



INFORME TRIMESTRAL

r e s u l t a d o s 2 0 0 2

BBVA



INFORME TRIMESTRAL

resultados 2002

Índice

Datos relevantes.....	2
La actividad del Grupo BBVA	3
Los resultados del Grupo BBVA	8
Áreas de negocio	15
La acción y la base de capital del Grupo BBVA	22

Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	2002	2001	Δ%
BALANCE (millones de euros)			
Activo total	279.542	309.246	(9,6)
Créditos sobre clientes (bruto)	146.413	156.148	(6,2)
Recursos de clientes en balance	180.570	199.486	(9,5)
Otros recursos gestionados de clientes	108.815	124.496	(12,6)
Total recursos gestionados de clientes	289.385	323.982	(10,7)
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido) ⁽¹⁾	12.351	13.315	(7,2)
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)			
Margen de intermediación	7.808	8.824	(11,5)
Margen básico	11.476	12.862	(10,8)
Margen ordinario	12.241	13.352	(8,3)
Margen de explotación	5.577	5.599	(0,4)
Margen de explotación con Argentina por puesta en equivalencia	5.251	5.109	2,8
Beneficio antes de impuestos	3.119	3.634	(14,2)
Beneficio atribuido al Grupo	1.719	2.363	(27,3) ⁽²⁾
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO (31-12)			
Cotización	9,12	13,90	(34,4)
Valor de mercado (millones de euros)	29.146	44.422	(34,4)
Beneficio atribuido al Grupo	0,54	0,74	(27,3)
Valor contable	3,86	4,17	(7,2)
PER (Precio/beneficio; veces)	17,0	18,8	
P/VC (Precio/valor contable; veces)	2,4	3,3	
RATIOS RELEVANTES (%)			
Margen de explotación/ATM	1,93	1,85	
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	13,7	18,0	
ROA (B° neto/Activos totales medios)	0,85	0,99	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,48	1,78	
Ratio de eficiencia	47,2	50,4	
Tasa de morosidad	2,37	1,71	
Tasa de cobertura	146,8	221,6	
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)			
Total	12,5	12,6	
TIER I	8,4	8,5	
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de acciones (millones)	3.196	3.196	
Número de accionistas	1.179.074	1.203.828	
Número de empleados	93.093	98.588	
• España	31.737	31.686	
• América ⁽³⁾	59.293	64.835	
• Resto del mundo	2.063	2.067	
Número de oficinas	7.504	7.988	
• España	3.414	3.620	
• América ⁽³⁾	3.886	4.161	
• Resto del mundo	204	207	

Nota general: los datos de este folleto no han sido objeto de auditoría. No obstante, para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados, contenidos en la Circular B.E. 4/91 y siguientes.

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

(2) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, la reducción del beneficio atribuido sería del 9,2%.

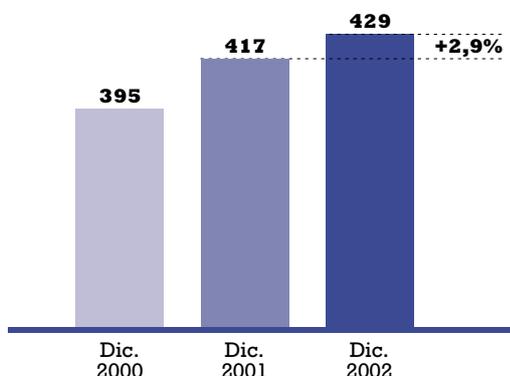
(3) Incluye los correspondientes a las actividades bancarias y de gestión de fondos de pensiones del Grupo BBVA en todos los países latinoamericanos en los que está presente.



La actividad del Grupo BBVA

Volumen de negocio^{(1) (2)}

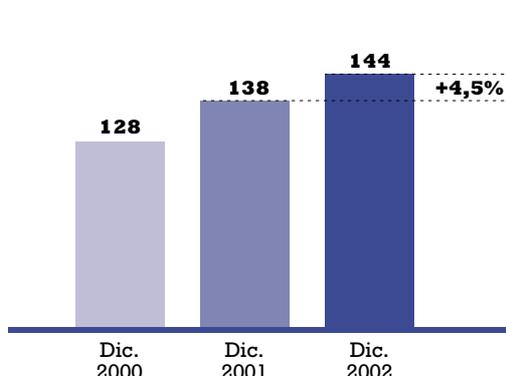
(Millardos de euros)



(1) Inversión crediticia más total de recursos gestionados de clientes
(2) Excluida Argentina. Tipo de cambio constante

Créditos sobre clientes (bruto)⁽¹⁾

(Millardos de euros)



