiente al ejercicio 1999 cuya aprobación se propondrá a la Junta General de Accionistas, asciende a 0,2741 euros brutos por acción (45,6 pesetas), con un incremento del 20% respecto al año anterior. Dicho dividendo ha sido distribuido íntegramente en cuatro dividendos a cuenta, el último de los cuales, por importe de 0,1073 euros por acción, ha sido abonado el 10 de enero del año 2000. Este anticipo de los dividendos ha sido efectuado para facilitar al intercambio de acciones de Argentaria; por consiguiente, se propondrá a la Junta General de Accionistas que no exista dividendo complementario.

Los recursos propios del Grupo BBV al 31 de diciembre de 1999, una vez distribuidos los resultados del ejercicio, se sitúan en 930 millardos de pesetas, con un incremento del 12,9% respecto al ejercicio anterior, a pesar de que se han realizado cargos contra reservas de libre disposición por un importe de 36 millardos de pesetas para constituir fondos que cubran los compromisos relacionados con las prejubilaciones realizadas en el ejercicio y del negativo efecto de las diferencias de cambio por consolidación. Por otra parte, en febrero de 1999 se ha realizado una emisión de 1.000 millones de euros de acciones preferentes, que fue distribuida a través de la red de oficinas del Grupo, en condiciones muy favorables.

Los recursos propios computables se sitúan, según los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), en 1.644 millardos de pesetas, que supone un coeficiente de recursos propios del 11,3% sobre los activos ponderados por riesgo y excede en 300 millardos las necesidades estipuladas. El capital básico o Tier 1 representa el 8,4% de los activos de riesgo.

## Resultados

En 1999 el Grupo BBV ha obtenido un resultado atribuido de 204.666 millones de pesetas, cifra que supera en un 25,1% los 163.627 millones alcanzados el año precedente. La rentabilidad sobre recursos propios —ROE— se eleva hasta el 25,0% y la rentabilidad sobre activos —ROA— alcanza el 1,10%, con significativos avances respecto a los ratios obtenidos el año 1998, 21,0% y 1,01%, respectivamente.

Este importante incremento del beneficio se ha sustentado en una positiva evolución de todos los márgenes, que se resumen en el crecimiento del 7,2% del margen de negocio, en un año con escasas modificaciones en el perímetro de consolidación.

El margen de intermediación mejora el 4,3% impulsado en parte por el volumen de dividendos percibidos, pero también sin considerar éstos se obtiene un incremento superior al 3,6%. Es especialmente destacable la evolución del mercado doméstico, con aumento del 13% en el margen financiero, fuertemente impulsado por los aumentos de volúmenes gestionados antes comentados y el sostenimiento de los diferenciales obtenidos en el negocio con la clientela. En Latinoamérica el margen financiero aumenta el 2%, que refleja la difícil coyuntura macroeconómica en que se ha desarrollado el negocio bancario en varios de los países de la zona a lo largo de 1999; sin embargo, se presentan signos de recuperación, muestra de los cuales es el incremento de 3,3 millardos registrado en el cuarto trimestre respecto al tercero, que, a su vez, mejoró en 4,8 millardos al anterior.

Las comisiones mantienen también su aportación sostenida, con un incremento de 41 millardos (el 13,5%) respecto a 1998, lo que eleva hasta el 7,1% la mejora del margen básico. Casi la mitad del aumento corresponde al negocio doméstico, que incrementa el 10% su aportación y proporciona dos terceras partes del volumen total de comisiones. Son especialmente reseñables las comisiones por gestión de patrimonios, a pesar de la peor evolución de los fondos de inversión, y por operaciones de valores, con destacada participación en todas las grandes operaciones bursátiles realizadas en el ejercicio, con relativa estabilización en el resto. Las comisiones procedentes de Latinoamérica se incrementan el 19,4%, con un significativo impulso de las derivadas de gestión de patrimonios básicamente relacionadas con la gestión de fondos de pensiones, que aumentan 16 millardos (44%).

Los resultados por operaciones financieras superan los 82,6 millardos, repartidos casi al 50% entre el negocio latinoamericano y el doméstico. Dichos resultados se han obtenido con un limitado perfil de riesgo y se han generado de un modo relativamente regular a lo largo de los cuatro trimestres del ejercicio, lo que demuestra la recurrencia de generación de ingresos en este negocio. Se alcanza así un incremento cercano al 9% en el margen ordinario.

El control de costes ha sido otra de las características básicas del ejercicio 1999, de modo que se ha conseguido mantener el ratio de eficiencia en el 55,2%, idéntico al obtenido en 1998. Los gastos en BBV sin América presentan un incremento interanual inferior al 0,5%, centrado en los gastos de personal con un importante efecto de las gratificaciones por cumplimiento de objetivos, lo que permite presentar un fantástico 46,3% de ratio de eficiencia, frente al 51,6% del ejercicio 1998. En América los gastos conjuntos aumentan el 17%, con una fuerte presión derivada de la apertura de nuevas oficinas y del acelerado proceso de desarrollo tecnológico en que están inmersas la mayoría de las unidades, sin cuyos efectos los gastos están absolutamente contenidos.

Como resultado de lo anterior, se obtiene un incremento del 7% en el margen de explotación del Grupo. El negocio doméstico presenta en este epígrafe un magnífico crecimiento cercano al 27%, mientras que Latinoamérica disminuye su aportación.

La aportación recurrente del grupo industrial se demuestra en el aumento por encima del 11,5% en participación del Grupo en los beneficios de las sociedades participadas, considerando tanto los resultados netos por puesta en equivalencia como los distribuidos como dividendos. Asimismo, la tradicional política de rotación de participaciones ha generado durante el ejercicio importantes plusvalías, alcanzando los resultados por operaciones del Grupo un volumen de más de 170 millardos, que se derivan básicamente de la reducción de participación en Promodés (Carrefour tras la fusión) (75 millardos), las ventas de acciones de Telefónica realizadas durante el primer semestre (46 millardos), así como los resultados derivados de saneamientos y enajenaciones de acciones propias (47 millardos). Dicha realización de resultados no ha impedido que las plusvalías latentes en la cartera de participaciones continúen creciendo, hasta alcanzar 892 millardos, que casi duplican los 473 millardos existentes al cierre del año anterior.

Sin embargo, las plusvalías generadas son destinadas por el Grupo para reforzar su saneamiento, de modo que las dotaciones efectuadas superan en casi 70 millardos los resultados por enajenación de participadas, hasta alcanzar más de 240 millardos. En América se realizan dotaciones por importe cercano a 90 millardos (9,3% de incremento), aplicando criterios conservadores aún a costa de reducir la aportación de estas unidades al resultado del Grupo. Por el contrario, en el negocio doméstico las necesidades de dotación

son muy reducidas, por las importantes mejoras en la calidad de los riesgos, lo que no impide que se refuercen aún más las coberturas, como antes se ha comentado. Adicionalmente, los saneamientos incluyen un fuerte componente extraordinario, de modo que alrededor de la mitad de las dotaciones se corresponde a amortizaciones anticipadas de fondos de comercio y al reforzamiento con criterios corporativos de determinados riesgos del Grupo, básicamente localizados en Latinoamérica. Además, en el epígrafe de resultados extraordinarios se incluyen en 1999 importes significativos de naturaleza no recurrente, entre los que se encuentran los gastos derivados de la fusión entre BBV y Argentaria, por importe superior a 6 millardos de pesetas.

El beneficio antes de impuestos asciende a casi 343 millardos, con un aumento del 22,6%. Una vez deducidos los impuestos sobre beneficios, con un ligero incremento de la presión fiscal respecto a la del año anterior, el resultado neto se sitúa en 261,5 millardos, aumentando casi el 22%. La asignación de resultados a los accionistas minoritarios se incrementa por la emisión de acciones preferentes efectuada en 1999 y se ve reducida por el incremento de participación del Grupo en las unidades americanas y por la menor aportación de resultados de éstas, como consecuencia de los elevados saneamientos efectuados. Una vez deducida dicha participación, el resultado atribuido al Grupo asciende a 204,7 millardos, como antes se adelantaba.

## Otros aspectos

El ejercicio 1999 ha supuesto la constatación del éxito en la implantación del Euro. Adicionalmente, se ha superado el denominado “Efecto 2000” sin ningún tipo de problemas. El Grupo ha seguido potenciando sus líneas de actuación en nuevas tecnologías, encaminadas a mejorar tanto la información de gestión como a la distribución de productos a través de nuevos canales, sin olvidarse de la renovación de la tecnología de las oficinas tradicionales y los servicios centrales, al tiempo que se avanza asimismo en la implantación de plataformas tecnológicas uniformes en las unidades latinoamericanas del Grupo.

Tal y como se ha indicado anteriormente, el 18 de diciembre de 1999 las Juntas de Accionistas de BBV y de Argentaria aprobaron el proyecto de fusión suscrito por sus respectivos Consejos de Administración. Este proyecto da una nueva dimensión al negocio, al formarse una de las mayores entidades de Europa con una gran posición a nivel mundial. Los diversos escenarios manejados respecto al entorno macroeconómico, tanto en España como en los distintos países latinoamericanos y europeos en que actúa el Grupo, apuntan a un muy positivo comportamiento de los resultados del Grupo en el año 2000, lo que permite afrontar el futuro con sereno optimismo.

El Consejo de Administración de BBV ha formulado las cuentas anuales del Grupo referidas al 31 de diciembre de 1999 con fecha 4 de febrero del año 2000. Los únicos hechos relevantes acaecidos entre dichas fechas son la aprobación por parte de los Consejos de Administración de BBV, de Argentaria, de Banca Catalana, S.A. y de Banco de Alicante, S.A. de los proyectos de fusión de estas dos últimas entidades con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) (véase Nota 4) y la inversión realizada en Terra Networks, S.A., sociedad con la que se ha llegado a un acuerdo para la colaboración en el negocio de banca a través de Internet (véase Nota 11), además, como ya se ha comentado, de la firma el 25 de enero de la escritura de fusión, que ha sido inscrita en el Registro Mercantil, con lo que a la fecha de formulación de las cuentas anuales ya tiene efectividad jurídica el nuevo Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

## CUENTAS DE RESULTADOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1999	1998	Variación 1999/8	
			Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.728.538	1.701.138	27.400	1,6
Dividendos	50.448	44.454	5.994	13,5
Intereses y cargas asimiladas	(1.051.798)	(1.048.100)	(3.698)	0,4
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>727.188</b>	<b>697.492</b>	<b>29.696</b>	<b>4,3</b>
Comisiones netas	345.577	304.582	40.995	13,5
<b>Margen Básico</b>	<b>1.072.765</b>	<b>1.002.074</b>	<b>70.691</b>	<b>7,1</b>
Resultados de operaciones financieras	82.652	60.577	22.075	36,4
<b>Margen Ordinario</b>	<b>1.155.417</b>	<b>1.062.651</b>	<b>92.766</b>	<b>8,7</b>
Gastos generales de administración	(637.904)	(586.659)	(51.245)	8,7
De personal	(410.591)	(371.965)	(38.626)	10,4
Otros gastos administrativos	(227.313)	(214.694)	(12.619)	5,9
Amortizaciones	(64.578)	(53.847)	(10.731)	19,9
Otros resultados de explotación	(23.741)	(20.965)	(2.776)	13,2
<b>Margen de Explotación</b>	<b>429.194</b>	<b>401.180</b>	<b>28.014</b>	<b>7,0</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	33.248	30.067	3.181	10,6
<b>Margen de Negocio</b>	<b>462.442</b>	<b>431.247</b>	<b>31.195</b>	<b>7,2</b>
Amortiz. Fondo de comercio de consolidación	(114.439)	(90.966)	(23.473)	25,8
Resultados por operaciones grupo	172.686	122.028	50.658	41,5
Saneamiento crediticio neto:	(115.441)	(148.635)	33.194	(22,3)
Dotación bruta	(183.922)	(154.647)	(29.275)	18,9
Fondos disponibles y activos recuperados	64.721	52.719	12.002	22,8
Dotación neta para riesgo-país	3.760	(46.707)	50.467	(108,1)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(2.979)	(676)	(2.303)	340,7
Resultados extraordinarios netos	(59.479)	(33.440)	(26.039)	77,9
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>342.790</b>	<b>279.558</b>	<b>63.232</b>	<b>22,6</b>
Impuesto sobre beneficios	(81.252)	(65.020)	(16.232)	25,0
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>261.538</b>	<b>214.538</b>	<b>47.000</b>	<b>21,9</b>
Resultado atribuido a la minoría	56.872	50.911	5.961	11,7
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>204.666</b>	<b>163.627</b>	<b>41.039</b>	<b>25,1</b>

Impreso en papel ecológico.

D.L.: BI 246-00  
GZ PRINTEK

Informe de Auditoría Independiente  
y Cuentas Anuales

# Índice

Informe de Auditoría independiente . .	5
Cuentas anuales consolidadas . . . . .	6
Informe de Gestión consolidado . . . . .	45



**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO ARGENTARIA  
(CONSOLIDADO)**

*BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998*

*(Notas 1, 2, y 3)  
(Millones de Pesetas)*

ACTIVO	1999	1998(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	45.168	31.844
Banco de España	191.073	50.687
Otros bancos centrales	3.303	1.797
	239.544	84.328
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	1.210.397	1.185.161
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
A la vista	35.251	43.958
Otros créditos	1.692.633	1.512.052
	1.727.884	1.556.010
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	7.506.232	6.518.245
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):		
De emisión pública	553.202	447.537
Otros emisores	643.739	477.159
	1.196.941	924.696
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	306.061	295.890
PARTICIPACIONES (Nota 9):		
En entidades de crédito	19.945	18.576
Otras participaciones	159.187	152.579
	179.132	171.155
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):		
En entidades de crédito	-	-
Otras	40.036	26.964
	40.036	26.964
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	4.506	4.816
Otros gastos amortizables	1.616	-
	6.122	4.816
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	3.555	4.990
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):		
Terrenos y edificios de uso propio	90.839	102.368
Otros inmuebles	49.673	49.230
Mobiliario, instalaciones y otros	70.007	73.932
	210.519	225.530
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 22)	335	41
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	690.953	342.839
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	217.433	256.117
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Notas 23 y 24)		
Por integración global	55.090	19.379
Por puesta en equivalencia	1.761	1.204
Por diferencias de conversión	1.695	1.778
	58.546	22.361
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.593.690</b>	<b>11.619.143</b>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	3.057.435	2.258.208

PASIVO	1999	1998(*)
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
A la vista	7.823	66.824
A plazo o con preaviso	4.690.373	4.558.690
	4.698.196	4.625.514
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
Depósitos de ahorro	3.799.061	3.569.100
A la vista	2.267.137	2.200.816
A plazo	1.531.924	1.368.284
Otros débitos	514.030	244.143
A la vista	2.584	2.189
A plazo	511.446	241.954
	4.313.091	3.813.243
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18):		
Bonos y obligaciones en circulación	2.106.902	1.443.485
Pagarés y otros valores	783.223	156.045
	2.890.125	1.599.530
OTROS PASIVOS (Nota 14)	353.895	327.328
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	123.915	148.703
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
Fondo de pensionistas	35.932	37.938
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	137.952	108.236
	173.884	146.174
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	252	252
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Del Grupo	85.815	73.283
De minoritarios	13.434	9.176
	99.249	82.459
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	235.572	225.485
INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	158.701	143.071
CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	61.193	61.296
PRIMAS DE EMISIÓN (Notas 22 y 23)	269.278	269.278
RESERVAS (Nota 23)	126.472	115.492
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 24)	-	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Notas 23 y 24):		
Por integración global	58.888	32.719
Por puesta en equivalencia	29.087	27.039
Por diferencia de conversión	1.892	1.560
	89.867	61.318
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.593.690</b>	<b>11.619.143</b>

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999.

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

**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO ARGENTARIA  
(CONSOLIDADO)**

*CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998*

*(Notas 1, 2, y 3)  
(Millones de Pesetas)*

CONCEPTO	INGRESOS / (GASTOS)	
	1999	1998 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28):	591.513	671.234
De los que: cartera de renta fija	136.395	128.895
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(372.025)	(466.301)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	7.826	8.633
De participaciones (Nota 28)	844	3.434
De participaciones en empresas del Grupo (Nota 28)	3.032	3.301
	<b>11.702</b>	<b>15.368</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>231.190</b>	<b>220.301</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	120.426	99.146
COMISIONES PAGADAS	(15.614)	(14.292)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	23.946	25.572
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>359.948</b>	<b>330.727</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	4.664	6.811
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal	(123.004)	(120.618)
De los que:		
Sueldos y salarios	(90.864)	(87.268)
Cargas sociales	(20.038)	(23.225)
De las que: pensiones	(2.685)	(3.197)
Otros gastos administrativos	(67.062)	(64.462)
	<b>(190.066)</b>	<b>(185.080)</b>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES		
E INMATERIALES (Notas 11 y 13)	(18.882)	(22.361)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(9.697)	(12.181)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>145.967</b>	<b>117.916</b>

CONCEPTO	INGRESOS / (GASTOS)	
	1999	1998 (*)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>145.967</b>	<b>117.916</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	10.409	13.964
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(256)	(747)
Correcciones de valor por cobro de dividendos (Nota 28)	(3.876)	(6.735)
	<b>6.277</b>	<b>6.482</b>
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	(1.491)	(39.115)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DE GRUPO		
Por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	3	49.235
Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 9)	-	-
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	3.912	570
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
	<b>3.915</b>	<b>49.805</b>
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO	-	(34)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	(9.484)	(20.201)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(18.932)	(117)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	25.053	39.072
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(11.293)	(38.325)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>140.012</b>	<b>115.483</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(38.192)	(31.509)
OTROS IMPUESTOS (Nota 25)	(2.571)	(1.515)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		
Resultado atribuido a la minoría	13.434	9.176
Resultado atribuido al Grupo	85.815	73.283
	<b>99.249</b>	<b>82.459</b>

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I a II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. Y  
SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO  
ARGENTARIA (CONSOLIDADO)**

*MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO 1998  
PRESENTADA A EFECTOS COMPARATIVOS*

**(1) RESEÑA DE ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A., FUSIÓN DE ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. Y BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A., BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO**

**Reseña de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.-**

Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó bajo la denominación social de Corporación Bancaria de España, S.A. el 27 de mayo de 1991. El Banco es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, inscrita el 30 de mayo de 1991 en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.116, folio 1, hoja número M-21.228, inscripción 1ª, con domicilio social en el Paseo de Recoletos nº 10 de Madrid y C.I.F. número A-80041106.

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente, y que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo). Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco representaba, aproximadamente, el 77 % y el 82%, respectivamente, del patrimonio neto de su Grupo consolidado.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco dispone de una red formada por 1.394 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, además de un Grupo Financiero que realiza actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc. Asimismo, como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco, dispone de 24 oficinas operativas en el extranjero, de 12 oficinas de representación y posee una participación mayoritaria en el capital social de 5 entidades bancarias extranjeras y de 5 administradoras de Fondos de Pensiones que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

**Fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A.-**

Las Juntas Generales de Accionistas del Banco, Banco Exterior de España, S.A. (en adelante, Banco Exterior), Caja Postal, S.A. (en adelante, Caja Postal) y Banco Hipotecario de España, S.A. (en adelante, Banco Hipotecario), celebradas el 6 de junio de 1998, el 8 de junio de 1998, el 22 de junio de 1998 y el 22 de junio de 1998, respectivamente, aprobaron el proyecto de fusión por absorción de las tres últimas entidades (bancos absorbidos) por parte de Corporación Bancaria de España, S.A. (banco absorbente), con disolución sin liquidación de los bancos absorbidos y traspaso en bloque a la sociedad absorbente, a título de sucesión universal, de la totalidad de los derechos y obligaciones integrantes de sus respectivos patrimonios sociales. Dicho proyecto de fusión contemplaba, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. Reparto, entre los accionistas de Banco Exterior diferentes al Banco (titular del 99,69% de su capital social y de la totalidad del capital social de Caja Postal y Banco Hipotecario, ambas sociedades unipersonales), de las acciones que les corresponden del capital social del Banco como consecuencia del tipo de canje determinado sobre la base de los valores reales de los respectivos patrimonios sociales y que se estableció en: una acción del Banco (de 500 pesetas de valor nominal cada una) por cada 3,5 acciones de Banco Exterior (de 500 pesetas de valor nominal cada una) o, una vez producido el desdoblamiento del nominal de las acciones del Banco aprobado por su Junta General de Accionistas, celebrada el 6 de junio de 1998 (véase Nota 22), 4 acciones del Banco (de 125 pesetas de valor nominal cada una) por cada 3,5 acciones de Banco Exterior (de 500 pesetas de valor nominal cada una).

