

Áreas de negocio

La finalidad de este apartado es presentar la actividad y los resultados del Grupo BBVA de manera desagregada, reflejando individualmente la aportación de cada una de las áreas de negocio.

Para su elaboración se parte de las unidades de mínimo nivel, donde se registran todos los datos contables relacionados con el negocio que gestionan. Posteriormente, y siguiendo la estructura de negocios existente, se clasifican y agregan para determinar la composición de cada área. Asimismo, las sociedades jurídicas que pertenecen al Grupo también se asignan a cada negocio dependiendo de su actividad, y realizando, si es necesario, una segmentación de las mismas imputando su actividad a distintas unidades si la diversidad de su negocio así lo exige.

Una vez definida la composición de cada área, se aplican los ajustes de gestión inherentes al modelo. Entre ellos cabe mencionar la imputación de recursos propios, realizándose una asignación de capital económico en función de los riesgos incurridos por cada negocio, evaluando las necesidades de capitalización en concepto de riesgo de crédito, de mercado y operacional. En primer lugar, se cuantifica el volumen de fondos propios estrictos (capital y reservas) imputable a los riesgos relativos a cada área, importe que sirve de referencia para la determinación de la rentabilidad generada por los fondos propios de cada negocio (ROE); posteriormente, se asigna el resto de recursos computables emitidos por el Grupo (deuda subordinada computable y acciones preferentes), así como el coste asociado a los mismos.

Existe una excepción al modelo de imputación de recursos propios descrito anteriormente. En concreto, en las unidades de México y Banca en América se mantienen los fondos propios contables que se derivarían de realizar un subgrupo consolidado en cada país. Así, los fondos propios estrictos que se presentan corresponden a la participación mantenida por el Grupo BBVA, registrándose los importes relativos a minoritarios dentro de otros recursos computables.

Por otro lado, se realiza una asignación de gastos, tanto directos como indirectos, a las áreas, exceptuando aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el Grupo.

Por último, cabe señalar que el tratamiento seguido para la obtención de los saldos de actividad de los negocios (Minorista, Mayorista y América) no contempla la eliminación de operaciones intergrupo que afectan a distintas áreas, al considerarlas una parte integrante de la actividad y gestión de cada negocio. De esta manera, las eliminaciones intergrupo derivadas del proceso de consolidación se imputan al área de Actividades Corporativas, lo que supone que determinados epígrafes de su balance presenten saldos negativos.

Con el fin de mostrar la realidad económica de los negocios y para poder realizar un seguimiento homogéneo de las áreas, los resultados generados por las sociedades del Grupo en Argentina y Brasil se incorporan por el método de puesta en equivalencia dentro de Actividades Corporativas.

La información por áreas que se recoge en este Informe se presenta con el siguiente desglose de negocios:

- **Banca Minorista España y Portugal:** incluye los negocios minoristas, de gestión de activos y de banca privada desarrollados por el Grupo en España y Portugal. Por tanto, aglutina los segmentos de clientes particulares y de pequeñas y medianas empresas en el mercado doméstico, el grupo Finanzia/Uno-e (dedicado al negocio de e-banking, a la financiación de ventas de productos de consumo, a la distribución de productos de tarjetas y a actividades de *renting*), BBVA Portugal, el negocio de banca privada, el desarrollado por las gestoras de fondos de inversión y de pensiones, y los resultados asociados al negocio asegurador.
- **Banca Mayorista y de Inversiones:** engloba los negocios que el Grupo realiza con grandes empresas e instituciones a través de la banca corporativa, tanto nacional como internacional, y de la banca de instituciones. También incorpora los negocios de las salas de tesorería ubicadas en España, Europa y Nueva York, el negocio de distribución y originación de renta variable y la actividad de depositaria y custodia de valores. Asimismo, incluye los negocios de proyectos empresariales e inmobiliarios que no se desarrollan a través de la participación del Grupo en grandes corporaciones.
- **América:** comprende la actividad y resultados de los bancos filiales del Grupo en Latinoamérica y de sus

sociedades participadas, incluidas gestoras de pensiones y compañías de seguros, así como el negocio de banca privada internacional. Con el fin de realizar un seguimiento homogéneo de los negocios, no se incluyen los resultados generados en Argentina y Brasil, que se registran dentro de Actividades Corporativas en el epígrafe de resultados por puesta en equivalencia.

- **Actividades Corporativas:** incluye las participaciones en grandes corporaciones industriales y en entidades financieras, además de aquellas actividades y resultados de unidades de apoyo, como el área COAP. Adicionalmente, en este capítulo también se incluyen aquellas otras partidas que, por su propia naturaleza, no son imputables a los negocios, tales

como saneamientos por riesgo-país y amortización de fondos de comercio (excepto los vinculados a las participaciones mantenidas por Proyectos Empresariales e Inmobiliarios, dentro del área de Banca Mayorista y de Inversiones). Por último, y por las razones expuestas anteriormente, también se incorporan aquí los resultados derivados de las sociedades del Grupo ubicadas en Argentina y Brasil, que se presentan dentro del epígrafe de puesta en equivalencia.