(1) Excluida Argentina. Tipo de cambio constante

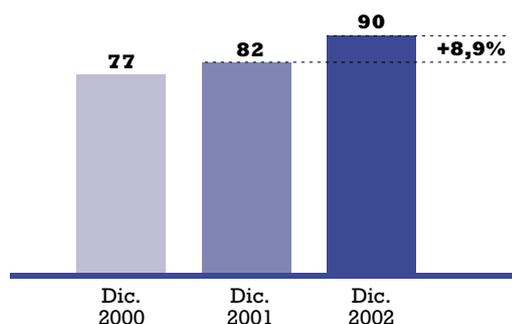
Balances de situación consolidados

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	30-09-02	31-12-01
Caja y depósitos en bancos centrales	8.050	(12,9)	8.288	9.240
Entidades de crédito	21.476	(7,4)	18.467	23.199
Créditos sobre clientes	141.315	(5,9)	141.386	150.220
Cartera de valores de renta fija	68.901	(15,8)	70.681	81.816
• Deudas del Estado	19.768	(2,0)	19.432	20.165
• Obligaciones y otros valores de renta fija	49.133	(20,3)	51.249	61.651
Cartera de valores de renta variable	10.071	(11,9)	9.594	11.430
• Por puesta en equivalencia	7.064	(8,9)	6.876	7.756
• Resto de participaciones	3.007	(18,1)	2.718	3.674
Fondo de comercio de consolidación	4.257	(7,8)	4.431	4.617
Activos materiales	4.634	(24,9)	4.893	6.172
Acciones propias	98	28,6	86	76
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	3.650	26,5	3.377	2.885
Otros activos	17.090	(12,8)	19.050	19.591
TOTAL ACTIVO	279.542	(9,6)	280.253	309.246
Entidades de crédito	56.119	(13,1)	58.830	64.588
Recursos de clientes en balance	180.570	(9,5)	177.502	199.486
• Débitos a clientes	146.560	(12,0)	143.642	166.499
• Débitos representados por valores negociables	27.523	8,5	27.225	25.376
• Pasivos subordinados	6.487	(14,8)	6.635	7.611
Otros pasivos	19.221	(6,9)	20.370	20.634
Beneficios consolidados del ejercicio	2.466	(18,0)	2.247	3.009
Intereses minoritarios	5.674	(11,3)	5.848	6.394
Capital	1.566	-	1.566	1.566
Reservas	13.926	2,6	13.890	13.569
TOTAL PASIVO	279.542	(9,6)	280.253	309.246
Otros recursos gestionados de clientes	108.815	(12,6)	108.962	124.496
• Fondos de inversión	43.582	(12,7)	43.985	49.901
• Fondos de pensiones	36.563	(11,4)	35.836	41.249
• Carteras de clientes	28.670	(14,0)	29.141	33.346
PROMEMORIA:				
Activos totales medios	288.712	(4,6)	293.762	302.662
Activos medios ponderados por riesgo	166.163	(1,7)	168.348	169.028
Fondos propios medios	12.531	(4,8)	12.814	13.159

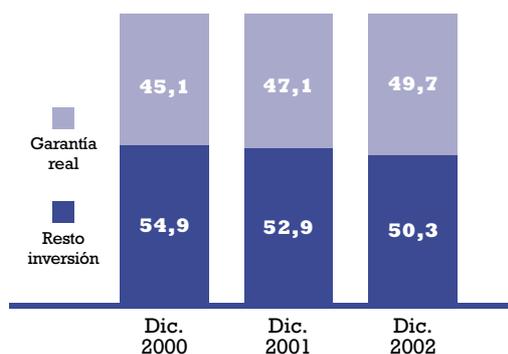
Créditos sobre clientes con otros sectores residentes (bruto)

(Millardos de euros)



Composición de la inversión crediticia bruta con otros sectores residentes

(Porcentaje)



Créditos sobre clientes

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	30-09-02	31-12-01
Administraciones Públicas	12.506	2,9	12.386	12.155
Otros sectores residentes	89.539	8,9	87.333	82.259
• Con garantía real	44.912	14,9	43.256	39.077
• Crédito comercial	8.093	11,8	6.666	7.242
• Otros deudores a plazo	30.821	1,0	31.737	30.502
- de los que: préstamos personales	22.905	1,5	22.826	22.577
• Deudores por tarjetas de crédito	993	10,4	924	900
• Otros deudores a la vista y varios	1.278	(24,9)	1.563	1.700
• Arrendamientos financieros	3.442	21,3	3.187	2.838
No residentes	40.895	(30,8)	43.632	59.059
• Con garantía real	12.069	(28,5)	12.768	16.877
• Otros créditos	28.826	(31,7)	30.864	42.182
Activos dudosos	3.473	29,8	3.061	2.675
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	146.413	(6,2)	146.412	156.148
Fondos de insolvencias	(5.098)	(14,0)	(5.026)	(5.928)
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	141.315	(5,9)	141.386	150.220
PROMEMORIA (excluida Argentina):				
Créditos sobre clientes	139.041	(2,6)	138.974	142.707

Evolución de los activos dudosos

(Millones de euros)

	4º Trim. 02	3º Trim. 02	2º Trim. 02	1º Trim. 02
SALDO INICIAL	3.061	2.720	2.418	2.675
Variación neta	412	341	302	(257)
+ Entradas	1.108	1.101	863	389
- Salidas	(519)	(441)	(470)	(343)
- Traspasos a fallidos	(177)	(319)	(91)	(303)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	3.473	3.061	2.720	2.418

Riesgos dudosos y fondos de cobertura

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	30-09-02	31-12-01
TOTAL RIESGOS DUDOSOS	3.684	33,1	3.361	2.767
Activos dudosos	3.473	29,8	3.061	2.675
• Administraciones Públicas	56	38,6	51	41
• Otros sectores residentes	771	(1,9)	769	786
• No residentes	2.646	43,2	2.241	1.848
Riesgos de firma dudosos	211	129,0	300	92
RIESGO TOTAL	164.570	(4,7)	162.834	172.624
Créditos sobre clientes (bruto)	146.413	(6,2)	146.412	156.148
Riesgos sin inversión	18.157	10,2	16.422	16.476
FONDOS DE COBERTURA	5.370	(12,2)	5.256	6.113
Fondos de insolvencias	5.098	(14,0)	5.026	5.928
Fondos para riesgos de firma	272	46,6	230	185
PROMEMORIA:				
Activos adjudicados	500	(41,5)	585	856
Fondos para adjudicaciones	260	(23,1)	236	338
Cobertura (%)	52,0		40,3	39,5

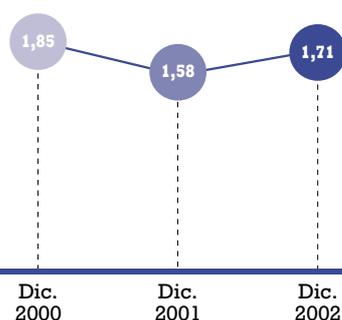
Ratios de morosidad y tasas de cobertura

(Porcentaje)