Para proceder al canje mencionado, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de junio de 1998 aprobó una ampliación de su capital social por importe de 45.968.000 pesetas, mediante la emisión de 91.936 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una (o, alternativamente, 367.744 acciones nominativas de 125 pesetas de valor nominal cada una -véase Nota 22-).

La diferencia entre el valor nominal de las acciones a emitir por el Banco y el valor patrimonial recibido de Banco Exterior en virtud de la fusión tiene la consideración de prima de emisión (véase Nota 22).

2. Considerar como balances de fusión, a efectos de la designación precisa de los activos y pasivos integrantes del patrimonio fusionado, los cerrados al 31 de diciembre de 1997 por cada una de las sociedades participantes en la fusión, debidamente auditados.

Como consecuencia de la integración de los activos, pasivos y patrimonios netos de los bancos absorbidos en los del Banco, se puso de manifiesto un fondo de comercio en Banco Exterior por importe de 14.220 millones de pesetas que, de acuerdo con la normativa de Banco de España, fue amortizado directamente con cargo al capítulo "Prima de emisión" del balance de situación adjunto. El efecto de la fusión en dicho capítulo, ha supuesto un incremento del mismo por importe de 19.406 millones de pesetas (9.339 y 24.287 millones de pesetas de incremento procedentes de Banco Hipotecario y Caja Postal, respectivamente, y 14.220 millones de pesetas de disminución procedentes de Banco Exterior) (véanse Notas 22 y 23).

3. Determinar el día 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las nuevas acciones del Banco, entregadas en canje de las acciones de Banco Exterior en manos de terceros diferentes al Banco, dan derecho a participar en las ganancias sociales. Las nuevas acciones no otorgan el derecho a participar de los dividendos acordados por el Banco con cargo a los beneficios obtenidos en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997. Determinar, adicionalmente, la fecha de su emisión como fecha a partir de la cual las nuevas acciones del Banco tienen plenos derechos políticos.

4. Determinar el 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.

5. No atribuir ventaja especial de ninguna clase en favor del experto independiente que intervino en la elaboración del Informe sobre el Proyecto de Fusión, ni de los administradores de las sociedades que participan en la Fusión, ni de terceros.

A continuación se presenta un detalle, por grandes capítulos, de los balances de fusión del Banco y de Banco Exterior, Caja Postal y Banco Hipotecario, al 31 de diciembre de 1997:

<b>Balances de Fusión al 31 de diciembre de 1997</b>				
<b>Millones de Pesetas</b>				
	CBE	BEX	CAJA	BHE
<b>ACTIVO-</b>				
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.578	28.820	49.508	3.131
DEUDAS DEL ESTADO	219	347.810	656.750	64.441
ENTIDADES DE CREDITO	1.090.027	2.456.665	816.349	9.851
CREDITOS SOBRE CLIENTES	213.250	2.374.043	914.141	1.594.027
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	-	213.162	19.991	996
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	1.214	12.359	7.325	5.641
PARTICIPACIONES	-	12.989	59.230	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	522.296	80.439	17.417	2.232
ACTIVOS INMATERIALES	-	48	-	2
ACTIVOS MATERIALES	2.673	91.710	66.065	22.366
OTROS ACTIVOS	54.341	90.306	27.189	13.975
CUENTAS DE PERIODIFICACION	48.284	68.315	39.523	131.020
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.934.882</b>	<b>5.776.666</b>	<b>2.673.488</b>	<b>1.847.682</b>
<b>PASIVO-</b>				
ENTIDADES DE CREDITO	1.095.480	3.561.761	762.979	1.050.222
DEBITOS A CLIENTES	2.735	1.770.813	1.596.802	159.654
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	101.600	37.276	79.728	486.904
OTROS PASIVOS	2.851	57.043	3.549	7.982
CUENTAS DE PERIODIFICACION	39.513	53.528	18.483	17.561
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	522	77.562	9.939	36.258
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	43.479	5.008	29.941	17.296
PASIVOS SUBORDINADOS	233.025	15.929	62.426	-
CAPITAL SUSCRITO	61.250	52.683	19.277	59.400
PRIMAS DE EMISION	249.299	101.262	86.310	-
RESERVAS	105.128	43.801	4.054	12.405
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.934.882</b>	<b>5.776.666</b>	<b>2.673.488</b>	<b>1.847.682</b>

Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en la Ley 43/95 y fue autorizada por resolución de 20 de mayo de 1998 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera del Ministerio de Economía y Hacienda. El 30 de septiembre de 1998 se otorgó la escritura pública de fusión, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 20 de octubre de 1998, surtiendo efectos desde la fecha de su otorgamiento.

En la misma escritura de fusión se formalizó el cambio de denominación social del Banco absorbente, hasta entonces Corporación Bancaria de España, S.A., por la actual de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

En el Anexo III incluido en las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio 1998, formuladas por su Consejo de Administración, en su reunión de 26 de enero de 1999 se detallan los bienes transmitidos por los bancos absorbidos al Banco absorbente que son susceptibles de amortización, indicando la fecha en que fueron adquiridos.

A continuación, se presentan de forma resumida los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España:

**BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS DE ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**  
Millones de Pesetas

	1999	1998		1999	1998
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	234.153	75.189	Entidades de Crédito	3.978.713	5.057.391
Deudas del Estado	1.132.763	1.038.396	Débitos a clientes	5.255.072	3.452.722
Entidades de Crédito	2.384.343	2.319.820	Débitos representados por valores negociables	1.249.623	554.697
Créditos sobre clientes	6.014.926	5.296.598	Otros pasivos	340.002	249.901
Obligaciones y otros valores de renta fija	883.952	722.788	Cuentas de periodificación	107.157	136.224
Acciones y otros títulos de renta variable	164.633	21.735	Provisiones para riesgos y cargas	164.686	137.743
Participaciones	75.654	77.142	Beneficios del ejercicio	52.578	57.068
Participaciones en empresas del Grupo	230.916	226.912	Pasivos subordinados	367.966	349.208
Activos inmateriales	151	54	Capital suscrito	61.193	61.296
Activos materiales	149.651	160.019	Primas de emisión	269.278	269.278
Otros activos	435.894	223.147	Reservas	67.435	74.938
Cuentas de Periodificación	206.667	238.666			
	<u>11.913.703</u>	<u>10.400.466</u>		<u>11.913.703</u>	<u>10.400.466</u>
Cuentas de Orden	4.750.605	3.724.825			

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS DE ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**  
Millones de Pesetas

	Ingresos (Gastos)	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	518.703	595.833
Intereses y cargas asimiladas	(332.426)	(422.358)
Rendimiento de la cartera de renta variable	9.984	23.344
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>196.261</b>	<b>196.819</b>
Comisiones percibidas	69.324	61.149
Comisiones pagadas	(9.952)	(9.651)
Resultados de operaciones financieras	11.912	18.115
<b>Margen Ordinario</b>	<b>267.545</b>	<b>266.432</b>
Otros productos de explotación	2.204	2.832
Gastos generales de administración	(162.717)	(163.477)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(12.254)	(12.915)
Otras cargas de explotación	(2.462)	(5.787)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>92.316</b>	<b>87.085</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(11.376)	(18.739)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(5.394)	(33.699)
Beneficios Extraordinarios	17.795	84.688
Quebrantos Extraordinarios	(13.336)	(41.731)
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>80.005</b>	<b>77.604</b>
Impuesto sobre beneficios	(27.427)	(20.536)
<b>Resultado del Ejercicio (Nota 3)</b>	<b>52.578</b>	<b>57.068</b>

**CUADROS DE FINANCIACIÓN RESUMIDOS DE ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultado del ejercicio	52.578	57.068
Amortizaciones	12.254	12.915
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	33.484	75.091
	<u>98.316</u>	<u>145.074</u>
Aportaciones externas al capital	-	20.025
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	2.678.758
Títulos de renta fija	-	-
Acreedores	1.802.350	3.565.020
Pasivos subordinados	18.758	76.204
Empréstitos	694.926	453.097
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	6.974	469.559
Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial	10.357	19.235
	<u>2.631.681</u>	<u>7.426.972</u>
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	1.303.248	-
Inversión crediticia	734.202	5.105.485
Títulos de renta fija	258.937	1.772.765
Títulos de renta variable no permanente	142.787	19.267
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	14.662	285.124
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	11.481	189.791
Otros conceptos activos menos pasivos	166.364	54.540
	<u>2.631.681</u>	<u>7.426.972</u>

**Fusión de Argentaria, Caja Postal, Banco Hipotecario, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A. -**

Los Consejos de Administración del Banco y del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. celebrados el 19 de octubre de 1999, han formulado un Proyecto de Fusión entre ambas Entidades, mediante la absorción de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. Este proyecto fue aprobado por sus respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas el 18 de diciembre de 1999 (véase Nota 22).

Como consecuencia del proceso de fusión, el Banco Bilbao Vizcaya, S.A. modificará su denominación social por la de "Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A." (en adelante, BBVA).

Los balances de fusión, a los efectos previstos en el artículo 239 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los cerrados por ambas entidades el día 30 de septiembre de 1999.

**a) Tipo de canje de la fusión.-**

El tipo de canje de las acciones de las entidades que participan en la fusión, que ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., será, sin compensación monetaria alguna, el siguiente: 5 acciones de nueva emisión de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. de 0,52 euros de valor nominal cada una de iguales características y derechos que las existentes en el momento de la emisión por cada 3 acciones de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. de 0,75 euros de valor nominal cada una.

**b) Ampliación del capital social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A.-**

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. ampliará su capital social, en enero de 2000, en el importe necesario para hacer frente al canje de las acciones de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., de acuerdo con la ecuación de canje establecida en el Proyecto de Fusión.

El aumento se realizará mediante la emisión del número preciso de acciones nominativas de 0,52 euros de valor nominal cada una pertenecientes a la misma y única clase y serie que las actuales acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A.

La diferencia entre el valor neto contable del patrimonio recibido por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y el valor nominal de las acciones emitidas se considerará prima de emisión. Tanto el valor nominal de dichas acciones, como la correspondiente prima de emisión quedarán enteramente desembolsados como consecuencia de la transmisión en bloque del patrimonio social de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. a Banco Bilbao Vizcaya, S.A., que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquél.

No se atribuirá ninguna clase de ventaja en Banco Bilbao Vizcaya, S.A., ni a los expertos independientes que intervengan en el proyecto de fusión, ni a los administradores de las sociedades que se fusionan. Asimismo, no existirán en Banco Bilbao Vizcaya, S.A., titulares de acciones de clases especiales o que tengan derechos especiales distintos de las acciones.

Las nuevas acciones que habrán de ser emitidas por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. darán derecho a sus titulares a participar en las ganancias sociales a partir del 1 de enero del año 2000, en las mismas condiciones que el resto de acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. actualmente en circulación, pero no participarán de los dividendos acordados con cargo a los beneficios obtenidos en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1999.

Por otro lado, se establece como fecha a partir de la cual las operaciones realizadas por Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de BBVA, el 1 de enero de 2000.

A continuación se presenta un detalle, por grandes capítulos, de los balances de fusión del Banco y de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 30 de septiembre de 1999:

	Balances de fusión al 30 de septiembre de 1999	
	Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.	Banco Bilbao Vizcaya, S.A.
<b>ACTIVO</b>		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	130.036	202.030
Deudas del Estado	1.120.587	672.197
Entidades de Crédito	2.582.048	3.998.566
Créditos sobre clientes	5.730.398	6.150.697
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.010.195	2.667.652
Acciones y otros títulos de renta variable	27.970	77.616
Participaciones	77.158	500.131
Participaciones en empresas del Grupo	225.878	815.788
Activos inmateriales	84	7.795
Activos materiales	149.266	244.453
Acciones propias	7.413	-
Otros activos	306.696	383.287
Cuentas de Periodificación	217.149	247.582
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.584.878</b>	<b>15.967.794</b>
<b>PASIVO</b>		
Entidades de Crédito	3.730.785	6.305.408
Débitos a clientes	5.129.896	7.943.535
Débitos representados por valores negociables	1.328.353	155.957
Otros pasivos	294.679	344.504
Cuentas de periodificación	129.863	329.720
Provisiones para riesgos y cargas	168.715	149.987
Pasivos subordinados	353.852	65.131
Capital suscrito	61.193	182.839
Primas de emisión	269.278	225.519
Reservas y beneficios del período	118.264	265.194
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.584.878</b>	<b>15.967.794</b>

La fusión se someterá al régimen tributario especial de fusiones y adquisiciones regulado en la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, y en la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, ambas del Impuesto sobre Sociedades y surtirán efectos una vez se otorgue la escritura pública de fusión.

#### Bases de presentación de las cuentas anuales-

##### a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las citadas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e incluyen ciertos 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 2).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, que han sido formuladas por

el Consejo de Administración del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de BBVA. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

##### b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

##### c) Comparación de la información-

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, 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 correspondientes al ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio 1998.

Asimismo, la memoria correspondiente al ejercicio 1999 incluye la información relativa al ejercicio 1998 a efectos comparativos.

La entrada en vigor de la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991 en relación, entre otros, con la introducción del euro como moneda oficial (véanse Notas 2-b y 2-n) y con la clasificación de determinadas partidas del activo y el pasivo del balance de situación.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada Circular, y con objeto de hacer comparable el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 con el correspondiente al 31 de diciembre de 1999, se han reclasificado los siguientes capítulos del balance de situación al 31 de diciembre de 1998:

– Los saldos de los capítulos “Entidades de Crédito” y “Créditos sobre clientes” del activo y “Entidades de Crédito”, “Débitos a Clientes” y “Provisiones para riesgos y cargas” del pasivo, han disminuido en 23.968, 3.202, 16, 182.643 y 7.686 millones de pesetas, respectivamente.

– Asimismo, los saldos de los capítulos “Otros Activos” y “Otros Pasivos” se han incrementado en 23.331 y 186.506 millones de pesetas, respectivamente.

A efectos de presentación, los desgloses por moneda se presentan diferenciando entre euros y moneda extranjera. En los saldos a 31 de diciembre de 1999, bajo el concepto de euros se recogen estos mismos, así como la peseta y las unidades monetarias del resto de Estados de la Unión Monetaria. A 31 de diciembre de 1998 en el concepto euros se recogen únicamente las pesetas, figurando el resto dentro de la categoría de moneda extranjera.

#### Principios de consolidación-

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco, sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión, así como aquellas sociedades que sin formar parte del Grupo económico mantienen con el mismo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las disposiciones de la Circular 4/1991 del Banco de España.

En el proceso de consolidación se han aplicado los métodos de integración global y proporcional a las sociedades dependientes indicadas en el Anexo I, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en los capítulos “Intereses Minoritarios” (véase Nota 21) y “Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios” de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables, por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco, en las que se posea una participación igual o superior al 20%, si no cotizan en Bolsa, y en más de un 3%, si cotizan en Bolsa (véase Anexo II) se han incluido en la consolidación por la fracción que del neto patrimonial de cada sociedad participada representa la participación del Grupo, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia). A efectos de la aplicación de este procedimiento no se han considerado aquellas participaciones para las que se han instrumentado operaciones de futuro de cobertura. Asimismo, en las cuentas de pérdidas y ganancias se considera el efecto fiscal

de la participación en beneficios de las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

Las variaciones o hechos más relevantes, adicionales a la fusión expuesta anteriormente, que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1999 y 1998, son las siguientes:

#### Ejercicio 1999:

1. El 9 de septiembre de 1999 se produjo la fusión por absorción de Banco Directo, S.A. por parte de Banco de Negocios Argentaria, S.A. (ambas Entidades participadas mayoritariamente por el Banco, véase Anexo I). Con fecha 10 de septiembre de 1999 se produjo la compra por parte del Banco de las principales partidas de activo y pasivo del Banco Directo, S.A. (el negocio bancario).

2. En este ejercicio, al amparo del acuerdo alcanzado con el Grupo Dexia en el ejercicio 1998, se ha producido la fusión por absorción de Dexia Banco Local, S.A. por parte de Banco de Crédito Local, S.A.

#### Ejercicio 1998:

1. En este ejercicio el Grupo acordó una alianza estratégica con el Grupo Dexia, para el desarrollo del negocio institucional. El acuerdo alcanzado supuso la integración de los negocios de Banco de Crédito Local de España, S.A. (BCL) y de Dexia en España, mediante la aportación a BCL de la filial Dexia Banco Local, S.A. y la venta de una participación del BCL a Dexia hasta alcanzar un 40% en su capital. En este sentido, la Junta General de Accionistas de BCL, celebrada el 10 de diciembre de 1998, acordó la ampliación de capital de esta entidad por importe de 1.632 millones de pesetas, con una prima de emisión de 1.774 millones de pesetas. La suscripción de esta ampliación de capital, en la que el Banco ha renunciado a su derecho de suscripción preferente, se realizó en el ejercicio 1999 mediante la aportación no dineraria y de una sola vez al patrimonio social del 100% del capital social de Dexia Banco Local, S.A. A su vez, en diciembre de 1998 se perfeccionó la venta del 35,8% del capital de BCL (antes de la ampliación) al Grupo Dexia, por la que se obtuvo un beneficio de 48.854 millones de pesetas, que se registró en el capítulo “Beneficios por operaciones de Grupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta. Adicionalmente, existe un importe aplazado, inicialmente establecido en 8.000 millones de pesetas, a ser satisfecho el 28 de febrero del 2001, y cuya cuantía definitiva está sujeta a determinadas condiciones, que podría suponer un mayor importe del precio de venta y, por tanto, un mayor beneficio de la operación. Siguiendo criterios de prudencia, el Grupo no ha contabilizado importe alguno por esta circunstancia que, de materializarse en el ejercicio 2001, será contabilizado como un beneficio por operaciones de Grupo en dicho ejercicio. Para esta operación se obtuvo la pertinente autorización administrativa previa el 23 de noviembre de 1998 (véase Nota 22).

2. Adquisición, en julio de 1998, del 50% de participación efectiva en el capital de las sociedades componentes del Grupo previsional argentino Siembra, por importe de 277.850.000 dólares (véase Nota 10 y Anexos I y II). La adquisición de estas participaciones, en las que se comparte la gestión, supuso la generación de un fondo de comercio por importe de 31.859 millones de pesetas (véase Nota 2-g).

3. Incremento de la participación del Banco en Banco de Alicante, S.A. en un 2,66% como resultado de la Oferta Pública de exclusión de cotización, sobre la totalidad de sus acciones en poder de terceros, realizada en el mes de abril, así como a través de operaciones específicas de compra a terceros con posterioridad a la liquidación de la referida Oferta Pública. Como consecuencia de estas adquisiciones, la participación total del Banco en Banco de Alicante, S.A. quedó situada en el 98,96% al cierre del ejercicio 1998 (véase Anexo I).