Esta estructura de áreas se ajusta a la actual organización establecida para la gestión y el seguimiento de los negocios en el Grupo BBVA. Las cifras referidas al ejercicio 2002, que se presentan a efectos comparativos, han sido elaboradas con criterios homogéneos.

Aportación de las áreas de negocio al beneficio atribuido

(Millones de euros)

	2003	Δ%	2002
Banca Minorista España y Portugal	1.239	(2,1)	1.266
Banca Mayorista y de Inversiones	468	22,5	382
América	715	(2,8)	736
Actividades Corporativas	(195)	(70,6)	(665)
BENEFICIO ATRIBUIDO GRUPO BBVA	2.227	29,5	1.719

ROE y eficiencia

(Porcentaje)

	ROE		Ratio de eficiencia	
	2003	2002	2003	2002
Banca Minorista España y Portugal	30,9	33,6	44,7	44,8
Banca Mayorista y de Inversiones	23,0	19,5	31,7	35,6
América	24,0	22,7	44,1	46,0
GRUPO BBVA	18,4	13,7	46,6⁽¹⁾	47,6⁽¹⁾

(1) Con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia.

Evolución de las áreas de negocio

Se recogen a continuación los rasgos más relevantes de la evolución de las áreas de negocio del Grupo BBVA en el ejercicio 2003.

Banca Minorista España y Portugal

En 2003, esta área ha logrado intensificar progresivamente en el transcurso del ejercicio los ritmos de crecimiento del negocio, tanto en créditos como en recursos de clientes. Al 31-12-03, el total de la inversión crediticia muestra un incremento interanual del 13,9% (11,5% a junio), con aumentos del 18,5% en hipotecas de mercado y del 15,0% en empresas y negocios. En recursos, los acreedores en balance descienden un 1,3% en términos interanuales como consecuencia de la reducción de las cesiones temporales de activos y la salida de la cuenta de Juzgados, pues sin estos efectos los depósitos experimentan un crecimiento del 4,2%. Los recursos totales gestionados por el área, suma de los depósitos y de los fondos de inversión y pensiones, registran un aumento del 9,0% en el año (5,3% a junio), con crecimientos del 4,6% en pasivo transaccional y del 12,0% en recursos estables (básicamente, plazo y fondos).

Al aumento de la actividad comercial ha contribuido el continuo lanzamiento de productos innovadores en los diferentes segmentos de negocio (créditos hipotecarios, pymes y negocios, fondos de inversión, fondos de pensiones, etc.). Ello ha permitido contrarrestar el efecto de la intensa reducción de los tipos de interés sobre los diferenciales de clientela y lograr un aumento del 1,0% del margen de intermediación respecto del ejercicio 2002.

Las comisiones han experimentado a lo largo del año un importante cambio de tendencia, con sucesivos aumentos trimestrales, desde 346 millones en el primer trimestre hasta 409 millones en el cuarto. Esta evolución se apoya en el buen comportamiento de las de tarjetas, administración de cuentas y seguros, que en conjunto experimentan un crecimiento del 10,4%, y en la recuperación de las derivadas de la gestión de fondos. Pese a esta positiva evolución en el ejercicio, la cifra acumulada en el año es todavía inferior en un 2,3% a la de 2002.

Con ello, el margen ordinario alcanza un importe similar al del ejercicio anterior, mientras que los gastos de administración experimentan de nuevo un recorte del 0,2%, lo que contribuye al incremento del margen de explotación del área en un 0,7%, hasta 2.465 millones de euros.

Aun cuando la tasa de mora del área registra una significativa disminución desde el 1,0% al 31-12-02 al 0,88% al 31-12-03, en 2003 se han destinado a sanea-

miento crediticio 492 millones de euros, un 13,6% más, básicamente por las mayores dotaciones reglamentarias (genérica y estadística) derivadas del incremento de la inversión.

Con todo ello, el beneficio atribuido del área se sitúa en 1.239 millones de euros, un 2,1% menos, cifra que determina un ROE del 30,9%.

Banca Mayorista y de Inversiones

En el ejercicio 2003, esta área ha consolidado su liderazgo en el mercado a través de sus unidades de Banca Corporativa, Banca Institucional y Banca de Inversiones.

La política de prudencia en la asunción de riesgos aplicada en esta área se ha traducido en un crecimiento moderado de la inversión en el ejercicio (+3,6%), así como en una reducción de la tasa de mora, que se sitúa en el 0,66% al cierre del ejercicio, frente al 1,24% del 31-12-02. Por su parte, los acreedores registran un incremento del 13,1%.

Por otro lado, una adecuada política de precios ha determinado que el margen de intermediación sobre activos medios de Banca Mayorista (Corporativa e Institucional) se haya mantenido en 2003 prácticamente al mismo nivel que en 2002 a pesar de la caída experimentada por los tipos de interés.

El margen ordinario, la línea más representativa de la evolución de los ingresos del área, muestra un buen comportamiento al aumentar un 6,1% sobre el ejercicio anterior, mientras que los gastos generales de administración se reducen un 5,6%. Todo lo cual determina una significativa mejora de la eficiencia hasta el 31,7% (35,6% en 2002) y un crecimiento del margen de explotación del 12,6% hasta 654 millones de euros. Por su parte, los saneamientos se mantienen estables.

