



## **COMUNICACIÓN HECHO RELEVANTE**

“BBVA, S.A.”, de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley de Mercado de Valores, procede por medio del presente escrito a comunicar lo siguiente:

### **HECHO RELEVANTE**

Ante la notoriedad que se le está dando en los medios de comunicación a la diferencia en los Resultados y en el Patrimonio Neto que se ponen de manifiesto como consecuencia de registrar los estados financieros de BBVA bajo criterios contables americanos (US GAAP) en comparación con los resultados y el patrimonio bajo principios contables españoles (Spanish GAAP), BBVA manifiesta lo siguiente:

La SEC americana exige, de conformidad con su normativa, que todas las compañías no americanas que coticen en sus mercados, realicen una conciliación de sus estados financieros a US GAAP. Esta disparidad de criterios ha supuesto en el ejercicio 2001 para el BBVA que, bajo US GAAP, el Patrimonio Neto Contable, que incluye los resultados consolidados del ejercicio, sea superior en 7.503 millones de euros y que los resultados consolidados del ejercicio atribuidos al Grupo sean inferiores en 1.683 millones de euros al presentado en las cuentas anuales del Grupo relativas a dicho ejercicio.

En el caso referente a BBVA, las principales diferencias que se ponen de manifiesto son las siguientes:

#### ? Fondos de Comercio.

1. Siguiendo la normativa española, la fusión con Argentaria se realizó como una combinación de negocios, si bien se procedió a instrumentar como una fusión por absorción. Esto tuvo como consecuencia que los activos provenientes de Argentaria se registraran por su valor en libros y, por tanto, no se aflorase ningún fondo de comercio. Bajo US GAAP, el método que se utiliza es el de compra, por lo que se generó un fondo de comercio proveniente de la contabilización a valor de mercado de los activos y pasivos procedentes de la sociedad adquirida en el momento de la fusión. La diferencia no asignada entre el valor de mercado de la sociedad adquirida y el valor en libros constituyó el fondo de comercio que se registró abonando a reservas y que se amortizará en un periodo máximo de 25 años. Dicha operación ha tenido en el ejercicio 2001 un efecto de menor resultado de 396 millones de euros y de mayor patrimonio por 5.733 millones de euros.

2. En términos generales, los US GAAP no admiten la amortización anticipada de los Fondos de Comercio. En la medida en que BBVA procedió a la amortización anticipada de diversos fondos de comercio en ejercicios anteriores, se produce una diferencia temporal de imputación, dado que, bajo criterios españoles estos fondos ya pasaron por resultados en ejercicios anteriores, por lo que ya han sido incorporados como menores recursos propios. A efectos de la conciliación a US GAAP, se reconstruyen los fondos de comercio, por lo que se abona a reservas y se procede a llevar por resultados su amortización en un período de diez años, ascendiendo ambos conceptos a 417 y 911 millones de euros en el ejercicio 2001.
7. Prejubilaciones y Pensiones. BBVA ha constituido, con autorización de Banco de España, un fondo para prejubilaciones realizadas en el ejercicio 2001 con cargo a reservas. Bajo US GAAP, dicha dotación debe realizarse con cargo a los resultados del ejercicio en que se realicen, por lo que se produce una minoración de los resultados por importe de 782 millones de euros.

Se adjunta como anexo las páginas F-106 y F-107 del 20F que recogen esta reconciliación.