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 dependientes consolidadas y de las participaciones valoradas por el procedimiento de puesta 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.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, alguna de las sociedades dependientes consolidadas poseía acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el capítulo “Acciones Propias” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 22). Estas sociedades mantienen, de acuerdo con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al valor contable de dichas acciones (véase Nota 24).

#### Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Capital suscrito (Nota 22)	61.193	61.296
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 22)	269.278	269.278
Reservas (Nota 23)	126.472	115.492
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	89.867	61.318
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(58.546)	(22.361)
	488.264	485.023
Más-		
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	85.815	73.283
Menos-		
Dividendos activos a cuenta distribuidos (Notas 3 y 14)	(22.846)	(19.615)
Acciones propias (Nota 22)	(335)	(41)
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>550.898</b>	<b>538.650</b>
Menos-		
Dividendos complementario y a cuenta adicionales (Notas 3 y 14)	(23.253)	(20.105)
<b>Patrimonio neto después de la distribución de resultados</b>	<b>527.645</b>	<b>518.545</b>

#### Recursos propios-

La Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 30 de diciembre de 1992, junto con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, establecen que el cumplimiento de recursos propios es de aplicación tanto a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito (tal y como en ella se definen) como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable. Asimismo, define los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Igualmente, establece que, en ningún caso, los recursos propios computables podrán ser inferiores al 8% de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos propios computables del Grupo excedían significativamente los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

## (2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS

A continuación, se describen los principios de contabilidad y las normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

#### a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, así como los intereses de demora correspondientes a las indemnizaciones percibidas de C.E.S.C.E. y las liquidaciones adicionales de diferencias sobre principal e intereses en operaciones indemnizadas en su día por C.E.S.C.E. y recobradas del deudor original se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

#### b) Transacciones en moneda extranjera-

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

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento CE 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un

euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

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

Desde el 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los importes en unidades monetarias de los restantes Estados participantes en la Unión Monetaria, se efectúa en primer término a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y, posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas aplicando el tipo citado.

Al 31 de diciembre de 1999, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascienden a 2.017.896 y 3.051.195 millones de pesetas de contravalor, respectivamente (2.623.394 y 3.307.154 millones de pesetas de contravalor al cierre del ejercicio 1998).

Los saldos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre de cada ejercicio. Si para una determinada moneda en los mercados locales coexistieran más de un tipo de cambio con el dólar U.S.A., se ha tomado el tipo de cambio más conservador.

2. Las cuentas de ingresos y gastos de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.

3. El activo inmovilizado no cubierto (inversiones en inmuebles de uso propio y participaciones de carácter permanente) y los pasivos no monetarios se han convertido a pesetas a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se produjo cada adquisición (tipos de cambio históricos). Los ajustes de inflación realizados por las entidades filiales en el extranjero se han mantenido en las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1997 de Banco de España. El efecto de mantener dichos ajustes en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998 no ha sido significativo (véanse Notas 23 y 28). Adicionalmente, los valores mobiliarios de la cartera de participaciones permanentes figuran valorados de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado e) de esta Nota.

4. En virtud de la normativa emanada del Banco de España en relación con el tratamiento contable de los créditos a la exportación, los saldos con origen en las operaciones de crédito a la exportación formalizadas en divisas y financiadas en pesetas figuran registrados de acuerdo con el siguiente criterio:

- La inversión pendiente de vencer, así como la inversión vencida no indemnizada por C.E.S.C.E., se ha convertido a pesetas utilizando los tipos

de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.

- La diferencia entre el valor en pesetas del porcentaje del nominal en divisas indemnizado por C.E.S.C.E. (que causa baja del activo), calculado al cambio medio del mercado de divisas de contado del día de la indemnización, y las pesetas recibidas de C.E.S.C.E. se incluye en el capítulo “Otros Activos” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14). Esta valoración sólo puede ser objeto de correcciones a la baja, que serán obligatorias cuando el cambio de la divisa que la originó sea inferior al cambio del día de la indemnización. Las diferencias de cambio que se han puesto de manifiesto como consecuencia de las indemnizaciones realizadas se han saneado con cargo a los resultados consolidados de cada ejercicio.

5. Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas a los tipos de cambio de mercado de divisas a plazo de la fecha de los balances de situación consolidados adjuntos. De acuerdo con la normativa del Banco de España en vigor, el resultado neto obtenido de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación figura registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1998 las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se dieron de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se registraron, según su signo y sin compensar, en el epígrafe “Otros conceptos” de los capítulos “Otros Activos” y “Otros Pasivos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 14). En las operaciones que no eran de cobertura el valor actual de los citados importes se imputó en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se periodifica hasta el vencimiento contratado en las operaciones.

6. Las dotaciones de capital no cubiertas a las sucursales del Banco en el extranjero se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos. Las diferencias con origen en la integración de los balances de dichas sucursales en el extranjero se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto a la divisa en que se efectuó la dotación de capital a la sucursal, entre la fecha en que se produjo la dotación y el cierre de cada ejercicio. Estas diferencias se han registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de cada ejercicio.

7. Las diferencias de cambio con origen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en los capítulos “Reservas en Sociedades Consolidadas” y “Pérdidas en Sociedades Consolidadas”, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los intereses minoritarios. Los importes registrados en dichos capítulos y en el capítulo “Intereses Minoritarios” (véase Nota 21), al cierre del ejercicio 1999, ascienden a 1.892, 1.695 y 7.506 millones de pesetas, respectivamente (1.560, 1.778 y (3.911) millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1998).

El efecto de aplicar los criterios descritos en los párrafos anteriores se concreta en unos beneficios por operaciones de cambio de 5.111 y 14.927 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo “Resultados por Operaciones Financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

### c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondo de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los saldos de los capítulos “Créditos sobre Clientes” y “Entidades de Crédito” del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El “Fondo de Insolvencias” tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes en el desarrollo de su actividad. Dicho fondo satisface lo requerido a este respecto por la normativa del Banco de España. Adicionalmente, incluye de carácter genérico 51.839 millones de pesetas, equivalente al 0,5% de los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, y al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma y activos dudosos sin cobertura obligatoria, destinado a cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en el futuro en su recuperación y las dotaciones correspondientes a la cobertura del riesgo-país, que se han calculado en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El “Fondo de Insolvencias” se presenta minorando el saldo de los capítulos “Entidades de Crédito”, “Créditos sobre Clientes” y “Obligaciones y otros Valores de Renta Fija” de los balances de situación consolidados adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por las entidades consolidadas, que se presentan en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones” del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).

La Circular 9/1999 de Banco de España de 17 de diciembre, que entrará en vigor el 1 de julio de 2000, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, especialmente mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo, que se constituirá cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, ascenderá, como máximo, a un importe igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por los correspondientes coeficientes establecidos al efecto.

### 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. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado (cotización) del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por su im-

porte neto, en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, es decir: por contar con financiación vinculada o tener coberturas apropiadas frente a variaciones del tipo de interés de estos valores, 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 y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de Banco de España. Para los valores asignados a esta cartera no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

Los resultados que pudieren producirse como consecuencia de enajenaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trata de beneficios se dota una provisión específica por el mismo importe que se abona a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriormente descritas), se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, por el valor de reembolso. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se calculan únicamente por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio), únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo tenía constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 75 y 577 millones de pesetas, respectivamente, que figuran minorando el saldo del capítulo “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 7).

El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra en las Notas 4 y 7.

### e) Valores representativos de capital-

De acuerdo con lo indicado en la Nota 1, las participaciones del Grupo en entidades no consolidables, por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco, y las participaciones en otras empresas cuyo porcentaje sea superior al 20%, en el caso de valores no cotizados, o al 3%, en el caso de valores cotizados, se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones. A efectos de la aplicación de este procedimiento no se han considerado aquellas participaciones para las que se han instrumentado operaciones de futuro de cobertura.

Los restantes valores de renta variable se registran, individualmente, por su precio medio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso (véase Nota 24), de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese menor.

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

- Valores no cotizados con porcentaje de participación inferior al 20%: 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 la adquisición y que subsistan en la valoración posterior.

- Valores cotizados con porcentaje de participación igual o inferior al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.

Al 31 de diciembre de 1999 el Grupo tenía 10.278.931 acciones de BBV, que se incluyen en el capítulo “Acciones y otros Títulos de Renta Variable” del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 8), se registran a su precio medio de adquisición o a su valor de mercado, el menor. Por valor de mercado se entiende el menor entre valor de cotización y valor teórico contable. Como resultado de esta comparación, se han dotado 19.281 millones de pesetas al Fondo de Fluctuación de Valores (véase Nota 8) con cargo al capítulo “Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 1999.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra en la Nota 8.

### f) Activos inmateriales-

Los gastos de constitución y de primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., y se amortizan en un período máximo de cinco años.

Los restantes gastos amortizables corresponden, fundamentalmente, a gastos de adquisición de software informático que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años. En los ejercicios 1999 y 1998 el Grupo, aplicando criterios de prudencia, ha procedido a amortizar anticipadamente los costes de adquisición de software informático, capitalizados en los ejercicios anteriores. Esta amortización extraordinaria no ha tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales de los ejercicios 1999 y 1998.

Los cargos registrados por estos conceptos en los capítulos “Gastos Generales de Administración” y “Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en los ejercicios 1999 y 1998 han ascendido a 11.939 y 14.146 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11).

### g) Fondo de comercio de consolidación-

Las diferencias entre el coste de las participaciones adquiridas de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (tanto por los méto-

dos de integración global y proporcional como por el procedimiento de puesta en equivalencia) y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas en las fechas de adquisición correspondientes se imputan, en caso de ser aplicable, directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, dándole un tratamiento contable similar al del elemento patrimonial correspondiente. En caso de no ser aplicable la posibilidad anterior (o por la diferencia subsistente), dichas diferencias se registran como fondos de comercio de consolidación.

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un período comprendido entre cinco y diez años (véase Nota 12) debido a que se considera que éste es el período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo. Sin embargo, en el ejercicio 1998 el Grupo procedió a la amortización anticipada de determinados fondos de comercio derivados de las inversiones efectuadas en sus filiales latinoamericanas. Dicha amortización extraordinaria ha sido realizada, en aplicación de los tradicionales criterios de prudencia del Grupo, para reducir la exposición del mismo ante hipotéticas evoluciones negativas, no probables ni previsibles en la actualidad, en los respectivos países. La amortización practicada en 1998 excedía en 35.347 millones de pesetas, aproximadamente, de la que habría sido necesario realizar si se hubiera aplicado un calendario de diez años. La dotación efectuada por este concepto con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1999 y 1998 ha ascendido a 1.491 y 39.115 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en el capítulo “Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 12).

### h) Activos materiales-

#### 1. Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 13 y 24), menos su correspondiente amortización acumulada. Adicionalmente, y de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1997 de Banco de España, en el inmovilizado material de las entidades consolidadas extranjeras se mantienen los ajustes de inflación realizados en aplicación de cada una de las legislaciones locales.

La amortización del inmovilizado material se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, por aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2
Mobiliario e instalaciones	8 a 12
Equipos de proceso de datos y de oficina	10 a 25
Elementos de transporte y otros	16 a 20

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

#### 2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o de la deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no sean inmuebles, se registran por el menor importe entre el valor contable de los activos aplicados menos las provisiones constituidas para su cobertura (valor neto) y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta.

Las provisiones que cubrían el activo aplicado se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor de principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe “Activos Materiales - Otros inmuebles” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 13).

Para los restantes activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos o recuperados de arrendamientos financieros que no se hayan incorporado al inmovilizado funcional, se dotará una provisión específica de, al menos, un 25% por cada periodo de seis meses que transcurra desde su adquisición.

#### i) Acciones Propias-

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco no tenía acciones propias. No obstante, durante el ejercicio 1999 el Banco ha adquirido y enajenado acciones propias como cobertura de determinados pasivos emitidos por el Banco que están referenciados al IBEX 35 o pasivos estructurados sobre acciones del Banco.

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco adquiridas por sociedades del Grupo, que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuadas, en su caso, en los libros contables de estas sociedades, las correcciones de valor resultantes de la comparación con su valor de mercado. Por valor de mercado

	Tipo de Interés Técnico	Tablas de Mortalidad	Crecimiento Anual del IPC	Tasa de Crecimiento Salarial	Tasa de Revisión Pensiones	Riesgo Cubierto
Pensiones no causadas, Pensiones causadas de personal de Banco Exterior (Nota 1), Personal prejubilado en 1999 y 1998 y compromisos por invalidez, viudedad y orfandad (*)	4%	GRM/F-95	1,75%	2,35%	1,75%	184.502
Pensiones causadas del resto de personal (*)	4%	GRM/F-80-2	1,75%	2,35%	1,75%	6.558
Personal prejubilado con anterioridad a 1998	4,5%	GRM/F-95	2,25%	2,7%	2,25%	30.861
						<b>221.921</b>

(\*) No se incluyen los compromisos asegurados con compañías de seguros con anterioridad al ejercicio 1998, para los que las provisiones matemáticas, por importe de 67.873 millones de pesetas, han sido calculadas de acuerdo con las bases técnicas contratadas en cada póliza (tablas GRM/F-80-2 y ERM/F-90 y un tipo de interés técnico medio del 8% anual, al estar casadas específicamente con activos que garantizan dicha rentabilidad).

se entiende el menor entre valor teórico-contable y cotización (véanse Notas 22 y 24).

Los beneficios obtenidos en la venta de acciones propias en los ejercicios 1999 y 1998 han ascendido a 3.912 y 570 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en el capítulo “Beneficios por Operaciones de Grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

#### j) Compromisos especiales con el personal-

De acuerdo con los Convenios Colectivos Laborales vigentes en el Banco y en el Grupo, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Igualmente, determinadas entidades consolidadas extranjeras están sujetas a planes específicos de pensiones para su personal.

En los ejercicios 1999 y 1998 diversas entidades españolas del Grupo han procedido a constituir fondos por importe de 43.173 y 45.140 millones de pesetas, respectivamente, para cubrir los compromisos con los empleados que formalizaron su situación de prejubilación en dichos ejercicios. Asimismo, el Banco constituyó en el ejercicio 1998 un fondo por importe de 16.306 millones de pesetas para cubrir los compromisos de invalidez, viudedad y orfandad contraídos con sus empleados como resultado del pacto de fusión firmado el 30 de julio de 1998 entre el Banco y los Sindicatos. A estos efectos el Banco de España, de acuerdo con la Norma decimotercera de su Circular 4/91, autorizó expresamente al Grupo a constituir los mencionados fondos, netos de su correspondiente efecto fiscal, con cargos a reservas de libre disposición, ascendiendo dichos cargos a 27.935 y 40.013 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 21 y 23).

#### Hipótesis económicas y demográficas-

Las principales hipótesis utilizadas en el ejercicio 1999 para el cálculo de los distintos compromisos con el personal, según se desprende de los estudios actuariales realizados por actuarios independientes, además de las condiciones pactadas en los convenios colectivos, son las siguientes:

El método de cálculo utilizado ha sido el de asignación de beneficios, de acuerdo con lo estipulado en el artículo 5.1. de la Orden Ministerial de 21 de julio de 1990 sobre normas actuariales aplicables a los planes de pensiones.

#### Pensiones no causadas-

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo tenía cubierta la práctica totalidad de los compromisos por pensiones devengados y no devengados con su personal en activo y prejubilado. El valor actual de los riesgos por pensiones devengados y no devengados por estos colectivos al 31 de diciembre de 1999 ascendía a 119.387 millones de pesetas (107.217 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), de los que 19.661 millones de pesetas correspondían a riesgos por pensiones no devengados (19.508 millones de pesetas a diciembre de 1998).

La cobertura de dichos importes, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, se hallaba constituida de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondos de pensiones internos (Nota 19)-		
Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas	11.224	14.136
Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones	19	174
Pólizas de seguros contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo (*)	108.144	92.907
	<b>119.387</b>	<b>107.217</b>

(\*) Incluye la provisión matemática de la póliza formalizada en diciembre de 1998 por el fondo de pensiones externo, en la que se han asegurado la totalidad de los compromisos por pensiones no causadas, devengados y no devengados, de sus colectivos de prestación definida.

#### Pensiones causadas-

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, ascendía a 52.155 y 54.534 millones de pesetas, respectivamente. Del importe correspondiente al cierre del ejercicio 1999, 44.724 millones de pesetas (47.038 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1998) están cubiertos mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo con anterioridad al ejercicio 1998. El importe restante, 7.431 y 7.496 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, figura registrado en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas” de los balances de situación consolidados a dichas fechas (véase Nota 19).

#### Personal prejubilado-

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, determinados bancos del Grupo tenían constituidos fondos por importe de 97.798 y 72.639 millones de pesetas, respectivamente, para atender la cobertura de los pagos por salarios del personal que se había acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente. Dichos fondos figuran registrados en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19). Adicionalmente, compromisos futuros con el personal prejubilado por un valor actual de 2.667 y 1.362 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente, se hallaban cubiertos a dichas fechas mediante pólizas contratadas a tal efecto con una compañía de seguros vinculada al Grupo.

#### Compromisos de invalidez, viudedad y orfandad-

El valor actual de los compromisos de invalidez, viudedad y orfandad constituidos por el Banco con sus empleados ascendía al 31 de diciembre de 1999 y 1998 a 17.787 y 16.306 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1999 se encuentran cubiertos 300 millones de pesetas mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo. Los importes restantes 17.487 y 16.306 millones de pesetas figuran registrados en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondos de Pensionistas”, de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19).

#### Otros compromisos-

Adicionalmente a los indicados anteriormente, determinadas entidades del Grupo, así como las sucursales en el extranjero del Banco tienen otros compromisos con su personal contemplados en sus respectivos Convenios Colectivos Laborales vigentes. Dichos compromisos, no significativos en relación con los anteriores, se encuentran íntegramente cubiertos con los fondos constituidos a tal efecto al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, que se incluyen en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

#### Dotaciones y pagos-

Las dotaciones efectuadas por todos los compromisos con el personal descritos en los apartados anteriores con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998 han ascendido a 9.829 y 8.382 millones de pesetas, respectivamente. Los pagos totales efectuados por compromisos con el personal se detallan en la Nota 19.

#### k) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre y en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España.

#### l) Indemnizaciones por despido-

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía registrada una provisión por importe de 1.995 millones de pesetas, para cubrir el coste extraordinario estimado de las indemnizaciones a satisfacer a las bajas no vegetativas. Esta provisión figura registrada en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones” del balance de situación consolidado a dicha fecha (véase Nota 19). Al 31 de diciembre de 1.999 no era necesaria esta provisión.

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones que hagan necesaria la dotación de una provisión, adicional a la indicada en el párrafo anterior, por este concepto.

#### m) Impuesto sobre Beneficios y Otros Impuestos-

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Beneficios español y aquellos de naturaleza similar de las sociedades extranjeras, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio co-



mo los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 25).

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado contable, 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 períodos subsiguientes.

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites indicados en dicha normativa.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del gasto por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

#### n) Operaciones de Futuro

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

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y/o valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y otros instrumentos financieros (así como, en su caso, sobre mercaderías), las opciones compradas o emitidas sobre instrumentos financieros o mercaderías, en su caso, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las permutas financieras y los valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de entrega, diferentes a los entregados en garantía de la operación (véase Nota 26).

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan 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 notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos “Otros Activos” y “Otros Pasivos” de los balances de situación consolidados adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor (véase Nota 14).