	31-12-02	30-09-02	31-12-01
RATIOS DE MOROSIDAD:			
Activos dudosos/Créditos sobre clientes (bruto)	2,37	2,09	1,71
Riesgos dudosos/Riesgo total	2,24	2,06	1,60
TASAS DE COBERTURA:			
Tasa de cobertura de activos dudosos	146,8	164,2	221,6
Tasa de cobertura de riesgo total	145,7	156,4	220,9
Tasa de cobertura con garantías reales	166,1	184,9	249,0
PROMEMORIA (excluida Argentina):			
Activos dudosos/Créditos sobre clientes (bruto)	1,71	1,76	1,58
Tasa de cobertura de activos dudosos	189,5	184,2	206,1

Tasa de morosidad⁽¹⁾

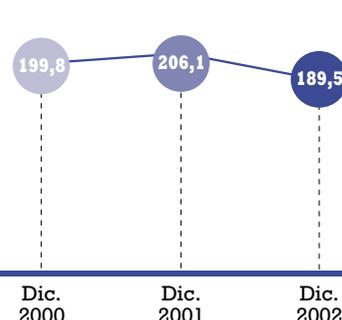
(Porcentaje)



(1) Excluida Argentina

Tasa de cobertura⁽¹⁾

(Porcentaje)



(1) Excluida Argentina

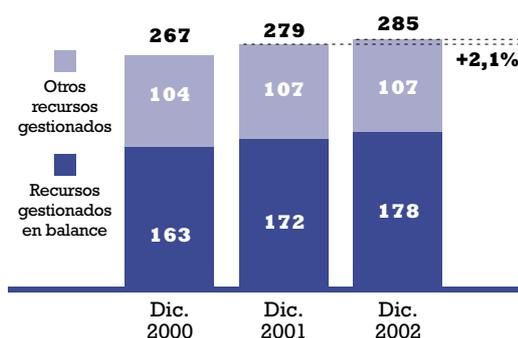
Recursos gestionados de clientes

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	30-09-02	31-12-01
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	180.570	(9,5)	177.502	199.486
DÉBITOS A CLIENTES	146.560	(12,0)	143.642	166.499
Administraciones Públicas	9.264	39,6	5.962	6.638
Otros sectores residentes	64.221	(2,0)	64.449	65.502
• Cuentas corrientes	20.430	(0,2)	19.408	20.480
• Cuentas de ahorro	15.078	6,4	13.930	14.173
• Imposiciones a plazo	16.944	(0,4)	19.092	17.008
• Cesión temporal de activos	11.769	(15,0)	12.019	13.841
No residentes	73.075	(22,6)	73.231	94.359
• Cuentas corrientes y de ahorro	24.870	(25,3)	24.546	33.308
• Imposiciones a plazo	40.268	(19,1)	42.658	49.793
• Cesión temporal de activos y otras cuentas	7.937	(29,5)	6.027	11.258
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	27.523	8,5	27.225	25.376
Títulos hipotecarios	8.777	44,3	8.785	6.083
Otros valores negociables	18.746	(2,8)	18.440	19.293
PASIVOS SUBORDINADOS	6.487	(14,8)	6.635	7.611
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	108.815	(12,6)	108.962	124.496
Fondos de inversión	43.582	(12,7)	43.985	49.901
Fondos de pensiones	36.563	(11,4)	35.836	41.249
Carteras de clientes	28.670	(14,0)	29.141	33.346
TOTAL DE RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	289.385	(10,7)	286.464	323.982
PROMEMORIA (excluida Argentina):				
Recursos de clientes en balance	178.506	(6,6)	175.534	191.153
Otros recursos gestionados de clientes	106.522	(10,6)	106.774	119.093
Total de recursos gestionados de clientes	285.028	(8,1)	282.308	310.246

Recursos gestionados de clientes⁽¹⁾

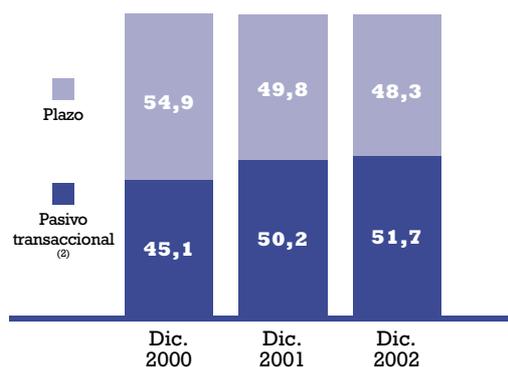
(Millardos de euros)



(1) Excluida Argentina. Tipo de cambio constante

Estructura de los depósitos de clientes⁽¹⁾

(Porcentaje)



(1) Excluida Argentina

(2) Cuentas vista y cuentas de ahorro

Otros recursos gestionados de clientes

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	30-09-02	31-12-01
ESPAÑA	55.243	(5,7)	54.474	58.604
FONDOS DE INVERSIÓN	33.377	(9,0)	33.676	36.691
Fondos de inversión mobiliarios	33.059	(9,5)	33.391	36.517
• Fondos monetarios	10.201	(1,7)	10.213	10.378
• Renta fija	12.471	5,7	12.345	11.803
De los que: Renta fija garantizados	6.504	11,2	6.308	5.847
• Mixtos	3.197	(36,2)	3.350	5.009
De los que: Fondos internacionales	2.557	(36,7)	2.692	4.037
• Renta variable	6.577	(29,1)	6.900	9.272
De los que: Renta variable garantizados	3.742	(17,9)	4.179	4.556
Fondos internacionales	2.370	(41,5)	2.310	4.052
• Globales	613	n.s.	583	55
Fondos de inversión inmobiliarios	318	83,2	285	174
FONDOS DE PENSIONES	11.028	3,3	10.284	10.680
Planes de pensiones individuales	5.596	5,5	5.097	5.303
Fondos de empleo y asociados	5.432	1,0	5.187	5.377
CARTERAS DE CLIENTES	10.838	(3,5)	10.514	11.233
RESTO DEL MUNDO	53.572	(18,7)	54.488	65.892
Fondos de inversión	10.205	(22,8)	10.309	13.210
Fondos de pensiones	25.535	(16,5)	25.552	30.569
Carteras de clientes	17.832	(19,4)	18.627	22.113
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	108.815	(12,6)	108.962	124.496