	Item #	Increase (Decrease) Year Ended December 31,		
		2001	2000 (*)	1999 (*)
<b>NET INCOME</b>				
<b>As reported in the annual report to stockholders</b>				
Reversal of extraordinary amortization of goodwill.....		2,363,336	2,232,087	1,230,067
As reported under Spanish GAAP in the accompanying consolidated statements of income .....		(520,266)	(258,507)	205,697
		<b>1,843,070</b>	<b>1,973,580</b>	<b>1,435,764</b>
<b>Adjustments to conform to U.S. GAAP:</b>				
Business Combination with Argentaria -				
Approximate Argentaria's Net Income in accordance with US GAAP as of January 28, 2000 .....	1	-	(64,230)	-
Amortization of surplus allocated to specific assets and liabilities.....	1	(164,930)	(133,788)	-
Amortization of remaining Goodwill Merger Argentaria .....	1	(231,029)	(211,779)	-
Elimination of over-depreciation relating to restated fixed assets, recognition of additional profits on the sale and disposal of restated items and elimination of the inflation adjustment in non highly inflationary countries.....	2	44,913	(7,699)	(15,218)
Effect of following the equity method of accounting for investments in affiliated companies.....	3	(61,622)	(222,969)	(64,435)
Pension plan cost, early retirements and termination indemnities .....	4	(782,295)	(754,854)	(265,545)
Amortization of goodwill.....	5	(391,210)	120,575	205,546
Gains on transactions with parent company shares owned by subsidiaries accounted for as income for the year.....	6	(13,865)	(109,030)	(146,340)
Capital increase to hedge commitments to the employees .....	7	-	102,346	(214,441)
Effect of recording the allowance for probable loan losses .....	8	196,199	129,026	(1,100)
Structural foreign currency positions .....	9	-	320,772	(320,772)
Valuation of investment securities .....	11	40,563	350,150	3,949
Intangible assets.....	12	(6,518)	(20,327)	9,496
Derivative instruments and hedging activities (SFAS 133) .....	13	11,219	-	-
Other Adjustments .....	-	-	55,059	6,227
Tax effect of above mentioned adjustments .....	14	182,579	19,981	402,264
Effect of following SFAS 109 in the accounting for income taxes for each year .....	14	13,037	(2,554)	2,942
<b>Net income in accordance with U.S. GAAP as reported in BBVA's group annual report on Form 20-F for the year 2000</b> .....		-	<b>1,544,259</b>	<b>1,038,337</b>
Restatement for the years 2000 and 1999-				
Unreported funds.....	15	-	(131,100)	17,200
<b>Net income in accordance with U.S. GAAP</b> .....		<b>680,111</b>	<b>1,413,159</b>	<b>1,055,537</b>

	Item #	Increase (Decrease) December 31,	
		2001	2000
Thousands of Euros			
<b>STOCKHOLDERS' EQUITY</b>			
As reported in the annual report to stockholders .....		13,723,476	13,618,825
Reversal of extraordinary amortization of goodwill.....		-	520,266
<b>As reported under Spanish GAAP in the accompanying consolidated balance sheets (Note 2-d).....</b>		<b>13,723,476</b>	<b>14,139,091</b>
<b>Adjustments to conform to U.S. GAAP:</b>			
Business Combination with Argentaria			
Purchase Argentaria Effect.....	1	5,733,539	6,030,417
Reversal of the net effect of the restatement of fixed assets and equity securities and elimination of the inflation adjustments .....	2	(536,041)	(612,750)
Effect of adjustments to conform to U.S. GAAP for investments in affiliated Companies.....	3	(468,658)	(817,874)
Pension plan cost, early retirements and termination indemnities.....	4	203,173	233,415
Goodwill amortized in excess.....	5	417,164	734,761
(Gains) losses on transactions with parent company shares owned by subsidiaries accounted for as income for the year and capital increases to hedge commitments to employees.....	6-7	99,472	167,220
Allowance for loan losses.....	8	459,341	263,141
Reduction for employee loans issued to purchase shares of capital Stock.....	10	(90,789)	(134,212)
Valuation of investment securities.....	11	2,649,798	3,655,403
Intangible assets.....	12	(176,727)	(163,230)
Derivative instruments and hedging activities (SFAS 133) .....	13	30,897	-
Other adjustments.....	-	-	69,363
Tax effect of above mentioned adjustments.....	14	(749,973)	(903,844)
Effect of following SFAS 109.....	14	(68,581)	(81,618)
<b>Stockholders' equity in accordance with U.S. GAAP .....</b>		<b>21,226,091</b>	<b>22,579,283</b>

Madrid, 10 de julio de 2.002

Fdo.: Pilar Navarro Merino