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura siempre que las operaciones cubiertas y de cobertura estén identificadas explícitamente desde el nacimiento de esta última. Asimismo, se consideran de cobertura aquellas otras operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos y pasivos y de otras operaciones a las que se aplica el criterio de devengo. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han registrado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones

en las cotizaciones íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada divisa para cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (4.157 y 2.857 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente -véase Nota 19-). Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio. Asimismo, de las citadas valoraciones se han puesto de manifiesto plusvalías potenciales por 1.951 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1999 (4.086 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), que no se han reconocido en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El valor actual de los citados importes a cobrar o pagar en las operaciones en unidades monetarias nacionales de Estados participantes que no sean de cobertura se registró en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se periodifica, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones. En las operaciones de cobertura los importes pendientes de cobro o pago por este motivo se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de las operaciones cubiertas.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de los Estados participantes se consideran, desde el 31 de diciembre de 1998, denominadas en una misma moneda a efectos de la valoración de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados.

El Banco reconoció a 122 directivos, entre los que se encontraban todos los miembros del Comité de Dirección, incluidos los Consejeros Ejecutivos, un incentivo económico ligado a la evolución de la cotización de la acción de Argentaria. Este programa abarca el período comprendido entre julio de 1997 y julio de 2000, estando la posición cubierta con una contrapartida externa. En ningún caso atribuye el derecho a tener títulos representativos del capital social de Argentaria. Este incentivo, está vinculado al comportamiento de las acciones de Argentaria por un valor nominal equivalente a 374 millones de pesetas. El coste para el Banco de los tres años de programa es de 1.114 millones de pesetas, aproximadamente. La parte devengada en el ejercicio 1999 por los Consejeros ejecutivos asciende a 23 millones de pesetas aproximadamente.

### (3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1999 del Banco que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	<u>52.578</u>
Distribución:	
Dividendos	46.099
Reservas de libre disposición	<u>6.479</u>
	<u>52.578</u>

Del importe total destinado a dividendos, al 31 de diciembre de 1999 se habían distribuido dos dividendos a cuenta por importe total de 22.846 millones de pesetas, que figuran registrados en el capítulo “Otros Activos” del balance de situación (véase Nota 14). La distribución de dichos dividendos a cuenta fue acordada por el Consejo de Administración del Banco, en sus reuniones del 22 de julio y del 12 de noviembre de 1999. Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 19 de noviembre de 1999, acordó la distribución de un tercer dividendo a cuenta, por importe total de 23.253 millones de pesetas, que se hizo efectivo el 10 de enero de 2000. Este dividendo figura igualmente registrado en el capítulo “Otros Activos”. Por otro lado, el dividendo a cuenta acordado y pendiente de distribución figura registrado en el capítulo “Otros Pasivos” del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 14).

Los estados contables provisionales formulados por los Administradores del Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas
Primer dividendo a cuenta:	
Beneficio al 30 de junio de 1999, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	44.837
Menos- Estimación Impuesto sobre Beneficios	<u>(14.643)</u>
<b>Cantidad máxima de posible distribución</b>	<u>30.194</u>
Segundo dividendo a cuenta:	
Beneficio al 31 de octubre de 1999, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	78.698
Menos- Estimación Impuesto sobre Beneficios	<u>(26.399)</u>
Primer dividendo a cuenta distribuido	<u>(11.423)</u>
<b>Cantidad máxima de posible distribución</b>	<u>40.876</u>
Tercer dividendo a cuenta:	
Beneficio al 31 de octubre de 1999, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	78.698
Menos- Estimación Impuesto sobre Beneficios	<u>(26.399)</u>
Primer y segundo dividendos a cuenta distribuidos	<u>(22.846)</u>
<b>Cantidad máxima de posible distribución</b>	<u>29.453</u>

### (4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Certificados de Banco de España	21.715	41.728
Cartera de renta fija- De negociación	429.461	287.197
De inversión ordinaria	477.139	551.569
De inversión a vencimiento	282.082	304.667
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>1.210.397</u>	<u>1.185.161</u>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Una parte importante de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1999 y 1998 (véase Nota 16).

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, que en su mayor parte se encontraba cedida temporalmente, ascendía a 498.443 y 571.119 millones de pesetas, respectivamente, y el de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento que en su mayor parte se encontraba cedida temporalmente, a 321.554 y 370.576 millones de pesetas, respectivamente. Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación ascendía a 426.913 y 286.947 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente.

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el Grupo efectuó traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por importe nominal de 220.450 y 111.555 millones de pesetas, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 1999, el importe nominal de Deudas del Estado afecto a obligaciones propias ascendía a 39.196 millones de pesetas (9.520 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), relativas principalmente a garantías exigidas por MEFF y el Sistema de Compensación y Liquidación de Valores.

La composición de los epígrafes “Cartera de renta fija - de negociación”, “Cartera de renta fija - de inversión a vencimiento” y “Cartera de renta fija - de inversión ordinaria” del detalle anterior, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>De negociación-</b>		
Letras del Tesoro	323.370	166.878
Otras deudas anotadas cotizadas	106.091	120.319
	<u>429.461</u>	<u>287.197</u>
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	53.278	212.881
Otras deudas anotadas cotizadas	364.168	337.932
Otras deudas anotadas no cotizadas	59.693	756
	<u>477.139</u>	<u>551.569</u>
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	282.082	304.667

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y de Otras deudas anotadas cotizadas durante el ejercicio 1999 ha sido del 3,50% y del 8,68%, respectivamente (4,4% y 7,1%, respectivamente, en el ejercicio 1998).

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, el Grupo tenía cedidos unos importes efectivos de 1.678.211 y 1.661.662 millones de pesetas, respectivamente, de estos activos, de los fondos públicos y otros valores de renta fija registrados en el capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (véase Nota 7), así como de los adquiridos temporalmente (registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" -véase Nota 5- de los balances de situación consolidados adjuntos) a Banco de España, a otras entidades de crédito y a clientes, que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>				
Certificados de Banco de España Cartera de renta fija-	622	21.093	-	-
De negociación	94.566	165.664	131.976	37.255
De inversión ordinaria	48.813	53.520	259.897	114.909
De inversión a vencimiento	-	-	282.082	-
	<b>144.001</b>	<b>240.277</b>	<b>673.955</b>	<b>152.164</b>

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>				
Certificados de Banco de España Cartera de renta fija-	9.811	10.203	21.714	-
De negociación	79.200	34.304	124.045	49.648
De inversión ordinaria	4.698	254.592	241.001	51.278
De inversión a vencimiento	-	19.096	285.571	-
	<b>93.709</b>	<b>318.195</b>	<b>672.331</b>	<b>100.926</b>

## (5) ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros	979.027	382.949
En moneda extranjera	752.534	1.175.543
	<b>1.731.561</b>	<b>1.558.492</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	20.113	3.394
Otras cuentas	15.138	40.564
	<b>35.251</b>	<b>43.958</b>

Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	792.937	1.287.613
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	719.193	184.149
Otras cuentas	184.180	42.772
Fondo de insolvencias (Nota 6)	(3.677)	(2.482)
	<b>1.692.633</b>	<b>1.512.052</b>
	<b>1.727.884</b>	<b>1.556.010</b>

A continuación, se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios anuales, del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") del cuadro anterior, sin considerar el fondo de insolvencias:

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio %
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	387.696	131.870	177.646	95.725	3,28
Adquisición temporal de activos	686.278	32.915	-	-	3,20
	<b>1.073.974</b>	<b>164.785</b>	<b>177.646</b>	<b>95.725</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	779.998	282.015	186.899	38.701	5,1
Adquisición temporal de activos	111.688	71.327	1.134	-	4,3
	<b>891.686</b>	<b>353.342</b>	<b>188.033</b>	<b>38.701</b>	

## (6) CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros	6.764.938	5.826.187
En moneda extranjera	850.512	812.106
	<b>7.615.450</b>	<b>6.638.293</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas Españolas	1.496.311	1.370.022
Otros sectores residentes	5.219.880	4.510.824
No residentes	899.259	757.447
	<b>7.615.450</b>	<b>6.638.293</b>
Menos-Fondo de insolvencias	(109.218)	(120.048)
	<b>7.506.232</b>	<b>6.518.245</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	1.294.627	889.803
Entre 3 meses y 1 año	990.009	701.516
Entre 1 año y 5 años	1.142.318	1.453.433
Más de 5 años	4.188.496	3.593.541
	<b>7.615.450</b>	<b>6.638.293</b>

### Por modalidad y situación del crédito:

Cartera comercial	497.370	369.116
Deudores con garantía real	2.844.625	2.568.094
Otros deudores a plazo	3.999.798	3.384.721
Deudores a la vista y varios	159.237	183.068
Activos dudosos	114.420	133.294
	<b>7.615.450</b>	<b>6.638.293</b>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

En diciembre de 1998 el Banco promovió la constitución de un fondo de titulación hipotecaria al amparo de la Ley 19/92 sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y Fondos de Titulación Hipotecaria. Dicho fondo adquirió del Banco participaciones hipotecarias por importe nominal de 175.000 millones de pesetas, emitiendo Bonos de titulación hipotecaria por el mismo nominal, a un tipo medio referenciado al libor a 6 meses más un diferencial del 0,21%. Como consecuencia de la transferencia al fondo de titulación de dichas participaciones hipotecarias, en diciembre de 1998 el Banco dio de baja de su balance créditos sobre clientes con garantía hipotecaria por importe de 175.000 millones de pesetas.

Algunos bancos del Grupo tienen concedidos préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el importe pendiente de vencimiento de los referidos préstamos asciende a 20.400 y 41.667 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio del 4% anual.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco asciende a 152 y 158 millones de pesetas, respectivamente, a un tipo de interés medio del 4,6% anual, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existía ninguna otra obligación por compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco.

### Riesgos contraídos con no residentes-

A continuación se muestra el importe total de los saldos deudores mantenidos por el Grupo con no residentes (incluso entidades financieras), así como los importes sujetos y no sujetos a riesgos de transferencia:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos totales con no residentes	2.562.760	2.507.338
Menos-		
Créditos a la exportación garantizados por C.E.S.C.E.	(192.561)	(188.434)
Riesgos con países de la O.C.D.E., otros no sujetos a riesgos de transferencias y otras garantías	(2.159.990)	(2.116.661)
Riesgos en moneda local mantenidos por las entidades consolidadas operantes en el extranjero	(41.498)	(56.770)
<b>Saldo total sujeto a riesgos de transferencia</b>	<b>168.711</b>	<b>145.473</b>

### Fondo de insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>120.048</b>	<b>127.035</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio:		
Provisión para créditos dudosos	25.191	28.254
Provisión para riesgo-país	2.789	19.112
Fondos disponibles	(8.770)	(12.628)
Dotación neta	19.210	34.738
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos sujetos a riesgo de transferencia y otros	(28.104)	(24.176)
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	4.483	(1.868)
Asignación a fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	(1.399)	(2.498)
Asignación de (a) Entidades de Crédito (Nota 5)	(1.195)	(1.534)
Asignación de (a) obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	(3.825)	(11.649)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>109.218</b>	<b>120.048</b>

El saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se desglosa de la siguiente forma:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Dotación neta al fondo de insolvencias	19.210	34.738
Amortización de insolvencias	2.434	1.669
Activos en suspenso recuperados	(12.160)	(16.206)
	<b>9.484</b>	<b>20.201</b>

El importe de riesgos dudosos necesitados de cobertura, excluidos los importes sujetos a riesgos de transferencia, ascendía a 61.394 y 78.557 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

El detalle al 31 de diciembre de 1999 de los riesgos totales mantenidos con países en dificultades de distinto grado ("riesgo-país"), así como de las provisiones constituidas para su cobertura se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Riesgo-país	168.711	145.473
Fondo constituido	43.979	30.104
Porcentaje de cobertura	26,07%	20,69%

## (7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros	722.169	356.444
En moneda extranjera	490.689	580.846
	<b>1.212.858</b>	<b>937.290</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas Españolas	200.416	131.942
De entidades de crédito residentes	81.189	24.930
De otros sectores residentes	223.364	219.331
De no residentes	707.889	561.087
	<b>1.212.858</b>	<b>937.290</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-d)	(75)	(577)
Fondo de insolvencias (Nota 6)	(15.842)	(12.017)
	(15.917)	(12.594)
	<b>1.196.941</b>	<b>924.696</b>
<b>Por su finalidad:</b>		
Cartera de negociación	146.229	42.664
Cartera de inversión ordinaria	960.222	784.669
Cartera de inversión a vencimiento	106.407	109.957
	<b>1.212.858</b>	<b>937.290</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	860.450	831.054
No cotizados	352.408	106.236
	<b>1.212.858</b>	<b>937.290</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	553.202	448.090
Pagarés y efectos	15.575	5.782
Bonos y obligaciones	483.493	336.365
Pagarés de empresa	2.527	4.473
Otros valores	158.061	142.580
	<b>1.212.858</b>	<b>937.290</b>

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 1999, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento, que en su mayor parte se encontraban cedidos temporalmente, asciende a 999.090 y 117.833 millones de pesetas, respectivamente (788.692 y 133.375 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1998, respectivamente). Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación asciende a 151.770 millones de pesetas (42.376 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1998).

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija propiedad del Grupo ha ascendido al 5,3% y 5,6%, durante los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999, existía un saldo en cartera de 76.641 millones de pesetas nominales que vencerán durante el ejercicio 2000 (al cierre del ejercicio 1998, 32.156 millones de pesetas nominales en cartera venían durante el ejercicio 1999).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, y en función de su consideración o no como cartera de inversión a vencimiento, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Inversión a Vencimiento	Resto	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	103.554	346.656	450.210
Compras	8.779	1.576.730	1.585.509
Ventas	-	(1.093.631)	(1.093.631)
Amortizaciones y otras	(2.376)	(2.422)	(4.798)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>109.957</b>	<b>827.333</b>	<b>937.290</b>
Compras	-	2.521.882	2.521.882
Ventas	(3.550)	(2.178.130)	(2.181.680)
Amortizaciones y otras	-	(64.634)	(64.634)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>106.407</b>	<b>1.106.451</b>	<b>1.212.858</b>

Durante el ejercicio 1999, el Grupo efectuó trasposos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por importe de 64.991 millones de pesetas (102.862 millones de pesetas durante el ejercicio 1998).

El movimiento que se ha producido en el saldo del “Fondo de fluctuación de valores”, durante los ejercicios 1999 y 1998, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	577	574
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(466)	16
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(36)	(13)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>75</b>	<b>577</b>

## (8) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades, estos últimos pertenecientes todos a la cartera de inversión ordinaria, en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa y al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, así como las participaciones en fondos de inversión. El desglose del saldo de este capítulo en función de su moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros	330.262	295.510
En moneda extranjera	4.042	2.984
	<b>334.304</b>	<b>298.494</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizadas	223.495	259.642
No cotizadas	110.809	38.852
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(28.243)	(2.604)
	<b>306.061</b>	<b>295.890</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos du-

rante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas		
	Otros Títulos de		
	Acciones	Renta Variable	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	193.855	17.618	211.473
Compras	1.033.907	22.816	1.056.723
Ventas	(955.415)	(14.287)	(969.702)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	272.347	26.147	298.494
Compras	487.949	63.439	551.388
Ventas	(465.747)	(49.831)	(515.578)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>294.549</b>	<b>39.755</b>	<b>334.304</b>

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 1999, de estos valores asciende a 325.266 millones de pesetas (no difería significativamente en 1998 de su valor de coste).

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el coste en libros de las acciones afectas a obligaciones propias ascendía a 9.079 y 68.028 millones de pesetas, respectivamente, con un valor de mercado de 9.079 y 107.242 millones de pesetas, relativas a garantías aportadas a Banco de España (véase Nota 16).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” del Grupo durante los ejercicios 1999 y 1998, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	2.604	3.446
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio (véase Nota 2-e)	24.771	(560)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	868	(282)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>28.243</b>	<b>2.604</b>

## (9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas, es decir, aquellas que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 del Banco de España.

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

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:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros	178.279	171.152
En moneda extranjera	853	3
	<b>179.132</b>	<b>171.155</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizadas	163.533	161.921
No cotizadas	15.599	9.234
	<b>179.132</b>	<b>171.155</b>

Al 31 de diciembre de 1999, el coste en libros de las acciones afectas a obligaciones propias ascendía a 115.747 millones de pesetas (133.459 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998), relativas a garantías aportadas a Banco de España (véase Nota 16). El valor de mercado de estas acciones, una vez consideradas las operaciones de cobertura afectas a dichas acciones, ascendía a 347.029 y 297.655 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1999 y 1998, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	171.155	146.608
Compras	9.235	17.003
Ventas	(864)	(1.594)
Efecto de la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 1)	(394)	9.138
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>179.132</b>	<b>171.155</b>

No ha habido altas ni bajas significativas en el ejercicio 1999.

Entre las altas del ejercicio 1998 hay que destacar la participación del Grupo en la constitución de las sociedades Grubarges Inversión Hotelera, S.A. y Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A., de las que al 31 de diciembre de 1998 se mantiene un 49,97% y un 33,3% de participación en el capital, respectivamente, con un coste aproximado de 3.700 millones de pesetas (véase Anexo II).

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo no tenía desembolsos pendientes significativos sobre acciones de entidades asociadas.

## (10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el método de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo con indicación de su porcentaje de participación, directa e indirecta, así como de otra información relevante.

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:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros	36.044	17.453
En moneda extranjera	3.992	9.511
	<b>40.036</b>	<b>26.964</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	40.036	26.964
	<b>40.036</b>	<b>26.964</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	26.964	23.470
Compras	11.545	10.588
Ventas	(637)	(611)
Efecto de la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 1)	2.164	(6.483)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>40.036</b>	<b>26.964</b>

Entre las compras del ejercicio 1998 es de destacar la adquisición del 50% del capital de las sociedades argentinas Siembra Seguros de Retiro, S.A., Sur Seguros de Vida, S.A. y Best Markets, S.A., pertenecientes al Grupo Previsional Siembra, por importe de 61.600.000 dólares, incluyendo un fondo de comercio por importe de 5.615 millones de pesetas, aproximadamente (véanse Notas 1, 2-g y 12 y Anexo II).

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el Grupo ha adquirido directa y/o indirectamente participaciones en empresas cuyos porcentajes nominales y fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas) son los siguientes:

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha de Notificación Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Grupo Minero La Parrilla Inmuebles Madariaga	Minería	50	100	23/07/98
Promociones, S.L.	Inmobiliaria	50	50	23/07/99

## (11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1999 y 1998, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento		Resto		Total	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	4.816	221	-	9.615	4.816	9.836
Adiciones/Trasposos	(226)	1.452	13.471	4.160	13.245	5.612
Variación del perímetro de consolidación	-	3.514	-	-	-	3.514
Amortizaciones con cargo a resultados (Nota 2-f)	(84)	(371)	(11.855)	(13.775)	(11.939)	(14.146)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>4.506</b>	<b>4.816</b>	<b>1.616</b>	<b>-</b>	<b>6.122</b>	<b>4.816</b>

## (12) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de las participaciones que han originado el fondo de comercio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Banco de Alicante, S.A.	1.093	2.015
Telefónica de España, S.A.	2.462	2.975
	<b>3.555</b>	<b>4.990</b>

El fondo de comercio de consolidación correspondiente a la adquisición de acciones de Telefónica de España, S.A. se amortiza linealmente desde el momento de su adquisición en un período máximo de diez años, período mínimo en el que dicha inversión contribuirá a la obtención de resultados para el Grupo. El fondo de comercio de consolidación de Banco de Alicante, S.A. se amortiza linealmente en un período de cinco años.