Fondo de comercio de consolidación

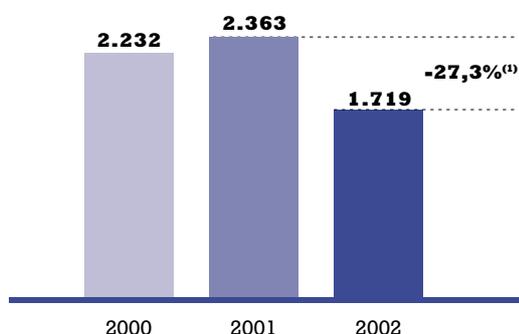
(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	30-09-02	31-12-01
Por integración global y proporcional	2.871	(5,7)	3.009	3.045
• Bancos en América	2.225	10,1	2.100	2.022
• Gestoras de fondos de pensiones en América	367	(48,2)	621	709
• Otros	279	(11,3)	288	314
Por puesta en equivalencia	1.386	(11,9)	1.422	1.572
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	4.257	(7,8)	4.431	4.617

Los resultados del Grupo BBVA

Beneficio atribuido al Grupo

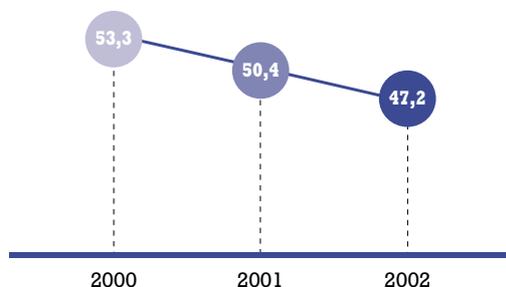
(Millones de euros)



(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, la reducción sería del 9,2%

Ratio de eficiencia

(Porcentaje)



Cuentas de resultados consolidadas

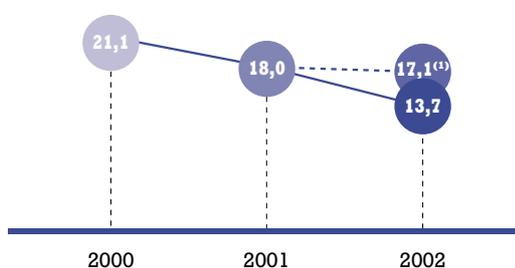
(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
Productos financieros	17.234	(20,2)	21.608
Costes financieros	(9.784)	(26,3)	(13.279)
Dividendos	358	(27,7)	495
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.808	(11,5)	8.824
Comisiones netas	3.668	(9,1)	4.038
MARGEN BÁSICO	11.476	(10,8)	12.862
Resultados de operaciones financieras	765	56,1	490
MARGEN ORDINARIO	12.241	(8,3)	13.352
Gastos de personal	(3.698)	(12,9)	(4.243)
Otros gastos administrativos	(2.074)	(16,4)	(2.482)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(5.772)	(14,2)	(6.725)
Amortizaciones	(631)	(14,9)	(742)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(261)	(8,7)	(286)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.577	(0,4)	5.599
Resultados netos por puesta en equivalencia	33	(91,5)	393
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(242)	(36,1)	(379)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	(623)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	(62,2)	954
Saneamiento crediticio neto	(1.743)	(9,2)	(1.919)
• Dotación bruta	(2.385)	(4,6)	(2.501)
• Fondos disponibles	434	47,8	294
• Activos en suspenso recuperados	208	(27,8)	288
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(43)
Resultados extraordinarios netos	(433)	(40,4)	(727)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.119	(14,2)	3.634
Impuesto sobre sociedades	(653)	4,4	(625)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466	(18,0)	3.009
Resultado atribuido a la minoría	(747)	15,8	(646)
• Acciones preferentes	(276)	(12,5)	(316)
• Minoritarios	(471)	42,8	(330)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO ⁽¹⁾	1.719	(27,3)	2.363

(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, por importe de 455 millones de euros (427 millones de euros después de impuestos), la reducción del beneficio atribuido sería del 9,2%.

ROE

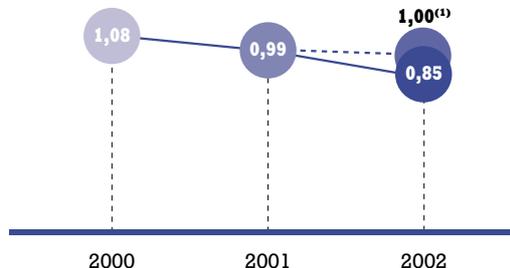
(Porcentaje)



(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002

ROA

(Porcentaje)



(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002

Cuentas de resultados consolidadas con Argentina por puesta en equivalencia (Millones de euros)

	2002	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2001
Productos financieros	16.152	(20,3)	(15,0)	20.264
Costes financieros	(9.026)	(28,4)	(24,4)	(12.599)
Dividendos	358	(27,7)	(27,2)	495
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.484	(8,3)	(0,9)	8.160
Comisiones netas	3.567	(1,0)	5,1	3.602
MARGEN BÁSICO	11.051	(6,1)	1,0	11.762
Resultados de operaciones financieras	664	47,3	60,3	451
MARGEN ORDINARIO	11.715	(4,1)	3,1	12.213
Gastos de personal	(3.606)	(7,3)	(0,7)	(3.890)
Otros gastos administrativos	(1.993)	(12,4)	(3,5)	(2.275)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(5.599)	(9,2)	(1,7)	(6.165)
Amortizaciones	(612)	(8,6)	(0,9)	(669)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(253)	(6,4)	2,8	(270)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.251	2,8	9,4	5.109
Resultados netos por puesta en equivalencia	35	(79,2)	(79,3)	168
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(242)	(36,1)	(35,5)	(379)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	9,0	(623)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	(62,2)	(61,9)	954
Saneamiento crediticio neto	(1.494)	7,8	15,5	(1.387)
• Dotación bruta	(2.113)	10,7	24,1	(1.908)
• Fondos disponibles	422	54,5	64,9	273
• Activos en suspenso recuperados	197	(20,9)	(14,0)	248
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	n.s.	(43)
Resultados extraordinarios netos	(280)	n.s.	n.s.	24
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.197	(23,9)	(20,2)	4.202
Impuesto sobre sociedades	(745)	(24,2)	(20,6)	(982)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.452	(23,9)	(20,0)	3.220
Resultado atribuido a la minoría	(733)	(14,6)	(7,0)	(857)
• Acciones preferentes	(276)	(12,5)	(12,5)	(315)
• Minoritarios	(457)	(15,7)	(3,2)	(542)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO⁽¹⁾	1.719	(27,3)	(24,5)	2.363