El beneficio atribuido registra un aumento del 22,5% y se sitúa en 468 millones de euros. Con ello, el ROE del área vuelve a aumentar y alcanza el 23,0% (19,5% en 2002).

América

Como se indicó con anterioridad, con el fin de realizar una comparación homogénea de los negocios, en esta área no se incluyen los resultados generados en Argentina y Brasil, que se registran, por el método de puesta en equivalencia, en Actividades Corporativas.

En lo que se refiere al crecimiento del negocio, el Grupo ha aplicado políticas diferenciadas según mercados, y mientras que la inversión crediticia ha experimentado un incremento del 4,4% a tipos de cambio constantes (-14,2% a tipos corrientes), la captación tradicional de red y los fondos de inversión del conjunto de bancos del Grupo en la región crecen el 12,5% (-10,3% a tipos corrientes). Estos incrementos en los volúmenes de negocio y la gestión de precios se han traducido en un aumento del margen de intermediación del área del 10,3% a tipo de cambio constante, al contrarrestar el efecto desfavorable en los márgenes de la caída de tipos de interés en algunos de los principales países en que opera el Grupo, como México.

Las comisiones registran un crecimiento del 10,9% y los gastos de administración permanecen contenidos, con un aumento del 5,5% (por debajo de la inflación media de la región), lo que se traduce en una mejora del ratio de recurrencia (comisiones sobre gastos) de 6,3 puntos hasta el 80,1%.

Con todo ello, el margen de explotación del área, 2.230 millones de euros, registra un crecimiento interanual del 15,8% (-12,1% en euros corrientes), con un avance en eficiencia de 2 puntos al situarse el ratio en el 44,1% en el ejercicio.

La moderación de los saneamientos y el menor peso de minoritarios por el aumento de la participación en Bancomer determinan un beneficio atribuido de 715 millones de euros, con un incremento del 24,0% a tipo de cambio constante (-2,8% a tipos corrientes).

La aportación más importante a los resultados del área corresponde a México. En este país, el crecimiento del negocio se ha concentrado en las líneas más rentables. De esta forma, en la inversión crediticia, que aumenta interanualmente un 4,8%, destacan los créditos al consumo y tarjetas con un incremento del 24,9%, mientras que en el agregado formado por la captación tradicional de recursos y los fondos de inversión, que crece el 13,7%, las cuentas a la vista lo hacen el 19,5%. Ello, junto con la gestión de precios en la captación de plazo, ha permitido contrarrestar el efecto del descenso de tipos sobre los márgenes, con lo que el margen de intermediación se incrementa el 11,4%. El aumento de las comisiones y la contención de los gastos determinan una mejora del ratio de recurrencia en 9,1 puntos hasta el 86,2%. Con todo ello, el margen de explotación se sitúa en

1.487 millones de euros, un 25,4% más que en 2002 a tipo de cambio constante, y el ratio de eficiencia mejora 3,8 puntos hasta el 42,2%. Finalmente, el beneficio atribuido crece el 24,0% hasta 406 millones de euros.

Actividades Corporativas

Esta área muestra en 2003 un margen de explotación negativo de 466 millones de euros, similar al del ejercicio anterior. Cabe destacar, sin embargo, que en 2003 se llega a dicha cifra mediante el aumento del margen financiero y el descenso de los resultados de operaciones financieras en relación con 2002, pautas que reflejan también en esta área una generación más recurrente de resultados ligada a las actuaciones del COAP y a la gestión de las carteras industriales.

Entre los ingresos, figuran los dividendos percibidos de las participaciones en grandes corporaciones industriales y financieras y los resultados del COAP, generados por la gestión financiera del Grupo y específicamente por la gestión de activos y pasivos y coberturas, mientras que los gastos de administración recogen, entre otros, los generados por las áreas centrales de carácter corporativo y aquellos que, por su carácter institucional, no son asignados a las áreas de negocio.

En el epígrafe de resultados netos por puesta en equivalencia se incorporan los resultados derivados de las sociedades del Grupo ubicadas en Argentina y Brasil, que suponen 44 millones de euros en el ejercicio, así como los correspondientes a las participaciones en grandes corporaciones industriales y en entidades financieras que no se incorporan como dividendos. Las plusvalías obtenidas en la gestión de la cartera de participaciones figuran registradas en las líneas de resultados de operaciones financieras y en operaciones de Grupo, destacando en el ejercicio la plusvalía de 343 millones derivada de la venta de la participación en Crédit Lyonnais.

La amortización de fondos de comercio derivados de las citadas participaciones y de las inversiones del Grupo en sus filiales latinoamericanas supone 637 millones de euros. En esta área también se incluyen aquellas otras partidas que, por su propia naturaleza, no son imputables a los negocios, tales como los saneamientos por riesgo-país. Con todo ello, el área registra un resultado negativo de 195 millones de euros, frente a los 665 millones del mismo signo del ejercicio 2002.