## (13) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1999 y 1998, en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	Total
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 1998</b>	<b>138.355</b>	<b>179.850</b>	<b>152.902</b>	<b>471.107</b>
Adiciones	1.507	13.851	13.287	28.645
Retiros por ventas y bajas	(18.738)	(81.994)	(14.463)	(115.195)
Trasposos	(3.161)	3.914	(753)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>117.963</b>	<b>115.621</b>	<b>150.973</b>	<b>384.557</b>
Adiciones	783	14.520	15.547	30.850
Retiros por ventas y bajas	(786)	(41.842)	(5.842)	(48.470)
Trasposos	(8.891)	8.575	316	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>109.069</b>	<b>96.874</b>	<b>160.994</b>	<b>366.937</b>

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	Total
<b>Amortización acumulada-</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 1998</b>	<b>(14.346)</b>	<b>(4.663)</b>	<b>(71.998)</b>	<b>(91.007)</b>
Dotaciones	(2.136)	(646)	(16.468)	(19.250)
Retiros por ventas y bajas	983	2.578	11.014	14.575
Trasposos	610	(1.078)	468	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>(14.889)</b>	<b>(3.809)</b>	<b>(76.984)</b>	<b>(95.682)</b>
Dotaciones	(2.071)	(572)	(15.448)	(18.091)
Retiros por ventas y bajas	1.352	2.441	1.306	5.099
Trasposos	567	(860)	293	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>(15.041)</b>	<b>(2.800)</b>	<b>(90.833)</b>	<b>(108.674)</b>

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	Total
<b>Inmovilizado, neto-</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>103.074</b>	<b>111.812</b>	<b>73.989</b>	<b>288.875</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>94.028</b>	<b>94.074</b>	<b>70.161</b>	<b>258.263</b>

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	Total
<b>Fondos específicos de inmovilizado-</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>(706)</b>	<b>(62.582)</b>	<b>(57)</b>	<b>(63.345)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>(3.189)</b>	<b>(44.401)</b>	<b>(154)</b>	<b>(47.744)</b>

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	Total
<b>Saldo de inmovilizado neto de su amortización acumulada y de los fondos específicos de inmovilizado-</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>102.368</b>	<b>49.230</b>	<b>73.932</b>	<b>225.530</b>
<b>Al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>90.839</b>	<b>49.673</b>	<b>70.007</b>	<b>210.519</b>

Las bajas corresponden, principalmente, a ventas de activos adjudicados y desafectados de uso (véase Nota 28).

Según se indica en la Nota 2-h, el coste y la amortización acumulada de algunos inmuebles fueron regularizados y actualizados al amparo de diversas disposiciones legales. La plusvalía neta aflorada y el destino final de la misma se indica en la Nota 24. Adicionalmente, en el ejercicio 1991 se incorporaron al coste de los activos materiales 64.095 millones de pesetas en concepto de plusvalías netas afloradas con origen en la fusión de Banco Exterior de España, S.A. con el antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A. (véase Nota 24).

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, el Grupo tenía activos adquiridos por aplicación de otros activos por un valor contable, neto de los correspondientes fondos específicos de inmovilizado, de 12.346 y 22.131 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado" durante los ejercicios 1999 y 1998:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>63.345</b>	<b>98.980</b>
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio (Nota 28)	(5.219)	(6.097)
Cancelaciones por venta y/o saneamiento de activos y otros	(10.382)	(29.538)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>47.744</b>	<b>63.345</b>

Adicionalmente a los inmuebles propios que las entidades consolidadas utilizan para su actividad, algunas de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. El coste registrado por el Grupo por los alquileres pagados ascendió a 5.798 y 5.383 millones de pesetas en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los importes pendientes de pago por los contratos de leasing en vigor no eran significativos.

## (14) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Otros Activos-</b>		
Hacienda Pública (Nota 25):		
Impuesto sobre beneficios anticipado	51.515	41.702
Crédito por pérdidas a compensar	6.745	17.123
Otros conceptos	50.021	29.080
Dividendos activos a cuenta del Banco (Nota 1)	46.099	29.422
Operaciones en camino	9.330	7.228
Diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 2-b)	1.623	1.623
Opciones adquiridas (Nota 2-n)	37.708	20.664
Fondos de otros activos (Nota 19)	(2.583)	(3.839)
Cheques a cargo de Entidades de Crédito	6.957	11.917
Operaciones financieras pendientes de liquidar	7.687	3.202
Cámara de Compensación	5.733	12.051
Diferencia de valoración en operaciones de cobertura (Notas 1, 8 y 9 y Anexo II)	262.881	65.658
Otros conceptos	207.237	107.008
	<b>690.953</b>	<b>342.839</b>

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Otros Pasivos-</b>		
Obligaciones a pagar	47.234	17.554
Opciones emitidas (Nota 2-n)	46.507	23.351
Operaciones en camino	4.945	6.400
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 25)	30.673	25.679
Cuentas de recaudación	86.735	118.978
Fondo bloqueo de beneficios (Nota 19)	4.544	3.847
Dividendo pendiente de pago	23.253	9.807
Otros conceptos	110.004	121.712
	<b>353.895</b>	<b>327.328</b>

## (15) CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	81.916	95.811
Costes a devengar no vencidos de recursos tomados a descuento	89.458	110.632
Otras periodificaciones	46.059	49.674
	<b>217.433</b>	<b>256.117</b>
<b>Pasivo:</b>		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	88.727	84.768
Productos a devengar no vencidos de inversiones tomadas a descuento	7.417	4.274
Otras periodificaciones	27.771	59.661
	<b>123.915</b>	<b>148.703</b>

### (16) ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.348.255	3.122.014
En moneda extranjera	1.349.941	1.503.500
	<b>4.698.196</b>	<b>4.625.514</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	15	957
Otras cuentas	7.808	65.867
	<b>7.823</b>	<b>66.824</b>
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Préstamo personal	160.029	257.790
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	674.886	711.128
Otras cuentas	99.896	520
Cuentas a plazo	1.824.882	1.545.551
Recursos recibidos del I.C.O.	1.277.523	1.299.599
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	511.636	708.580
Otras cuentas	141.521	35.522
	<b>4.690.373</b>	<b>4.558.690</b>
	<b>4.698.196</b>	<b>4.625.514</b>

El préstamo personal en Banco de España registrado al cierre del ejercicio 1999 corresponde a la instrumentación de una actuación de política monetaria a plazo de 20 días y tipo de interés del 3% anual (al plazo de 14 días y tipo de interés del 3% anual, al cierre de 1998). Estos préstamos están garantizados por acciones pignoras en Banco de España para este fin (véanse Notas 8 y 9).

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (excepto "Banco de España - Préstamo personal", "Banco de España - Otras cuentas" y "Otras cuentas") de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como de los tipos de interés anuales medios del ejercicio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio del Ejercicio (%)
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999-</b>					
Banco de España:					
Cesión temporal de activos	674.660	226	-	-	2,90
Cuentas a plazo	877.487	716.116	40.688	190.591	3,87
Recursos recibidos del I.C.O.	26.418	102.587	804.272	344.246	4,60
Cesión temporal de activos	313.268	195.195	3.174	-	2,90
	<b>1.891.833</b>	<b>1.014.124</b>	<b>848.134</b>	<b>534.837</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Banco de España:					
Cesión temporal de activos	711.128	-	-	-	4,3
Cuentas a plazo	792.652	151.405	441.828	159.666	5,0
Recursos recibidos del I.C.O.	1.229	69.064	763.143	466.163	5,3
Cesión temporal de activos	654.403	54.177	-	-	4,5
	<b>2.159.412</b>	<b>274.646</b>	<b>1.204.971</b>	<b>625.829</b>	

### (17) DEBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.926.935	3.419.669
En moneda extranjera	386.156	393.574
	<b>4.313.091</b>	<b>3.813.243</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas Españolas	536.531	503.205
Otros sectores residentes	3.188.280	2.893.348
No residentes	588.280	416.690
	<b>4.313.091</b>	<b>3.813.243</b>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" del cuadro anterior se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Cuentas a la vista	1.652.865	1.664.956
Cuentas a plazo	1.046.709	992.656
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	488.086	235.736
Otras cuentas	620	-
	<b>3.188.280</b>	<b>2.893.348</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	558.992	613.232
Entre 3 meses y 1 año	431.821	599.805
Entre 1 año y 5 años	385.073	152.075
Más de 5 años	156.038	3.172
	<b>1.531.924</b>	<b>1.368.284</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	464.322	232.421
Entre 3 meses y 1 año	28.802	9.468
Entre 1 año y 5 años	5.185	65
Más de 5 años	13.137	-
	<b>511.446</b>	<b>241.954</b>

### (18) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función del tipo de empréstitos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés Medio Efectivo	
	1999	1998	1999	1998
<b>En Pesetas-</b>				
Emitidos por el Banco:				
Obligaciones simples	34.255	50.500	6,3	6,4
Cédulas Hipotecarias (*)	717.345	479.411	5,5 (**)	10,2
Banco de Crédito Local:				
Cédulas, Bonos y Obligaciones (*)	9.280	17.617	8,8	9,5
	<b>760.880</b>	<b>547.528</b>		
<b>En moneda extranjera-</b>				
Argentaria Global Finance Ltd.				
Bonos negociables	1.178.140	895.957	Ref.Libor	Ref.Libor
B.C.L. Int. Finance Ltd.	167.882	-	3,7	-
	<b>1.346.022</b>	<b>895.957</b>		
	<b>2.106.902</b>	<b>1.443.485</b>		

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

(\*\*) Tipo efectivo considerando operaciones de cobertura.

A continuación se indica, sin considerar el efecto que podría tener la amortización anticipada a que hace referencia la nota (\*) anterior, el detalle por plazos de vencimiento del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999:

Año de Amortización	Millones de Pesetas
2000	379.242
2001	252.828
2002	189.621
2003	21.069
2004	337.104
2005 y siguientes	927.038
	<b>2.106.902</b>

El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor de los bancos emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial de los mismos.

En el periodo comprendido entre 1989 y 1993, el Banco Hipotecario (véase Nota 1) realizó una serie de emisiones de cédulas hipotecarias a tipos fijos, de mercado en aquel momento, comprendidos entre el 10,5% y el 14%. Estas emisiones financiaban los préstamos hipotecarios concedidos durante dichos años. Como consecuencia de la flexibilización de la normativa de subrogaciones hipotecarias y de la evolución de los tipos de interés de mercado en los ejercicios recientes, la mayor parte de la cartera de préstamos concedidos en dicho periodo se renegotió a la baja, reduciéndose sustancialmente el rendimiento medio obtenido de esta cartera, que se situó en el ejercicio 1998 por debajo del coste medio de las cédulas hipotecarias emitidas en su momento.

La situación expuesta se concreta en un nominal vivo de cédulas hipotecarias de, aproximadamente, 425.000 millones de pesetas (320.000 millones de pesetas de valor efectivo a 31 de diciembre de 1998), con un diferencial negativo frente al rendimiento medio de la cartera crediticia concedida en los años de emisión de dichas cédulas de, aproximadamente, 400 puntos básicos y una duración media residual de, aproximadamente, tres años y medio. Para paliar el efecto adverso de este diferencial negativo en ejercicios futuros y fortalecer, así, la situación del Banco, en diciembre de 1998 el Banco contrató operaciones de cobertura por las que pagó una prima por importe de 31.364 millones de pesetas, que se registró en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 28).

Durante los ejercicios 1999 y 1998, Argentaria Global Finance Ltd. (véase Anexo I) ha realizado diversas emisiones bajo un programa de emisión de bonos a medio plazo que, a opción del emisor, pueden ser emitidos en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables, con plazos de vencimiento superior al mes y por un importe máximo de 10.000 millones de dólares (o su contravalor en cualquiera de las restantes divisas). Estas emisiones están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco.

En el ejercicio 1999, BCL Internacional Finance Ltd. ha realizado distintas emisiones, al amparo fundamentalmente de emisión de bonos a medio plazo, emitidos en diversas divisas, a diversos tipos y por un importe máximo de 3.000 millones de euros (o su contravalor de las restantes divisas). Estas emisiones están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco de Crédito Local, S.A. (véase Anexo I).

El desglose del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
En euros	563.034	74.892
En moneda extranjera	220.189	81.153
	<b>783.223</b>	<b>156.045</b>

A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Hasta 3 meses	658.311	81.188
Entre 3 meses y 1 año	53.082	1.170
Entre 1 año y 5 años	68.257	73.666
Más de 5 años	3.573	21
	<b>783.223</b>	<b>156.045</b>

## (19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	18.655	21.632
Fondos para pensiones de invalidez, viudedad y orfandad (Nota 2-j)	17.487	16.306
Fondos de jubilaciones (Nota 2-j)	97.798	72.639
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 2-c)	13.623	12.224
Fondo para bajas incentivadas (Nota 2-l)	-	1.995
Otros fondos	26.321	21.378
	<b>173.884</b>	<b>146.174</b>

El saldo de "Otros fondos" corresponde, fundamentalmente, a las provisiones constituidas por el Grupo para corregir la valoración de determinados activos y para cubrir posibles pasivos o cargas contingentes (quebrantos de operaciones de futuro, diferencias de cambio de crédito a la exportación, pago de impuestos, etc.).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>146.174</b>	<b>116.590</b>
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	11.144	12.547
Dotación por jubilaciones con cargo a Reservas en sociedades consolidadas e Intereses		
Minoritarios (Nota 2-j)	43.173	61.446
Pagos a pensionistas y jubilados (Nota 2-j)	(25.954)	(14.173)
Asignación del fondo de insolvencias (Nota 6)	1.399	2.498
Aportaciones a fondos externos de pensiones (Nota 2-j)	(2.041)	(8.040)
Utilizaciones por cancelaciones, diferencias de cambio y otros	(570)	(17.008)
Trasposos fondo de cobertura de otros activos (Nota 14)	1.256	(3.839)
Trasposos fondo de bloqueo de beneficios (Nota 14)	(697)	(3.847)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>173.884</b>	<b>146.174</b>

## (20) PASIVOS SUBORDINADOS

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

Entidad emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe Divisa (Millones)	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento
	1999	1998				
Banco de Crédito Local, S.A. (*)						
Diciembre, 1995	1.000	-	Peseta	1.000	Variable	dic-2005
Julio, 1998	700	-	Peseta	700	Variable	jul-2004
Extecapital Limited (junio, 1989)	-	14.974	Dólar USA	105	Variable	junio-1999
Argentaria, CPBH, S.A.-						
Marzo, 1994	48.169	48.169	Peseta	48.169	Fijo-variab.	mar-2000
Septiembre, 1997	6.000	6.000	Peseta	6.000	6,65%	dic-2007
Argentaria Capital Funding Ltd.-						
Agosto, 1995	45.547	39.217	Dólar USA	275	Variable	ago-2005
Agosto, 1995	4.859	3.759	Yen	3.000	3,45%	ago-2010
Septiembre, 1995	2.265	2.265	Florín	30	Variable	sep-2005
Septiembre, 1995	16.562	14.261	Dólar USA	100	Variable	sep-2007
Octubre, 1995	16.184	12.529	Yen	10.000	5%	oct-2015
Octubre, 1995	12.145	12.529	Euro (**)	73	6,35%	oct-2015
Febrero, 1996	41.406	35.651	Dólar USA	250	6,37%	feb-2006
Diciembre, 1996	8.281	7.130	Dólar USA	50	Variable	dic-2006
Febrero, 1997	24.844	21.391	Dólar USA	150	Variable	feb-2007
Marzo, 1997	7.610	7.610	Franco Francés	300	Variable	mar-2007
	<b>235.572</b>	<b>225.485</b>				

(\*) Incorporadas por la fusión B.C.L., S.A. y DEXIA España en febrero de 1999 (Nota 1).  
(\*\*) Inicialmente en Yenes, redenominado en Euros en julio 1999.

Las emisiones de Argentaria Capital Funding Ltd. y de Extacapital Ltd. están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco, que es el depositario de los fondos netos obtenidos.

Los intereses devengados por estas financiaciones durante los ejercicios 1999 y 1998 han ascendido a 12.975 y 13.025 millones de pesetas, respectivamente.

## (21) INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1999 y 1998, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>143.071</b>	<b>62.086</b>
Participación en resultados del ejercicio anterior	9.176	5.540
Dividendos pagados a minoritarios	(8.193)	(5.026)
Emisión acciones preferentes	-	72.955
Constitución del fondo para jubilados (Nota 2-j)	(287)	(9)
Diferencias de cambio por conversión (Circular 4/1993) (Nota 2-b)	11.412	(4.970)
Variación en el perímetro de consolidación, modificación de porcentajes de participación y otros	3.522	12.495
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>158.701</b>	<b>143.071</b>

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Argentaria Preferred Capital, Ltd.	41.595	35.515
Argentaria Capital Funding Ltd.	93.075	87.835
Banco de Crédito Local, S.A.	18.613	15.204
Banco Exterior Suiza, S.A.	532	493
Otros	4.886	4.024
	<b>158.701</b>	<b>143.071</b>

### Acciones Preferentes-

El 17 de abril de 1998, Argentaria Capital Funding Limited efectuó dos emisiones de 5.000.000 y 2.000.000 de acciones preferentes, por importe de 500 millones de marcos alemanes y 200 millones de dólares USA, respectivamente, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 6,35% y del 7,20%, respectivamente.

El 19 de junio de 1997, Argentaria Preferred Capital Limited efectuó una emisión de 10.000.000 de acciones preferentes por importe de 250 millones de dólares USA, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 7,80%.

En el ejercicio 1995 Argentaria Capital Funding Limited efectuó una emisión de 200 millones de marcos alemanes en acciones preferentes no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 9%.

Estas emisiones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables anticipadamente en determinadas condiciones a opción de las entidades emisoras a partir del quinto año de emisión.

## (22) CAPITAL SUSCRITO Y PRIMAS DE EMISIÓN

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre sobre Introducción del Euro, el Consejo de Administración del Banco, en su sesión celebrada el 26 de enero de 1999, acordó redenominar la cifra del capital social de la entidad y, consecuentemente, el valor nominal de las acciones en euros, aplicando el tipo de conversión oficial de 166,386 pesetas por euro, dejando fijada la cifra del capital social de la entidad en 368.396.187,18 euros, dividido en 490.367.744 acciones de 0,7512651304814 euros de valor nominal cada una de ellas. Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28 de la mencionada Ley y dado que como consecuencia de la anterior operación de redenominación el valor nominal resultante para las acciones del Banco arrojaba una cifra de más de dos decimales y con el único objetivo de redondear los valores nominales de las acciones a la cifra de 0,75 euros (céntimo más próximo), se acordó en la misma reunión del Consejo de Administración una reducción del capital social del Banco por importe de 620.379,18 euros, mediante la disminución del valor nominal, en el mismo importe, de todas y cada una de las acciones y la creación de una reserva indisponible por importe de 620.379,18 euros (103 millones de pesetas, véase Nota 23). La inscripción en el Registro Mercantil de los citados acuerdos de redenominación y reducción de capital tuvo efectos del 11 de febrero de 1999.

De este modo, al 31 de diciembre de 1999, el capital social del Banco, ascendía a 367.775.808 euros (61.193 millones de pesetas) y estaba dividido en 490.367.744 acciones nominativas, de 0,75 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y todas ellas de la misma clase.