(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, por importe de 455 millones de euros (427 millones de euros después de impuestos), la reducción del beneficio atribuido sería del 9,2%.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral

(Millones de euros)

	2002				2001			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Productos financieros	3.813	4.240	4.662	4.519	4.828	5.206	5.736	5.838
Costes financieros	(2.077)	(2.569)	(2.649)	(2.489)	(2.663)	(3.023)	(3.747)	(3.846)
Dividendos	77	66	131	84	142	66	198	89
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.813	1.737	2.144	2.114	2.307	2.249	2.187	2.081
Comisiones netas	920	866	911	971	1.021	1.016	1.089	912
MARGEN BÁSICO	2.733	2.603	3.055	3.085	3.328	3.265	3.276	2.993
Resultados de operaciones financieras	231	182	146	206	59	204	181	46
MARGEN ORDINARIO	2.964	2.785	3.201	3.291	3.387	3.469	3.457	3.039
Gastos de personal	(895)	(860)	(941)	(1.002)	(1.061)	(1.064)	(1.106)	(1.012)
Otros gastos administrativos	(539)	(470)	(515)	(550)	(648)	(628)	(620)	(586)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.434)	(1.330)	(1.456)	(1.552)	(1.709)	(1.692)	(1.726)	(1.598)
Amortizaciones	(146)	(142)	(166)	(177)	(183)	(185)	(190)	(184)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(58)	(57)	(66)	(80)	(65)	(78)	(83)	(60)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.326	1.256	1.513	1.482	1.430	1.514	1.458	1.197
Resultados netos por puesta en equivalencia	77	(124)	(59)	139	(45)	177	93	168
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(53)	(30)	(100)	(59)	(92)	(47)	(166)	(74)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(288)	(129)	(126)	(136)	(269)	(125)	(123)	(106)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	(95)	(29)	373	112	350	(36)	368	272
Saneamiento crediticio neto	(439)	(311)	(556)	(437)	(942)	(326)	(323)	(328)
• Dotación bruta	(561)	(495)	(699)	(630)	(1.072)	(455)	(466)	(508)
• Fondos disponibles	63	137	89	145	71	74	67	82
• Activos en suspenso recuperados	59	47	54	48	59	55	76	98
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	3	(23)	(8)	(13)	1
Resultados extraordinarios netos	(118)	118	(347)	(86)	(374)	(165)	(131)	(57)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	463	781	798	1.077	127	1.031	1.329	1.147
Impuesto sobre sociedades	(244)	(128)	(7)	(274)	358	(309)	(385)	(289)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	219	653	791	803	485	722	944	858
Resultado atribuido a la minoría	(155)	(164)	(212)	(216)	62	(186)	(217)	(305)
• Acciones preferentes	(63)	(63)	(74)	(76)	(83)	(82)	(71)	(80)
• Minoritarios	(92)	(101)	(138)	(140)	145	(104)	(146)	(225)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	64	489	579	587	547	536	727	553

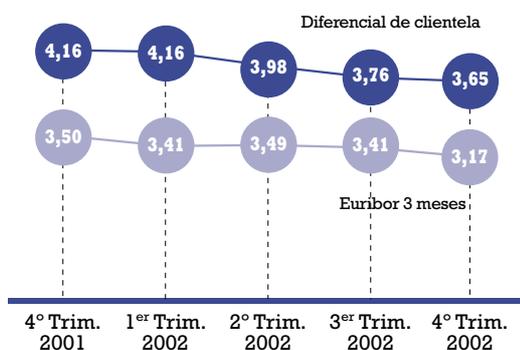
Cuentas de resultados consolidadas con Argentina por puesta en equivalencia: evolución trimestral

(Millones de euros)

	2002				2001			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Productos financieros	3.802	3.987	4.106	4.257	4.504	4.838	5.399	5.523
Costes financieros	(2.118)	(2.297)	(2.275)	(2.336)	(2.475)	(2.839)	(3.591)	(3.694)
Dividendos	77	66	131	84	143	66	199	87
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.761	1.756	1.962	2.005	2.172	2.065	2.007	1.916
Comisiones netas	901	849	891	926	922	912	958	810
MARGEN BÁSICO	2.662	2.605	2.853	2.931	3.094	2.977	2.965	2.726
Resultados de operaciones financieras	214	97	185	168	60	195	184	12
MARGEN ORDINARIO	2.876	2.702	3.038	3.099	3.154	3.172	3.149	2.738
Gastos de personal	(875)	(843)	(929)	(959)	(967)	(975)	(1.020)	(928)
Otros gastos administrativos	(511)	(452)	(506)	(524)	(598)	(576)	(565)	(536)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.386)	(1.295)	(1.435)	(1.483)	(1.565)	(1.551)	(1.585)	(1.464)
Amortizaciones	(144)	(141)	(160)	(167)	(166)	(167)	(173)	(163)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(57)	(56)	(63)	(77)	(61)	(74)	(79)	(56)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.289	1.210	1.380	1.372	1.362	1.380	1.312	1.055
Resultados netos por puesta en equivalencia	92	(136)	(53)	132	(399)	205	140	222
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(53)	(30)	(100)	(59)	(92)	(47)	(166)	(74)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(288)	(129)	(126)	(136)	(269)	(125)	(123)	(106)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	(95)	(29)	373	112	350	(36)	368	272
Saneamiento crediticio neto	(280)	(304)	(517)	(393)	(518)	(279)	(287)	(303)
• Dotación bruta	(397)	(483)	(654)	(579)	(626)	(393)	(415)	(474)
• Fondos disponibles	61	135	86	140	61	66	65	81
• Activos en suspenso recuperados	56	44	51	46	47	48	63	90
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	3	(23)	(8)	(13)	1
Resultados extraordinarios netos	(172)	167	(260)	(15)	295	(128)	(98)	(45)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	546	779	797	1.075	798	1.009	1.299	1.096
Impuesto sobre sociedades	(343)	(124)	(8)	(270)	(58)	(299)	(364)	(261)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	203	655	789	805	740	710	935	835
Resultado atribuido a la minoría	(139)	(166)	(210)	(218)	(193)	(174)	(208)	(282)
• Acciones preferentes	(63)	(62)	(75)	(76)	(82)	(82)	(71)	(80)
• Minoritarios	(76)	(104)	(135)	(142)	(111)	(92)	(137)	(202)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	64	489	579	587	547	536	727	553

Diferencial de clientela⁽¹⁾ (Residentes)

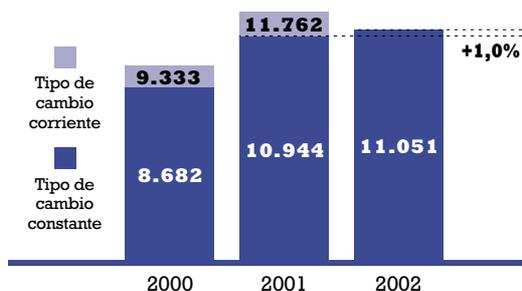
(Porcentaje)



(1) Rendimiento de la inversión crediticia menos coste de los depósitos

Margen básico⁽¹⁾

(Millones de euros)



(1) Con Argentina por puesta en equivalencia

Estructura de rendimientos y costes

	4º Trim. 2002		3º Trim. 2002		2º Trim. 2002		1º Trim. 2002	
	% s/ATM	% Rdto./Coste						
Entidades de crédito	10,6	5,77	8,8	4,79	9,2	5,34	9,2	5,00
• Monedas UME	3,6	0,62	3,3	3,12	3,3	4,44	3,0	2,72
• Moneda extranjera	7,0	8,40	5,5	5,81	5,9	5,86	6,2	6,09
Inversión crediticia	51,9	6,36	52,0	7,47	51,2	8,33	50,1	7,43
• Monedas UME	37,7	5,19	37,3	5,24	35,1	5,38	32,7	5,54
- Residentes	34,6	5,23	34,1	5,33	31,9	5,52	29,9	5,67
- Otros	3,1	4,76	3,2	4,23	3,2	4,02	2,8	4,17
• Moneda extranjera	14,2	9,46	14,7	13,15	16,1	14,77	17,4	10,98
Cartera de valores	28,3	5,46	29,4	6,04	30,3	6,19	31,0	6,36
• Cartera de renta fija	24,7	5,82	25,8	6,52	26,7	6,35	27,4	6,78
- Monedas UME	13,7	4,00	13,8	4,30	14,3	4,27	14,3	4,30
- Moneda extranjera	11,0	8,06	12,0	9,06	12,4	8,76	13,1	9,48
• Cartera de renta variable	3,6	3,02	3,6	2,64	3,6	4,97	3,6	3,13
- Participaciones puesta en equivalencia	2,5	3,10	2,4	1,74	2,4	5,63	2,5	3,24
- Resto participaciones	1,1	2,83	1,2	4,49	1,2	3,59	1,1	2,86
Activos sin rendimientos	9,2	—	9,8	—	9,3	—	9,7	—
TOTAL ACTIVO	100,0	5,46	100,0	6,09	100,0	6,63	100,0	6,18
Entidades de crédito	20,8	3,56	20,4	6,10	20,9	4,29	20,9	4,27
• Monedas UME	11,4	3,32	11,5	3,47	10,9	3,51	11,7	3,66
• Moneda extranjera	9,4	3,85	8,9	9,48	10,0	5,14	9,2	5,05
Recursos de clientes	64,0	3,30	64,1	3,64	64,5	4,15	64,3	3,70
• Débitos a clientes	51,7	3,13	52,3	3,52	53,1	4,10	53,3	3,60
- Monedas UME	29,4	2,21	29,3	2,24	28,7	2,20	26,6	2,12
• Depósitos de residentes	19,6	1,58	19,3	1,57	17,7	1,54	17,2	1,51
• Otros	9,8	3,48	10,0	3,53	11,0	3,28	9,4	3,24
- Moneda extranjera	22,3	4,34	23,0	5,15	24,4	6,34	26,7	5,08
• Empréstitos y otros valores negociables	12,3	4,03	11,8	4,14	11,4	4,38	11,0	4,16
- Monedas UME	9,2	3,80	8,7	3,92	8,3	3,75	7,5	3,90
- Moneda extranjera	3,1	4,68	3,1	4,76	3,1	6,08	3,5	4,72
Fondos propios	4,3	—	4,3	—	4,4	—	4,5	—
Otros pasivos sin costes	10,9	—	11,2	—	10,2	—	10,3	—
TOTAL PASIVO	100,0	2,92	100,0	3,64	100,0	3,66	100,0	3,34
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN/ATM		2,55		2,45		2,97		2,84

Comisiones netas⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
COMISIONES NETAS	3.567	(1,0)	3.602
Mediación de cobros y pagos	1.422	6,7	1.333
• Tarjetas de crédito y débito	569	12,5	506
• Otros servicios de cobros y pagos	853	3,2	827
Gestión de patrimonios	1.200	(7,3)	1.294
• Fondos de inversión y de pensiones	1.095	(7,4)	1.182
• Carteras administradas	105	(6,4)	112
Resto de comisiones de valores	566	(9,7)	626
• Compraventa de valores	135	(24,8)	179
• Aseguramiento y colocación	135	(13,4)	155
• Administración y custodia	296	1,7	292
Otras comisiones	379	8,6	349

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia.