Las acciones del Banco cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York y Londres.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 13 de marzo de 1999, adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. Ampliar el capital social por importe nominal de 183.887.904 euros, mediante la emisión de acciones ordinarias, dejando sin efecto el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria celebrada el 6 de junio de 1998 en su quinto punto del orden del día, y asimismo delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con lo establecido en el artículo 153.1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas y durante el plazo de un año, la facultad de determinar la fecha y fijar las condiciones de la ampliación, en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta General, incluso en el caso de suscripción incompleta conforme a lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

2. Delegar en el Consejo de Administración la facultad de ampliar el capital social de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, y dentro del plazo legal de cinco años; pudiendo ejecutarse la ampliación en una o varias veces, en la cuantía que decida hasta el importe nominal máximo de 183.887.904 euros, representativo del 50% del capital social suscrito y desembolsado, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables, o de cualquier otro tipo de las permitidas por la Ley, con o sin voto, con o sin derecho de suscripción preferente, emitiéndose en este último caso las acciones a un tipo de emisión que se corresponda con el valor real que resulte del preceptivo informe de los auditores.

res de cuentas de la Sociedad; con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 del Texto Refundido de la Ley Sociedades Anónimas; dejando sin efecto en consecuencia el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria celebrada el 6 de junio de 1998 en su sexto punto del orden del día.

3. Emitir valores de renta fija, convertibles y/o canjeables en acciones del propio Banco, por importe de 900 millones de euros, o su equivalente en otra divisa, determinando las bases y modalidades de conversión, y aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender a la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 972 millones de euros, con derecho de suscripción preferente a favor de los accionistas del Banco, delegándose en el Consejo de Administración, por el plazo comprendido entre el 13 de marzo de 1999 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria, las facultades necesarias para su ejecución, pudiendo éste incluso abstenerse de ejecutar el acuerdo, y para determinar los extremos no fijados en el acuerdo adoptado por la Junta General, revocando en consecuencia el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria celebrada el 6 de junio de 1998, en su séptimo punto del orden del día. Asimismo se acordó emitir valores de renta fija, convertibles y/o canjeables en acciones del propio Banco, por importe de 900 millones de euros, o su equivalente en otra divisa, determinando las bases y modalidades de conversión y aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender a la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 904,5 millones de euros, con exclusión del derecho de suscripción preferente, y con el tipo de emisión de las obligaciones a la par, delegándose en el Consejo de Administración, por el plazo comprendido entre el 13 de marzo de 1999 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria, la ejecución del acuerdo o, en su caso, abstenerse, y determinar los extremos no fijados por la Junta General, revocando en consecuencia el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria celebrada el 6 de junio de 1998, en su octavo punto del orden del día.

4. Ampliar en 3.000 millones de euros o su equivalencia en moneda extranjera, el importe nominal máximo de 750.000 millones de pesetas, delegado en el Consejo de Administración del Banco en el acuerdo 9º de los adoptados por la Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el día 6 de junio de 1998, para que pueda emitir deuda representada por medio de títulos o por medio de anotaciones en cuenta, documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase u otros valores de renta fija, con carácter de deuda subordinada o no subordinada; simple o hipotecaria; pagarés, nominativa o al portador y canjeables, en su caso, con las mismas condiciones y facultades del acuerdo de la Junta General de la sociedad celebrada el 6 de junio de 1998. Esta delegación se otorgó en la Junta General de 6 de junio de 1998 por un plazo de 5 años y con este acuerdo el importe nominal máximo delegado por la Junta General en el Consejo de Administración asciende a la cantidad de 7.507.590.783 euros (1.249.158 millones de pesetas), o su equivalencia en moneda extranjera.

5. Autorizar a la Sociedad, una vez dejado sin efecto el acuerdo adoptado en el mismo sentido por la Junta General celebrada el 6 de junio de 1998, en lo no ejecutado, para adquirir acciones del propio Banco, bajo las modalidades admitidas por la ley, autorizándose, asimismo, a que estas adquisiciones pudieran ser realizadas por sus sociedades filiales o participadas, así como para enajenar o amortizar posteriormente las mismas. El número máximo de acciones a adquirir es del 5% del capital social del Banco y el plazo de autorización se extiende a 18 meses.

Por su parte, la Junta General de Accionistas del Banco (entonces Corporación Bancaria de España, S.A.) celebrada el 24 de junio de 1994, autorizó al Consejo de Administración, mientras no se le revocase dicha facultad por la Junta General, para disponer en una o varias veces, de las reservas voluntarias del Banco para su aplicación de acuerdo con la normativa y régimen de autorizaciones al respecto.

Igualmente el Gobierno aprobó un Real Decreto (R.D. 40/1998, de 16 de enero) para la aplicación a la entonces Corporación Bancaria de España, S.A., de un régimen de autorización administrativa previa a la adopción de determinados acuerdos específicamente relevantes, una vez desaparecida la participación pública en el Banco. Este Real Decreto contempla el establecimiento del mencionado régimen de autorización administrativa previa por un período de tres años, ampliable a cuatro, caso que así lo acordase el Gobierno en su día, tanto para la entonces Corporación Bancaria de España, S.A. como para otros bancos de su Grupo (hoy únicamente el Banco de Crédito Local de España, S.A.) habiendo quedado sujetos al citado régimen los acuerdos sociales de enajenación o gravamen, en cualquier forma, de acciones o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, de que sea titular el Banco en el Banco de Crédito Local, S.A., así como la adquisición directa o indirecta de las acciones del Banco o del citado Banco de Crédito Local de España, S.A., o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, cuando tenga por consecuencia la disposición de, al menos, el 10% de su capital social.

Según establecen los Estatutos Sociales, los accionistas del Banco no podrán ejercitar un número de votos superior al 10% del total del capital social con derecho a voto existente en cada momento, con independencia de que se sea titular de un porcentaje superior de forma individual o a través de sociedades controladas o del mismo grupo. Esta limitación del número de votos a emitir por cada accionista quedará fijada en un porcentaje igual al que ostente en cada momento la Dirección General de Patrimonio en la Entidad, directa o indirectamente, siempre que ésta exceda del 10%. Del mismo modo, la limitación indicada no resultará aplicable en el supuesto en que el Fondo de Garantía de Depósitos posea una participación superior al 10% o a la que ostente el Estado en cada momento.

La Junta General Extraordinaria de 18 de diciembre de 1999 aprobó la fusión por absorción del Banco por parte del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (véase Nota 1).

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las acciones propias en poder de entidades del Grupo representaban el 0,064% y el 0,0004% del capital social del Banco. El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1999 y 1998 en el saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Nominal	Número de acciones
Saldos al 1 de enero de 1998 (*)	7	13.490
Compras (*)	353	706.318
Ventas (*)	(331)	(661.501)
Desdoblamiento del valor nominal de las acciones (1x4)	-	174.921
Compras (**)	613	4.906.701
Ventas (**)	(640)	(5.122.078)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998 (**)</b>	<b>2</b>	<b>17.851</b>
Compras (**)	2.051	16.409.405
Ventas (**)	(2.014)	(16.113.333)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999 (***)</b>	<b>39</b>	<b>313.923</b>

(\*) Número de acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una.

(\*\*) Número de acciones de 125 pesetas de valor nominal cada una.

(\*\*\*) Número de acciones de 0,75 euros de valor nominal cada una.

#### 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 su disponibilidad.

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	269.278	249.299
Ampliación de Capital para el Canje de las acciones de minoritarios de Banco Exterior (Nota 1)	-	573
Efecto de la Fusión- Traspaso de reservas de las entidades absorbidas (Notas 1 y 23)	-	33.626
Cancelación del Fondo de Comercio de Banco Exterior (Nota 1)	-	(14.220)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>269.278</b>	<b>269.278</b>

#### (23) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de las reservas del Grupo era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Atribuibles al Banco (*)-</b>		
Reservas restringidas-		
Reserva Legal	12.259	12.250
Reserva por capital amortizado	1.603	1.500
	13.862	13.750
Reservas de libre disposición	112.610	101.742
	<b>126.472</b>	<b>115.492</b>
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)</b>	<b>89.867</b>	<b>61.318</b>
<b>Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)</b>	<b>(58.546)</b>	<b>(22.361)</b>
	<b>157.793</b>	<b>154.449</b>

(\*) Este epígrafe recoge el saldo de reservas registrado en el balance individual del Banco, incrementado por el saldo correspondiente a las reservas en sociedades consolidadas atribuibles al Banco que resultan del proceso de consolidación.

El movimiento que se ha producido en los capítulos de "Prima de Emisión" (véase Nota 22), "Reservas", "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Saldos al inicio del ejercicio:</b>		
Reservas	115.492	146.842
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	61.318	90.316
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	(22.361)	(23.063)
	<b>154.449</b>	<b>214.095</b>
Beneficio neto del ejercicio anterior atribuido al Grupo	73.283	63.015
Dividendos pagados	(39.720)	(36.138)
Traspaso de reservas de las sociedades absorbidas (Notas 1 y 22)	-	(33.626)
Cancelación del Fondo de Comercio remanente de Banco Exterior	-	(11.656)
Constitución de los fondos para prejubilados y para pensiones de invalidez, viudedad y orfandad (Nota 2-j)	(27.648)	(40.004)
Diferencias de cambio por conversión (Nota 2-b)	415	(706)
Ajuste de inflación realizado en filiales extranjeras (Circular 5/97 de Banco de España) (Nota 2-b)	-	(324)
Variación perímetro y otros	(3.090)	(207)
Redenominación del Capital a euros	103	-
	<b>3.343</b>	<b>(59.646)</b>
<b>Saldos al final del ejercicio:</b>		
Reservas	126.472	115.492
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	89.867	61.318
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	(58.546)	(22.361)
	<b>157.793</b>	<b>154.449</b>

#### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades consolidadas españolas 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. 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.

#### Reserva por capital amortizado-

En virtud de lo establecido en el artículo 167 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva por el importe nominal de las acciones amortizadas en los ejercicios 1996 y 1999 con cargo a reservas de libre disposición, de la que únicamente será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos por el artículo 164 de dicha Ley para la reducción de capital.

#### (24) RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Reservas en sociedades consolidadas-</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Banco de Crédito Local, S.A.	14.551	13.866
Argentaria Cartera de Inversión, SIMCAV	8.692	4.696
Argentaria Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	6.674	3.751
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	4.295	3.263
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	5.359	2.525
Gesinar, S.L.	6.311	-
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	2.720	651
Otros	10.286	3.967
	<b>58.888</b>	<b>32.719</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Telefónica de España, S.A.	14.771	14.341
Argentaria Vida y Pensiones, S.A.	6.953	6.924
Grupo Banco Atlántico	6.552	5.404
Otros	811	370
	<b>29.087</b>	<b>27.039</b>
<b>Por diferencias de conversión (Nota 2-b):</b>		
Banco Exterior, S.A. Suiza	725	1.037
Otros	1.167	523
	<b>1.892</b>	<b>1.560</b>
<b>Total (Nota 23)</b>	<b>89.867</b>	<b>61.318</b>

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas-</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Banco de Alicante, S.A.	9.979	7.697
Banco Exterior, S.A. de América	2.313	2.620
Banco Exterior, S.A. Paraguay	1.795	2.520
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	2.059	2.159
Banco Directo, S.A. (Nota 1)	-	1.259
Inversiones Fuencaliente, S.A.	47	1.230
Argentaria Internacional, S.L.	37.575	-
Resto	1.322	1.894
	<b>55.090</b>	<b>19.379</b>
<b>Por puesta en equivalencia</b>	<b>1.761</b>	<b>1.204</b>
<b>Por diferencias de conversión (Nota 2-b)</b>	<b>1.695</b>	<b>1.778</b>
<b>Total (Nota 23)</b>	<b>58.546</b>	<b>22.361</b>

De estos saldos corresponden a reservas restringidas los siguientes importes:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Reservas por autocartera	335	41
Otras	18.648	17.326
	<b>18.983</b>	<b>17.367</b>

#### Regularizaciones de balances (Notas 2-e y 2-h)-

Algunas de las entidades consolidadas se han acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las plusvalías netas afloradas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o destino final de las mismas, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actualizaciones legales:	
Del inmovilizado material (Nota 13)	9.340
De la cartera de valores	11.846
	<b>21.186</b>
Aplicaciones efectuadas:	
A "Capital" y "Reservas"	(19.110)
A "Provisión para riesgos y cargas"	(1.209)
A compensación de pérdidas	(799)
Otras	(68)
<b>Saldo al cierre de ambos ejercicios</b>	<b>-</b>

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se ha realizado ninguna actualización de balances en ninguna de las entidades consolidables por el método de integración global.

#### Plusvalías de fusión-

Como consecuencia de la fusión del Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 1) con el Banco de Crédito Industrial, S.A. acordada por la Junta General de Accionistas de Banco Exterior celebrada el 7 de septiembre de 1991 y con efecto desde el 1 de abril de 1991, se pusieron de manifiesto plusvalías en determinados inmuebles y en la cartera de valores de renta variable por importe de 64.095 (véase Nota 13) y 9.562 millones de pesetas, respectivamente. De estas plusvalías, 44.566 millones de pesetas se destinaron a la cobertura de compromisos por pensiones del personal en activo del Banco Exterior de España, S.A. y 6.000 millones de pesetas a la cobertura de riesgos de transferencia. La plusvalía neta resultante (23.091 millones de pesetas) pasó a formar parte del Patrimonio neto del Grupo.

#### Reservas por autocartera (Notas 2-i, 22 y 23)-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sociedades dependientes al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 (335 y 41 millones de pesetas, respectivamente).

Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

### (25) SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros Activos -Hacienda Pública -Otros conceptos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el importe correspondiente a las retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, así como otros activos fiscales en relación con dicho impuesto. A su vez, el epígrafe "Otros Activos -Hacienda Pública -Crédito por pérdidas a compensar" recoge el efecto fiscal de las bases imponibles negativas registradas por las sociedades del Grupo (véase Nota 14).

El 16 de diciembre de 1991, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la aplicación del Régimen Especial de Grupos de Sociedades del Impuesto sobre Beneficios a Corporación Bancaria de España, S.A., (véase Nota 1), como sociedad dominante, y a las sociedades dependientes españolas que cumplieran los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Socieda-

des. Dicho Régimen de Tributación resulta aplicable en el ejercicio 1999 para el conjunto de entidades que, conforme a la normativa vigente, cumplen los requisitos para formar parte del Grupo de Sociedades, y ha sido comunicada su prórroga hasta el ejercicio 2001. El resto de los bancos y sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

La conciliación entre el impuesto teórico derivado del resultado contable y el impuesto incluido en estas cuentas anuales consolidadas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Impuesto sobre Beneficios al tipo impositivo del 35%	49.004	40.417
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(4.854)	1.407
Deducciones y bonificaciones	(3.387)	(8.800)
<b>Gasto por Impuesto sobre Beneficios y otros impuestos</b>	<b>40.763</b>	<b>33.024</b>

Entre las diferencias permanentes se incluye el efecto en cuota de la eliminación en consolidación fiscal de dividendos (2.926 millones de pesetas) y las dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores por entidades del Grupo cuya reversión futura no es conocida o bien se prevé en un plazo superior a 10 años (782 millones de pesetas).

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, los balances de situación consolidados adjuntos reflejan los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de ciertos ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Beneficios, entre otros los correspondientes al valor actual de la parte de las dotaciones a fondos internos de pensiones y otros compromisos con el personal que, habiendo sido consideradas como partida no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones del personal en activo, jubilado, o en situación de prejubilación, de determinadas entidades consolidadas en los próximos diez años, así como los correspondientes a dotaciones al fondo de fluctuación de valores, al fondo de provisiones para insolvencias y otros fondos generadores de diferencias temporales. Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 51.515 y 41.702 millones de pesetas, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente, (véase Nota 14).

Asimismo, las cuentas anuales reflejan los impuestos diferidos (30.673 y 25.679 millones de pesetas, respectivamente, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos), por amortizaciones fiscales (Real Decreto Ley 2/1985 y Real Decreto Ley 3/1993) y por el diferimiento fiscal de beneficios en venta de elementos patrimoniales, quedando dicho diferimiento condicionado a la reinversión, por parte del Grupo, del importe obtenido en la venta, según los plazos y condiciones establecidos por la normativa aplicable.

El Banco y algunas sociedades del Grupo se han acogido al diferimiento de tributación en el Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material y de acciones en sociedades participadas en más del 5 por 100, cuyo importe por ejercicios se desglosa a continuación:

Ejercicio	Importe beneficio (Millones de pesetas)
1997	15.467
1998	58.798
1999	988

Los importes de los citados beneficios relativos a los ejercicios 1997, 1998 y 1999 se integrarán en su mayor parte por partes iguales en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cierran a partir de los años 2001, 2002 y 2003, respectivamente.

El cumplimiento de los compromisos de reinversión asumidos como consecuencia del mencionado diferimiento se está realizando, fundamentalmente, mediante la adquisición de acciones en sociedades que suponen una participación no inferior al 5 por 100.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 los diez ejercicios inmediatos siguientes a aquél en que tales pérdidas tuvieron lugar. Siguiendo un criterio de prudencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas únicamente incluyen el efecto fiscal relativo a la compensación de dichas pérdidas, cuando existe certeza de su futura realización (véase Nota 14).

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se han incoado actas de inspección hasta el ejercicio 1996 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. No obstante, siguiendo un criterio de prudencia, las cuotas derivadas de las mismas se encuentran totalmente provisionadas al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El resto de sociedades del Grupo, en general, tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1995 y siguientes para los principales impuestos que les son de aplicación.

Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. y del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. celebradas el 18 de diciembre de 1999 han aprobado el Proyecto de Fusión entre ambas entidades, mediante la absorción de la primera por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (véase Nota 1). La fusión se someterá al régimen especial de neutralidad fiscal regulado en el capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Asimismo, durante el ejercicio 1999, 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.