Gastos generales de administración⁽¹⁾

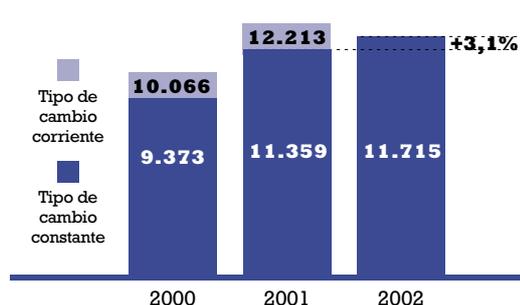
(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
GASTOS DE PERSONAL	3.606	(7,3)	3.890
Sueldos y salarios	2.679	(8,7)	2.936
• Retribución fija	2.186	(7,8)	2.371
• Retribución variable	493	(12,8)	565
Cargas sociales	610	1,9	598
• De las que: fondos de pensiones	133	8,3	122
Gastos de formación y otros	317	(11,0)	356
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.993	(12,4)	2.275
Inmuebles	440	(16,2)	525
Informática	369	(21,3)	469
Comunicaciones	249	(16,8)	300
Publicidad y propaganda	154	(5,6)	163
Gastos de representación	81	(15,0)	96
Otros gastos	540	4,4	517
Contribuciones e impuestos	160	(22,0)	205
TOTAL GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	5.599	(9,2)	6.165

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia.

Margen ordinario⁽¹⁾

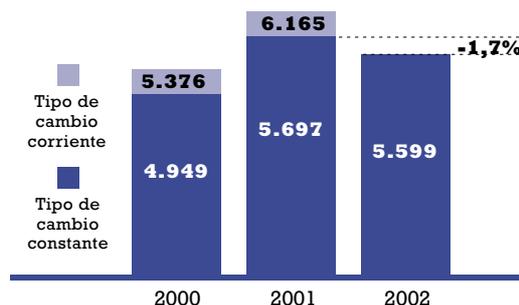
(Millones de euros)



(1) Con Argentina por puesta en equivalencia

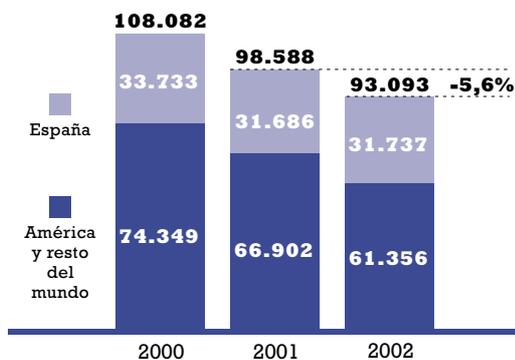
Gastos generales de administración⁽¹⁾

(Millones de euros)

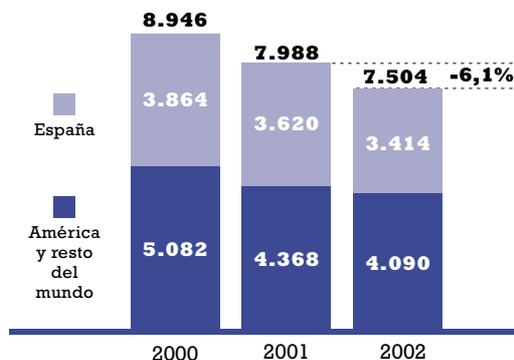


(1) Con Argentina por puesta en equivalencia

Número de empleados



Número de oficinas



Beneficios por operaciones de Grupo y saneamientos netos totales⁽¹⁾

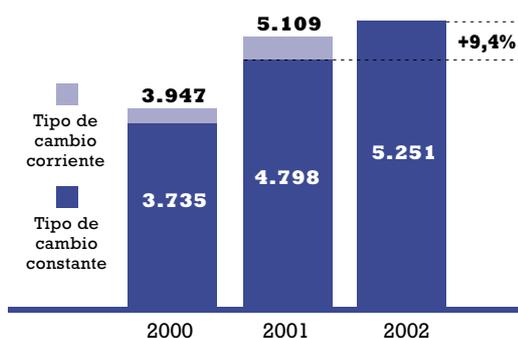
(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
BENEFICIOS NETOS POR OPERACIONES DE GRUPO	361	(62,2)	954
SANEAMIENTOS NETOS TOTALES	(2.485)	8,0	(2.301)
Saneamiento crediticio neto	(1.494)	7,8	(1.387)
• Dotación bruta	(2.113)	10,7	(1.908)
• Fondos disponibles	422	54,5	273
• Activos en suspenso recuperados	197	(20,9)	248
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	(623)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(43)
Dotación a fondos especiales	(315)	27,3	(248)

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia. Incluye saneamientos extraordinarios por importe de 455 millones de euros, efectuados en el 4º trimestre de 2002

Margen de explotación⁽¹⁾

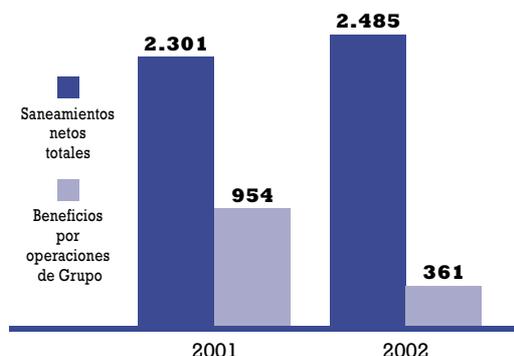
(Millones de euros)