## (26) CUENTAS DE ORDEN

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	76
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	863.107	700.031
Otros pasivos contingentes	52.556	58.138
	<b>915.663</b>	<b>758.245</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros	2.013.465	1.483.914
Otros compromisos	128.307	16.049
	<b>2.141.772</b>	<b>1.499.963</b>
	<b>3.057.435</b>	<b>2.258.208</b>

## Operaciones de futuro-

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Grupo tenía otras operaciones al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, que, de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejadas en los balances de situación consolidados adjuntos. Un detalle de las mismas se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Compraventas de divisas no vencidas	3.045.544	4.797.312
Compraventas no vencidas de activos financieros	741.732	689.559
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	878.508	948.134
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	2.355.559	914.915
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	11.532.440	6.883.450
Opciones	5.486.501	4.239.747
	<b>24.040.284</b>	<b>18.473.117</b>

El detalle del saldo de estos productos al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, atendiendo a su clasificación como operaciones de negociación o de cobertura de riesgos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas					
	1999			1998		
	Negociación	Cobertura	Total	Negociación	Cobertura	Total
Compraventas de divisas no vencidas (*)	941.213	680.984	1.622.197	1.187.803	2.245.187	3.432.990
Compraventas no vencidas de activos financieros	741.732	-	741.732	677.412	12.147	689.559
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	878.508	-	878.508	837.203	110.931	948.134
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	2.355.559	-	2.355.559	914.915	-	914.915
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	9.268.910	2.263.530	11.532.440	5.518.695	1.364.755	6.883.450
Permutas financieras de divisa	261.115	1.162.231	1.423.346	220.581	1.143.741	1.364.322
Opciones	4.991.855	494.647	5.486.502	3.900.317	339.430	4.239.747
	<b>19.438.892</b>	<b>4.601.392</b>	<b>24.040.284</b>	<b>13.256.926</b>	<b>5.216.191</b>	<b>18.473.117</b>

(\*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

El detalle de estas operaciones al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
<b>31 de diciembre de 1999-</b>					
Compraventas de divisas no vencidas (*)	1.107.174	515.023	-	-	1.622.197
Compraventas no vencidas de activos financieros	570.055	171.677	-	-	741.732
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	823.972	54.536	-	-	878.508
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	648.144	1.707.415	-	-	2.355.559
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	6.748.924	2.115.272	1.426.903	1.241.341	11.532.440
Permutas financieras de divisa	172.790	706.455	411.226	132.875	1.423.346
Opciones	2.345.408	1.888.854	677.334	574.906	5.486.502
	<b>12.416.467</b>	<b>7.159.232</b>	<b>2.515.463</b>	<b>1.949.122</b>	<b>24.040.284</b>
<b>31 de diciembre de 1998-</b>					
Compraventas de divisas no vencidas (*)	3.418.293	14.697	-	-	3.432.990
Compraventas no vencidas de activos financieros	47.528	482.801	96.799	62.431	689.559
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	935.379	12.755	-	-	948.134
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	729.205	185.710	-	-	914.915
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	3.592.705	2.000.850	753.827	536.068	6.883.450
Permutas financieras de divisa	177.893	743.530	112.499	330.400	1.364.322
Opciones	2.205.355	1.579.457	386.122	68.813	4.239.747
	<b>11.106.358</b>	<b>5.019.800</b>	<b>1.349.247</b>	<b>997.712</b>	<b>18.473.117</b>

(\*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

Algunas sociedades del Grupo gestionan instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el patrimonio gestionado por estas sociedades era el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondos de inversión mobiliaria	2.550.061	2.240.038
Fondos de inversión inmobiliaria	17.881	12.624
Fondos de pensiones	891.848	767.839
	<b>3.459.790</b>	<b>3.020.501</b>

## (27) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, con aquellas sociedades no cotizadas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con el Banco (Nota 1), así como aquellas con participación superior al 3% si cotizan en Bolsa, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Balances de situación-</b>		
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito	9	435
Créditos sobre clientes	14.862	28.379
Obligaciones y otros valores de renta fija	52	-
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	3.775	-
Débitos a clientes	16.603	45.882
<b>Cuentas de pérdidas y ganancias-</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	102	589
Intereses y cargas asimiladas	(236)	(2.364)
Comisiones percibidas	22	390
Otros productos de explotación	874	369
Otras cargas de explotación	25	(67)
Beneficios extraordinarios	(143)	-
<b>Cuentas de orden-</b>		
Pasivos contingentes	21.285	2.755
Compromisos	27.006	472

## (28) CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

### A) Distribución geográfica-

La distribución geográfica, en términos porcentuales, de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, efectuada en función del país en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

	Porcentaje	
	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	83,8	89,3
Resto de la Unión Europea	8,4	4,1
Resto de Europa	0,5	0,4
Norteamérica	4,1	3,3
Hispanoamérica	1,9	1,2
Resto	1,3	1,7
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
España	59,8	79,9
Resto de la Unión Europea	12,1	5,9
Resto de Europa	0,6	0,1
Norteamérica	7,3	3,2
Hispanoamérica	1,4	0,8
Resto	18,8	10,1
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	82,8	90,5
Resto de la Unión Europea	1,0	0,7
Resto de Europa	1,0	0,7
Norteamérica	1,1	0,8
Hispanoamérica	13,8	7,1
Resto	0,3	0,2
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
España	92,0	90,5
Resto de la Unión Europea	1,4	0,7
Resto de Europa	0,0	0,7
Norteamérica	1,6	0,8
Hispanoamérica	3,8	7,1
Resto	1,2	0,2
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
España	88,1	95,6
Resto de la Unión Europea	0,9	0,7
Resto de Europa	0,6	0,5
Norteamérica	0,6	0,5
Hispanoamérica	9,6	2,3
Resto	0,2	0,4
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 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:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros bancos centrales	2.322	267
De entidades de crédito	67.705	90.970
De la cartera de renta fija	133.942	128.895
De créditos sobre clientes	387.544	450.659
Otros productos	-	443
	<b>591.513</b>	<b>671.234</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	14.026	32.680
De entidades de crédito	141.270	178.090
De débitos a clientes	93.035	135.223
De empréstitos y otros valores negociables	119.566	117.259
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-j)	4.128	2.464
Otros intereses	-	585
	<b>372.025</b>	<b>466.301</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Pasivos contingentes	5.314	5.072
Servicios de cobros y pagos	25.451	22.009
Otras comisiones	89.661	72.065
	<b>120.426</b>	<b>99.146</b>

### Resultado de operaciones financieras-

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge el beneficio neto obtenido por diferencias de cambio (véase Nota 2-b), así como el resultado neto de las operaciones de negociación, las ventas de los activos integrantes de la cartera de inversión ordinaria y las operaciones de futuro.

### Beneficios extraordinarios-

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Intereses no imputables al ejercicio	15.649	18.152
Beneficios por enajenación de inmovilizado	6.914	17.697
Otros	2.490	3.223
	<b>25.053</b>	<b>39.072</b>

### Quebrantos extraordinarios-

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Operación de cobertura de valores negociables (Nota 18)	-	31.364
Dotación/(liberación) neta para fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)	(5.219)	(6.097)
Dotación neta a otros fondos específicos	1.613	3.656
Ajustes por inflación filiales extranjeras (Nota 2-b)	342	404
Pérdidas por enajenación y saneamientos extraordinarios de inmovilizado (Nota 13)	3.721	3.315
Primas de asistencia a Juntas y otros gastos de fusión	4.040	-
Otros	6.796	5.683
	<b>11.293</b>	<b>38.325</b>

### Rendimiento de la cartera de renta variable de sociedades puestas en equivalencia-

De acuerdo con la normativa vigente, los beneficios distribuidos en el ejercicio por sociedades dependientes no consolidables por su actividad y por sociedades asociadas se presentan simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y como corrección de valor por cobro de dividendos distribuidos.

El detalle de dichos resultados registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>		
<b>De participaciones:</b>		
Beneficios generados en el ejercicio	-	-
Beneficios generados en ejercicios anteriores	844	3.434
	<b>844</b>	<b>3.434</b>
<b>De participaciones en empresas del Grupo:</b>		
Beneficios generados en el ejercicio	-	-
Beneficios generados en ejercicios anteriores	3.032	3.301
	<b>3.032</b>	<b>3.301</b>
<b>Total resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia -corrección de valor por cobro de dividendos</b>	<b>3.876</b>	<b>6.735</b>

### Gastos Generales de Administración-

De Personal-

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1999	1998
Jefes	9.029	8.694
Administrativos	6.696	6.096
Resto de personal	777	799
	<b>16.502</b>	<b>15.589</b>

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

El importe devengado durante los ejercicios 1999 y 1998 por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas por asistencia a las sesiones del Consejo del Banco ha ascendido a 22 y a 18 millones de pesetas, respectivamente. Los Consejeros del Banco no han percibido dietas de sociedades dependientes durante los ejercicios 1999 y 1998.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado del Banco y sociedades dependientes retribuciones cuyo importe, en los ejercicios 1999 y 1998, ha ascendido, aproximada y respectivamente, a 563 y 458 millones de pesetas, que figuran registrados en el saldo del capítulo "Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco se hallan incluidas en los compromisos por esta materia devengados por el personal (véase Nota 2-j). El valor actual de los riesgos devengados por pensiones no causadas para estos Consejeros ascendía a 333 y 219 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

## (29) HECHOS POSTERIORES

Los Consejos de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., de Argentería, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., de Banca Catalana, S.A. y de Banco de Alicante, S.A. aprobaron los proyectos de fusión de estas dos últimas entidades con Banco Bilbao Vizcaya Argentería, S.A. (BBVA) el 11 de enero del 2000 (véase Nota 1). Los balances de fusión se corresponden con los cerrados a 31 de diciembre de 1999.

En el proyecto de fusión se propondrá a los accionistas de Banca Catalana un canje de dos acciones de BBVA por cada acción de Banca Catalana y a los accionistas de Banco de Alicante un canje de tres acciones BBVA por cada dos acciones del Banco de Alicante.

A la fecha de formulación de esta memoria, el Grupo BBVA posee el 97,59% de las acciones de Banca Catalana y el 99,1% de las acciones de Banco de Alicante, S.A.

## (30) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000" Y DE LA ADAPTACIÓN AL "EURO"

El problema informático del año 2000 existe porque muchos sistemas y aplicaciones informáticas utilizan actualmente campos de fecha con dos dígitos para indicar los años. Esta situación puede implicar la incapacidad de dichos sistemas para reconocer el año 2000 como fecha o la posibilidad de reconocerlo como 1900, pudiendo provocar el procesamiento incorrecto de información crítica financiera y de operaciones.

Por otra parte, como consecuencia de la integración de España en la Unión Monetaria Europea, se hace necesaria la adaptación de los sistemas y aplicaciones informáticas del Grupo a la nueva unidad monetaria: el "Euro", para facilitar la conversión Peseta/Euro.

El Grupo inició en el ejercicio 1997 un plan de evaluación, subsanación y mejora de sus sistemas y aplicaciones informáticas, que le permitiese minimizar el riesgo de error como consecuencia del "Efecto 2000" y estar

preparado para los retos que supone la adaptación al “Euro”. Al cierre del ejercicio 1998 el Grupo había revisado, adaptado y/o sustituido la práctica totalidad de sus aplicaciones informáticas, habiendo concluido sustancialmente su plan de adaptación al problema del año 2000, incluyendo la definición y cobertura de un plan de contingencias.

A la fecha de formulación de esta memoria no se había producido ninguna incidencia significativa.

Durante el ejercicio 1999, el Grupo ha finalizado su plan de adaptación de sistemas y aplicaciones informáticas que incluían, entre otros aspectos, la realización de distintas pruebas para verificar el correcto funcionamiento de las adaptaciones efectuadas. El resultado de dichas pruebas ha sido satisfactorio.

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, en su Disposición Adicional Primera permite la consideración como mejoras de los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de

la introducción del euro, así como la activación de su coste como activo inmaterial, no pudiendo amortizarse éste en un plazo que sobrepase el año 2001. El Grupo, siguiendo criterios de máxima prudencia, ha decidido registrar íntegramente como gasto los costes incurridos en el desarrollo y mejora de sus sistemas informáticos en relación con los aspectos derivados del “Efecto 2000” y de la adaptación al “Euro”. Durante el ejercicio 1999, únicamente se ha incurrido en costes derivados del “Efecto 2000”, 600 millones de pesetas (1.323 y 4.257 millones de pesetas por cada uno de los conceptos anteriormente mencionados en el ejercicio 1998), los cuales se han registrado en el epígrafe “Gastos generales de Administración -Otros gastos administrativos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a dichos ejercicios.

### (31) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORIGENES	Millones de Pesetas	
	1999	1998 (*)		1999	1998 (*)
			<b>Recursos generados de las operaciones-</b>		
			Resultado del ejercicio-	99.249	82.459
			Más -		
			-Amortizaciones	20.373	72.511
			-Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	44.743	40.621
			Menos		
			-Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(7.108)	(64.187)
			-Efecto del procedimiento de puesta en equivalencia	(6.277)	(6.482)
				150.980	124.922
Compra de acciones propias	-	-	Venta de acciones propias	2.882	615
Amortización de acciones preferentes	-	-	Emisión de acciones preferentes	-	72.955
Títulos subordinados amortizados	-	6.539	Títulos subordinados emitidos	1.700	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	255.603	-	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	619.054
Inversión crediticia	1.009.870	194.352	Inversión crediticia	-	-
Títulos de renta fija	300.915	446.832	Títulos de renta fija	-	-
Títulos de renta variable no permanente	29.116	87.021	Títulos de renta variable no permanente	-	-
Acreeedores	-	125.689	Acreeedores	499.848	-
Empréstitos	-	-	Empréstitos	1.290.595	21.564
Adquisición de inversiones permanentes-			Venta de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	11.055	53.835	Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.504	67.680
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	26.214	37.771	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	46.564	100.039
Otros conceptos activos menos pasivos	361.300	54.790	Otros conceptos activos menos pasivos	-	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.994.073</b>	<b>1.006.829</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.994.073</b>	<b>1.006.829</b>

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

## ANEXO I SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO ARGENTARIA

Entidad	Domicilio	Actividad	Millones de Pesetas							
			Porcentaje de participación (%)			Coste Neto (*)	Capital	Reservas	Resultados Netos	
			Directo	Indirecto	Total					
<b>Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (Matriz)</b>	<b>España</b>	<b>Banca</b>	-	0,06%	0,06%	-	61.193	397.906	52.578	
<b>Sociedades Consolidadas -Integración Global-</b>										
Administradora de Fondos de Pensiones Máxima, S.A. "A.F.P. MAXIMA, S.A."	El Salvador	Gest.Fdos.Pension.	-	50,00%	50,00%	432	1.536	(300)	(342)	
Alta Ventures Sdad. Gestora de Fondos Capital Riesgo, S.A.	España	Gest.Capit.Riesgo	-	99,88%	99,88%	50	50	6	40	
Aquanetun, S.A.	España	I.Mobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	1.262	1.128	391	(30)	
Argentaria Auto Renting, S.A.	España	Alquiler Automóviles	99,99%	0,01%	100,00%	196	50	250	(66)	
Argentaria Bolsa, S.V.B.,S.A.	España	Sdad.de Valores	-	99,88%	99,88%	3.409	3.100	5.673	7.335	
Argentaria Capital Funding Limited (**)	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	90.814	2.261	6.419	
Argentaria Cartera de Inversión, S.I.M.C.A.V.,S.A.	España	I.Mobiliaria	97,16%	0,03%	97,19%	7.800	7.172	9.996	734	
Argentaria Commercial Paper Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	2	2	-	-	
Argentaria Consultora de Previsión, A.I.E.	España	Consultoría	85,71%	14,27%	99,98%	70	70	-	-	
Argentaria Factoring, E.F.C., S.A.	España	Factoring	99,99%	0,01%	100,00%	500	500	223	69	
Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E.	España	Servicios	-	99,51%	99,51%	278	278	-	-	
Argentaria Gestión de Patrimonios, S.G.C.,S.A.	España	Gest.I.Mobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	105	100	209	81	
Argentaria Gestión de Pensiones, E.G.F.P.,S.A.	España	Gest.Fdos.Pension.	99,99%	0,01%	100,00%	625	650	1.529	1.016	
Argentaria Gestión, S.G.I.I.C.,S.A.	España	Gest.I.I.C.	99,99%	0,01%	100,00%	1.850	2.010	6.514	3.597	
Argentaria Global Finance Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	-	6	-	
Argentaria Internacional de Panamá, S.A.	Panamá	Gest.Fdos.Pension.	-	100,00%	100,00%	208	197	4	-	
Argentaria Internacional, S.L.	España	I.Mobiliaria	92,69%	-	100,00%	9.543	8.870	1.285	(712)	
Argentaria International Securities Incorporated	EE.UU.	Sdad.de Valores	-	99,88%	99,88%	149	116	126	36	
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	España	I.Mobiliaria	100,00%	-	100,00%	367	650	1.210	(1.492)	
Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	8.150	2.475	4.754	950	
Argentaria Preferred Capital Limited (**)	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	36.563	5.032	3.058	
Argentaria Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	España	Financiera	99,99%	0,01%	100,00%	497	850	2	(226)	
Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E.	España	Serv.Informáticos	99,07%	0,87%	99,94%	14.934	17.320	3	-	
Argentaria Valores, S.A.	Portugal	Sdad.de Valores	-	99,88%	99,88%	651	415	153	90	
Argentaria, S.A.	España	I.Mobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	10	10	1	-	
Argentaria-Banco Exterior Maroc-Bex Maroc	Marruecos	Banca	100,00%	-	100,00%	1.876	1.927	191	85	
Banca Directa Argentaria, A.I.E.	España	Servicios	90,67%	9,30%	99,97%	75	75	-	-	
Banco de Alicante, S.A.	España	Banca	98,96%	-	98,96%	10.779	3.415	3.044	1.273	
Banco de Crédito Local, S.A.	España	Banca	60,00%	-	60,00%	13.341	25.132	21.311	9.597	
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	España	Banca	99,88%	-	99,88%	25.239	10.294	14.853	8.997	
Banco Exterior (Suiza), S.A.	Suiza	Banca	90,00%	-	90,00%	3.639	2.818	2.828	1.310	
Banco Exterior, S.A. Panamá	Panamá	Banca	97,41%	-	97,41%	4.569	2.377	5.418	1.331	
Banco Exterior, S.A. Paraguay	Paraguay	Banca	99,99%	-	99,99%	2.600	3.391	(1.468)	721	
Banco Exterior, S.A. de América	Uruguay	Banca	100,00%	-	100,00%	6.779	10.586	(3.445)	733	
BCL International Finance Limited	Grand Cayman	Financiera	-	60,00%	60,00%	-	-	-	1	
Bex América Finance Incorporated	EE.UU.	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	-	-	-	
Bex Cartera Dos, S.I.M.,S.A.	España	I.Mobiliaria	-	96,12%	96,12%	509	400	635	223	
Bex Cartera, S.I.M.,S.A.	España	I.Mobiliaria	-	66,90%	66,90%	900	406	1.018	304	
Bex Servicios, S.A.	Chile	Servicios	99,99%	0,01%	100,00%	112	234	(54)	17	
Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.	España	Servicios	99,50%	0,50%	100,00%	191	200	40	-	
Europea de Titulización, S.A.	España	Gest.Fdos.Tituliz.	82,97%	-	82,97%	251	300	41	35	
Extacapital Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	-	-	-	
Futuro de Bolivia, S.A. Administradora de Fondos de Pensiones	Bolivia	Gest.Fdos.Pension.	-	70,00%	70,00%	676	935	21	-	
Gesinar 2, S.L.	España	Inmobiliaria	1,41%	97,06%	98,47%	158	213	(87)	(178)	
Gesinar Rentas, S.L.	España	Inmobiliaria	-	99,71%	99,71%	9.349	9.349	16	294	
Gesinar, S.L.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	75.266	75.612	5.683	2.461	
Gestión de Previsión y Pensiones, E.G.F.P.,S.A.	España	Gest.Fdos.Pension.	70,00%	-	70,00%	1.260	1.797	296	84	
Gran Jorge Juan, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	1.525	2.200	(598)	94	
Inversiones Fuencaliente, S.A.	España	Inmobiliaria	-	98,47%	98,47%	2.633	3.100	(514)	18	
Leader Line, S.A.	España	Marketing	99,99%	0,01%	100,00%	100	10	153	70	
Leader Mix, S.A.	España	Marketing	99,99%	0,01%	100,00%	100	10	466	259	
Pilot Investment Corporation	Grand Cayman	I.Mobiliaria	100,00%	-	100,00%	-	-	1.304	322	
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	España	I.Mobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	13.350	247	23.102	(9.898)	
Sociedad Gestora del Fondo Público Regulación Mercado Hipotecario, S.A.	España	Gest.Merc.Hipotec.	73,20%	-	73,20%	22	25	122	9	
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	España	Tasaciones	-	100,00%	100,00%	111	100	108	240	
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	6.364	7.000	(2.130)	1.499	
Unitaria, S.A.	España	Inmobiliaria	99,93%	0,07%	100,00%	10	10	3	-	
<b>Sociedades Consolidadas -Integración Proporcional-</b>										
Compañía Colombiana Admin. de Fdos de Pensiones y Cesant. "COLFONDOS"	Colombia	Gest.Fdos.Pension.	-	35,00%	35,00%	432	788	(270)	83	
Compañía Previsional Citi Argentaria, S.A.	Argentina	I.Mobiliaria	-	50,00%	50,00%	6.577	810	4.861	238	
Provienda, Entidad Recaudadora y Administradora de Aportes, S.A.	Bolivia	Gest.I.I.C.	-	36,50%	36,50%	124	105	21	12	
Siembra, Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones, S.A.	Argentina	Gest.Fdos.Pension.	-	50,00%	50,00%	12.144	880	8.149	2.917	

(\*) Valor Neto en libros de la participación del Banco y/o Sociedades Dependientes.

(\*\*) El capital de estas sociedades está constituido por acciones preferentes en poder de terceros ajenos al Grupo.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**ANEXO II**  
**SOCIEDADES ASOCIADAS COTIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 3%**  
**Y SOCIEDADES ASOCIADAS NO COTIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 20%**

Entidad	Domicilio	Actividad	Millones de Pesetas				Inversión Neta	
			Porcentaje de participación (%)			Millones de Pesetas		
			Directo	Indirecto	Total	Capital y Reservas		Resultados Netos
<b>Sociedades Asociadas -cotizadas-</b>								
Banco Atlántico, S.A. (*)	España	Banca	24,37%	-	24,37%	69.293	7.400	
Ilustración, S.I.M.C.A.V., S.A. (*)	España	I.Mobiliaria	4,02%	-	4,02%	1.159	188	
Telefónica, S.A. (*) (**)	España	Comunicaciones	3,02%	2,00%	5,02%	2.028.630	217.584	
<b>Sociedades Asociadas -no cotizadas-</b>								
Argentaria Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (*)	España	Seguros	99,66%	-	99,66%	17.022	3.406	
ASA, Agencia de Seguros Argentaria, S.A. (*)	España	Gest.Seguros	100,00%	-	100,00%	282	74	
Aserlocal, S.A.	España	Asesoramiento	-	60,00%	60,00%	65	(74)	
Asistencia en Gestión Tributaria, S.A.	España	Serv.Informáticos	-	51,00%	51,00%	136	(63)	
Azohl, S.A.	España	Inmobiliaria	48,75%	-	48,75%	27	27	
B.C. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	-	100,00%	100,00%	0	-	
B.C.A. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	-	100,00%	100,00%	0	-	
Bahía Sur Resort, S.C.	España	Inmobiliaria	-	99,95%	99,95%	239	-	
Best Market, S.A. (*)	Argentina	Servicios	-	50,00%	50,00%	7	10	
Bex Representações e Services, S.C. Limited	Brasil	Servicios	99,99%	-	99,99%	1	(1)	
Compañía Inmobiliaria Aurea, S.A. (*)	Cuba	Inmobiliaria	-	48,99%	48,99%	1.604	(191)	
Coordinadora de Gestión de Ingresos, S.A.	España	Serv.Informáticos	-	51,00%	51,00%	34	(25)	
Correduría Técnica Aseguradora, S.A.	España	Correduría Seguros	99,94%	0,06%	100,00%	118	5	
Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A. (*)	España	Inmobiliaria	-	72,50%	72,50%	1.249	-	
Edificio Linares, S.L.	España	Inmobiliaria	100,00%	-	100,00%	830	(6)	
Efeagro, S.A.	España	Servicios	50,00%	-	50,00%	43	9	
Euromedia Garanties, S.A.	Francia	Inversiones	25,04%	-	25,04%	6	-	
Exterior Administração e Participações, S.C.	Brasil	Inmobiliaria	100,00%	-	100,00%	79	2	
Finaceira do Comercio Exterior, S.A.	Portugal	Comercio Exterior	100,00%	-	100,00%	2	1	
General de Participaciones Empresariales, S.L.	España	I.Mobiliaria	99,80%	0,20%	100,00%	1	0	
Georgetown Ibérica, S.A.	EE.UU.	Servicios	100,00%	-	100,00%	298	0	
Gesinar Agencias Inmobiliarias, S.A.	España	Servicios	-	99,99%	99,99%	42	124	
Gesinar Patrimonios Inmobiliarios, S.A.	España	Servicios	-	99,99%	99,99%	42	27	
Gesinar Subastas Inmobiliarias, S.A.	España	Servicios	-	99,99%	99,99%	42	45	
Gladius Consulting, S.L.	España	Inmobiliaria	-	26,00%	26,00%	33	0	
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A. (*)	España	Servicios	-	33,33%	33,33%	14	-	
Grubarges Inversión Hotelera, S.A. (*)	España	Servicios	-	33,33%	33,33%	7.404	85	
Grupo Minero "La Parrilla", S.A.	España	Minera	100,00%	-	100,00%	134	(1)	
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	España	Inmobiliaria	80,00%	20,00%	100,00%	4	-	
Inmuebles Madariaga Promociones, S.L.	España	Inmobiliaria	-	50,00%	50,00%	60	-	
Jardines del Rubín, S.A.	España	Inmobiliaria	-	49,99%	49,99%	210	(4)	
Los Balcones, S.L.	España	Inactiva	-	98,86%	98,86%	1	-	
Marqués de Cubas 21, S.L.	España	Inmobiliaria	-	99,71%	99,71%	10	17	
Nova Icaria, S.A.	España	Inmobiliaria	25,15%	-	25,15%	194	(50)	
Optimus Subastas Inmobiliarias, S.A.	España	Servicios	-	50,00%	50,00%	10	69	
Progreso, Entidad Gestora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones, S.A.	Panamá	Gest.Fdos.Pension.	-	25,00%	25,00%	136	(34)	
Residentaria, S.L.	España	Servicios	-	99,99%	99,99%	1	0	
Sarriá Park, S.A. (*)	España	Inmobiliaria	-	23,81%	23,81%	4.990	(34)	
Servicio de Administración de Inversiones, S.A. "SADINSA"	España	I.Mobiliaria	20,00%	-	20,00%	900	9	
Servicios Tecnológicos Singulares, S.A.	España	Servicios	99,99%	0,01%	100,00%	10	0	
Siembra Seguros de Retiro, S.A. (*)	Argentina	Seguros	-	50,00%	50,00%	2.841	429	
Società Anonima Italiana Reaffinazioni Oli	Italia	Industria Aceitera	70,00%	-	70,00%	215	0	
Sur Seguros de Vida, S.A. (*)	Argentina	Seguros	-	50,00%	50,00%	3.201	595	
Unicaisa Actividades Inmobiliarias, S.L.	España	Inmobiliaria	-	49,99%	49,99%	100	0	
Unitaria Gestión de Patrimonios Inmobiliarios, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	341	(8)	
Unitaria Pinar, S.L.	España	Inmobiliaria	-	49,99%	49,99%	611	91	

(\*) Datos referidos a las últimas Cuentas Anuales aprobadas a la fecha de la formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al Ejercicio 1998

(\*\*) Porcentaje de participación total, incluyendo el porcentaje (3,14%) que, por estar cubierto su riesgo de mercado con derivados (en su caso), no se integra en consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. constituido bajo la denominación de Corporación Bancaria de España, S.A. el 27 de mayo de 1991 es el banco matriz de un Grupo financiero de entidades que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria.

**Fusión Banco Bilbao Vizcaya, S.A. con Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.**

Los Consejos de Administración del Banco y del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. celebrados el 19 de octubre de 1999, suscribieron un Proyecto de Fusión entre ambas Entidades, mediante la absorción de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. Este proyecto fue aprobado por sus respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas el 18 de diciembre de 1999. La escritura de fusión se prevé que se inscriba en el Registro Mercantil de Bilbao a finales del mes de enero de 2000, siendo los efectos económicos desde 1 de enero de 2000.

Como consecuencia del proceso de fusión, el Banco Bilbao Vizcaya, S.A. modificará su denominación social por la de "Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A".

Esta fusión, diseñada bajo la fórmula de "fusión entre iguales", se realizará mediante un canje de 5 acciones de nueva emisión de BBV por cada 3 de Argentaria. No obstante, con el fin de optar por la fórmula más eficiente desde el punto de vista operativo, la operación se estructura como fusión por absorción de Argentaria por BBV.

**Balance y Negocio**

En el desarrollo del negocio es de subrayar el crecimiento interanual del 10,1%, experimentado por el agregado de fondos de inversión y de pensiones y depósitos, sin cesiones temporales de activos. La captación de recursos del sector privado residente crece en la misma línea.

La evolución del crédito se caracteriza por un notable dinamismo en los segmentos objetivo de banca minorista, especialmente en el crédito hipotecario para la adquisición de vivienda libre, consumo y empresas. El crédito ordinario -sin dudosos- ha mostrado una progresión del 15,3% y del 16,5% en el dirigido específicamente al sector privado residente.

Del crédito total, 5,2 billones de pesetas corresponden a créditos concedidos a los denominados Otros Sectores Residentes (sector privado residente en España), con un crecimiento interanual del 16,5%. En correspondencia con el dinamismo mostrado por el negocio hipotecario, el mayor crecimiento se concentra en los créditos con garantía real, cuyo saldo al cierre del ejercicio es superior en un 13,6% al de un año antes. El saldo con Administraciones Públicas ha sufrido un incremento del 9,1% y el crédito a no residentes del 19,9%.

Los saldos dudosos registran un nuevo descenso del 14,2% en 1999, mejora el índice de morosidad global hasta el 1,5% frente a un 2% un año antes, por su parte este mismo índice referido al sector residente se reduce hasta el 1% (un 1,5% un año antes) y se incrementa la tasa de cobertura hasta el 100,6% (96,5% en 1998).

**Balance**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31/12/99		31/12/98		Variación 1999/8	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
<b>ACTIVO</b>						
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	239.544	1,8	84.328	0,7	155.216	184,1
Deudas del Estado	1.210.397	8,9	1.185.161	10,2	25.236	2,1
Entidades de Crédito	1.727.884	12,7	1.556.010	13,4	171.874	11,0
Créditos sobre clientes	7.615.450	56,0	6.638.293	57,1	977.157	14,7
- Fondo de insolvencias	(109.218)	(0,8)	(120.048)	(1,0)	10.830	(9,0)
Cartera de Valores	1.722.170	12,7	1.418.705	12,2	303.465	21,4
Renta Fija	1.196.941	8,8	924.696	8,0	272.245	29,4
Renta Variable	525.229	3,9	494.009	4,3	31.220	6,3
Activos Materiales	210.519	1,5	225.530	1,9	(15.011)	(6,7)
Otras cuentas	976.944	7,2	631.164	5,4	345.780	54,8
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.593.690</b>	<b>100,0</b>	<b>11.619.143</b>	<b>100,0</b>	<b>1.974.547</b>	<b>17,0</b>
<b>PASIVO</b>						
Capital	61.193	0,5	61.296	0,5	(103)	(0,2)
Reservas	485.617	3,6	446.088	3,8	39.529	8,9
Intereses Minoritarios	158.701	1,2	143.071	1,2	15.630	10,9
Entidades de Crédito	4.698.196	34,6	4.625.514	39,8	72.682	1,6
Recursos de Clientes	7.438.788	54,7	5.638.258	48,5	1.800.530	31,9
Débitos a Clientes	4.313.091	31,7	3.813.243	32,8	499.848	13,1
Valores Negociables	2.890.125	21,3	1.599.530	13,8	1.290.595	80,7
Pasivos Subordinados	235.572	1,7	225.485	1,9	10.087	4,5
Fondos para Riesgos	173.884	1,3	146.174	1,3	27.710	19,0
Beneficio del ejercicio	99.249	0,7	82.459	0,7	16.790	20,4
Otras cuentas	478.062	3,5	476.283	4,1	1.779	0,4
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.593.690</b>	<b>100,0</b>	<b>11.619.143</b>	<b>100,0</b>	<b>1.974.547</b>	<b>17,0</b>
Fondos de inversión y pensiones	3.459.790		3.020.501		439.289	14,5
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>10.898.578</b>		<b>8.658.759</b>		<b>2.239.819</b>	<b>25,9</b>

## Recursos Propios

Los Recursos Propios de Argentaria se sitúan en 550.898 millones de pesetas. Se han realizado cargos contra reservas de libre disposición por un importe de 27.648 millones de pesetas para constituir fondos que cubran los compromisos relacionados con las prejubilaciones realizadas en el ejercicio.

Los Recursos Propios Computables se sitúan, según norma del Banco de España, en 837.817 millones de pesetas. Este importe determina un excedente de 192.182 millones, un 30% sobre el nivel mínimo requerido y un coeficiente de capitalización del 10,8%.

Aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS) los Recursos Propios Computables se elevan a 896.027 millones de pesetas, cifra que supone un excedente de 270.655 millones de pesetas, un 30% sobre el mínimo requerido, y un ratio del 11,5%. El capital de base o Tier 1 representa el 8,7% de los activos de riesgo.

## Acción y accionistas

El Consejo de Administración del Banco acordó el 26 de enero de 1999 red denominar la cifra del capital social de la entidad y el valor nominal de las acciones en euros, aplicando el tipo de conversión oficial (166,386 pesetas por euro). La cifra de capital social quedó fijada en 368.396.187,18 euros dividido en 490.367.744 acciones nominativas, de 0,7512651304814 euros de valor nominal cada una de ellas. Adicionalmente, se acordó una reducción del capital social del Banco por importe de 620.379,18 euros al ob-

jeto de adecuar el valor nominal de cada acción a una cifra de 2 decimales, pasando a ser el valor de 0,75 euros por acción, ante lo cual se creó una reserva indisponible por importe de 620.379,18 euros (103 millones de pesetas).

El capital social de Argentaria pertenecía al término de 1999 a un total de 801.106 accionistas. Los accionistas particulares poseen el 33% del capital, los inversores institucionales españoles el 20% y los inversores institucionales extranjeros el 47%.

Al 31 de diciembre de 1999 las sociedades del Grupo, consolidadas y no consolidadas, poseían acciones de Argentaria equivalentes al 0,06490% del capital social. En el ejercicio se compraron 16.409.405 acciones y se vendieron 16.113.333.

El dividendo total correspondiente al ejercicio 1999, cuya aprobación se propondrá a la Junta General de Accionistas de BBVA, asciende a 0,565 euros brutos por acción (94 pesetas). A cuenta de este dividendo se han realizado en el ejercicio dos pagos de 0,14 euros por acción cada uno en los meses de septiembre y diciembre, pagándose el tercer dividendo el 10 de enero de 2000.

## Resultados

En 1999 Argentaria ha obtenido un Resultado atribuido al Grupo de 85.815 millones de pesetas, cifra que supera en un 17,1% la alcanzada el año precedente. El Resultado antes de impuestos registra un alza del 21,2%, mien-

tras que el beneficio neto aumenta un 20,4%. La rentabilidad sobre recursos propios –ROE– se eleva hasta el 15,71% y la rentabilidad sobre activos –ROA– alcanza el 0,77%, ratios superiores a los correspondientes al anterior ejercicio, 13,03% y 0,68%, respectivamente.

El origen de este importante incremento del beneficio se encuentra en el positivo comportamiento del Margen Básico, que registra un crecimiento del 10,1% como consecuencia del aumento del 4,9% que experimenta el Margen de Intermediación y, sobre todo, del 23,5% anotado por las Comisiones. Por su parte, los Gastos generales de administración presentan un incremento del 4%, considerando que en ambos años se ha realizado un cargo extraordinario destinado a amortizar anticipadamente y en su totalidad los costes activados de las aplicaciones informáticas (10.535 y 12.771 millones de pesetas, respectivamente). El Margen de Explotación avanza un 23,8%, lo que supone un ratio de eficiencia del 52,8% frente a un 56,0% en 1998 (49,9% y 52,1% sin considerar la amortización extraordinaria de software).

En adopción de criterios de máxima prudencia, además del citado cargo de 10.535 millones de pesetas, la cuenta de resultados recoge en Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras el saneamiento derivado de la adquisición de acciones de BBV (por la diferencia entre el valor de adquisición y el valor teórico contable). Adicionalmente, se han destinado, aplicando asimismo criterios muy prudentes, 19.210 millones a Dotaciones para insolvencias.

Adicionalmente, como resultados extraordinarios figuran 4.040 millones de pesetas en concepto de Gastos de Fusión.

## Investigación y Desarrollo

El ejercicio 1999 ha supuesto la contrastación del éxito en la implantación del Euro. Adicionalmente se ha superado el denominado “efecto 2000” sin ningún tipo de problemas.

El Grupo ha seguido potenciando sus líneas de actuación en nuevas tecnologías, encaminadas a mejorar la información de Gestión (herramientas “Data Warehouse”) como a la distribución de productos a través de nuevos canales (Argenvía, Argenet, T.V., etc), culminando el año con la constitución del Banco UNO-E.COM que será pionero en este sector.

## Perspectivas

Tal y como se ha indicado anteriormente, el 18 de diciembre de 1999 las juntas de accionistas de Argentaria, Caja Postal, Banco Hipotecario, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A. aprobaron el proyecto de fusión suscrito por sus respectivos Consejos de Administración. Este proyecto le da una nueva dimensión al negocio, al formarse una de las entidades financieras más grandes de Europa con una gran posición a nivel mundial.

## Hechos posteriores

Los Consejos de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., de Banca Catalana, S.A. y de Banco de Alicante, S.A. aprobaron los proyectos de fusión de estas dos últimas entidades con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) el 11 de enero del 2000 (véase Nota 1). Los balances de fusión se corresponden con los cerrados a 31 de diciembre de 1999.

En el proyecto de fusión se propondrá a los accionistas de Banca Catalana un canje de dos acciones de BBVA por cada acción de Banca Catalana y a los accionistas de Banco de Alicante un canje de tres acciones BBVA por cada dos acciones del Banco de Alicante.

El Grupo BBVA posee el 97,59% de las acciones de Banca Catalana y el 99,1% de las acciones de Banco de Alicante, S.A.

## Cuenta de resultados

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1999	1998	Variación 1999/8	
			Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	591.513	671.234	(79.721)	(11,9)
Dividendos	11.702	15.368	(3.666)	(23,9)
Intereses y cargas asimiladas	372.025	466.301	(94.276)	(20,2)
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>231.190</b>	<b>220.301</b>	<b>10.889</b>	<b>4,9</b>
Comisiones netas	104.812	84.854	19.958	23,5
<b>Margen Básico</b>	<b>336.002</b>	<b>305.155</b>	<b>30.847</b>	<b>10,1</b>
Resultados de operaciones financieras	23.946	25.572	(1.626)	(6,4)
<b>Margen Ordinario</b>	<b>359.948</b>	<b>330.727</b>	<b>29.221</b>	<b>8,8</b>
Gastos generales de administración	190.066	185.080	4.986	2,7
De personal	123.004	120.618	2.386	2,0
Otros gastos administrativos	67.062	64.462	2.600	4,0
Amortizaciones	18.882	22.361	(3.479)	(15,6)
Otros resultados de explotación	(5.033)	(5.370)	337	(6,3)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>145.967</b>	<b>117.916</b>	<b>28.051</b>	<b>23,8</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	6.277	6.482	(205)	(3,2)
Amortiz. Fondo de comercio de consolidación	1.491	39.115	(37.624)	(96,2)
Resultados por operaciones grupo	3.915	49.771	(45.856)	(92,1)
Provisión para insolvencias	9.484	20.201	(10.717)	(53,1)
Dotación neta	21.644	36.407	(14.763)	(40,5)
Recuperación de principales	12.160	16.206	(4.046)	(25,0)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	18.932	117	18.815	16.081,2
Resultados extraordinarios	13.760	747	13.013	1.742,0
Recuperación de intereses	15.649	18.152	(2.503)	(13,8)
Otros resultados	(1.889)	(17.405)	15.516	(89,1)
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>140.012</b>	<b>115.483</b>	<b>24.529</b>	<b>21,2</b>
Impuesto sobre beneficios	40.763	33.024	7.739	23,4
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>99.249</b>	<b>82.459</b>	<b>16.790</b>	<b>20,4</b>
Resultado atribuido a la minoría	13.434	9.176	4.258	46,4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>85.815</b>	<b>73.283</b>	<b>12.532</b>	<b>17,1</b>

Impreso en papel ecológico.

D.L.: BI 244-00  
GZ PRINTEK