(1) Con Argentina por puesta en equivalencia

Saneamientos netos totales y beneficios por operaciones de Grupo⁽¹⁾

(Millones de euros)



(1) Con Argentina por puesta en equivalencia

Áreas de negocio

Aportación de las áreas de negocio al beneficio atribuido

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
Banca al por Menor España y Portugal	1.095	13,9	962
Banca Mayorista y de Inversiones	328	(12,4)	376
México	429	7,8	397
Banca en América	169	(12,4)	192
Gestión de Activos y Banca Privada	376	(14,3)	438
Actividades Corporativas	(678)	n.s.	(2)
BENEFICIO ATRIBUIDO GRUPO BBVA	1.719	(27,3)	2.363

ROE y eficiencia

(Porcentaje)

	ROE		Ratio de eficiencia	
	2002	2001	2002	2001
Banca al por Menor España y Portugal	31,7	28,6	47,0	50,4
Banca Mayorista y de Inversiones	23,6	27,1	32,5	33,8
México	32,2	34,8	46,1	48,2
Banca en América	8,0	10,4	48,9	57,5
Gestión de Activos y Banca Privada	55,8	71,1	31,6	30,7
GRUPO BBVA	13,7	18,0	47,8⁽¹⁾	50,5⁽¹⁾

(1) Con Argentina por puesta en equivalencia

Banca al por Menor España y Portugal

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.074	5,4	2.916
Comisiones netas	1.344	(1,0)	1.358
MARGEN BÁSICO	4.418	3,4	4.274
Resultados de operaciones financieras	44	(28,2)	61
MARGEN ORDINARIO	4.462	2,9	4.335
Gastos de personal	(1.389)	(2,5)	(1.425)
Otros gastos administrativos	(708)	(6,6)	(758)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.097)	(3,9)	(2.183)
Amortizaciones	(139)	(4,9)	(146)
Otros productos y cargas de explotación	(51)	(15,3)	(60)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.175	11,8	1.946
Resultados netos por puesta en equivalencia	(4)	2,3	(4)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	-	-	-
Saneamiento crediticio neto	(434)	8,0	(402)
Resultados extraordinarios netos y otros	11	4,2	10
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.748	12,8	1.550
Impuesto sobre sociedades	(578)	12,5	(513)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	1.170	12,9	1.037
Intereses minoritarios	(75)	0,1	(75)
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.095	13,9	962

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	79.796	11,0	71.914
Cartera de valores	156	(76,1)	653
Activos líquidos	2.108	81,0	1.164
Posiciones inter-áreas	9.638	30,4	7.390
Inmovilizado	798	(10,2)	889
Otros activos	1.217	(33,3)	1.825
TOTAL ACTIVO/PASIVO	93.713	11,8	83.835
Acreedores y empréstitos	49.327	3,0	47.875
Resultados	1.170	12,9	1.037
Fondos propios imputados	6.323	6,8	5.922
• Fondos propios estrictos	3.633	3,4	3.514
• Otros recursos computables	2.690	11,7	2.408
Pasivos líquidos	3.708	11,9	3.313
Posiciones inter-áreas	29.499	33,1	22.163
Otros pasivos	3.686	4,6	3.525
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES			
• Fondos de inversión	32.171	(7,4)	34.754
• Fondos de pensiones	5.690	6,3	5.355
• Carteras de clientes	1.716	(29,8)	2.443

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01
ROE	31,7	28,6
Ratio de eficiencia	47,0	50,4
Tasa de morosidad	1,01	1,14
Tasa de cobertura	223,4	179,7

Banca Mayorista y de Inversiones

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	Banca Mayorista y de Inversiones			Promemoria			
	2002	Δ%	2001	Banca Mayorista 2002	Δ%	Mercados 2002	Δ%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	665	(4,6)	697	499	(4,3)	166	(5,6)
Comisiones netas	189	(4,7)	200	147	1,2	42	(20,8)
MARGEN BÁSICO	854	(4,6)	897	646	(3,1)	208	(9,1)
Resultados de operaciones financieras	72	(31,4)	105	59	63,7	13	(85,1)
MARGEN ORDINARIO	926	(7,4)	1.002	705	0,3	221	(26,6)
Gastos de personal	(188)	(14,4)	(219)	(107)	(10,7)	(81)	(19,3)
Otros gastos administrativos	(113)	(6,3)	(120)	(55)	(0,3)	(58)	(11,6)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(301)	(11,5)	(339)	(162)	(7,4)	(139)	(16,3)
Amortizaciones	(15)	(6,4)	(16)	(8)	(3,7)	(7)	(9,3)
Otros productos y cargas de explotación	(2)	43,4	(1)	(2)	78,3	-	n.s.
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	608	(5,4)	646	533	2,7	75	(40,9)
Resultados netos por puesta en equivalencia	1	(87,4)	7	1	(74,4)	-	n.s.
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	-	-	-	-	-	-	-
Saneamiento crediticio neto	(145)	12,6	(129)	(138)	12,1	(7)	23,6
Resultados extraordinarios netos y otros	43	13,0	38	43	20,9	-	n.s.
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	507	(9,3)	562	439	0,9	68	(47,2)
Impuesto sobre sociedades	(140)	(2,3)	(145)	(134)	5,6	(6)	(68,5)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	367	(11,7)	417	305	(1,1)	62	(43,6)
Intereses minoritarios	(39)	(5,9)	(41)	(31)	2,6	(8)	(31,9)
BENEFICIO ATRIBUIDO	328	(12,4)	376	274	(1,5)	54	(44,8)

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01	31-12-02	Δ%	31-12-02	Δ%
Inversión crediticia	36.943	(10,2)	41.154	36.811	(9,1)	132	(80,1)
Cartera de valores	20.669	(15,5)	24.453	4.349	3,9	16.320	(20,2)
Activos líquidos	26.068	0,8	25.850	4.729	(1,0)	21.339	1,3
Posiciones inter-áreas	54.229	(3,8)	56.386	8.865	(15,7)	45.364	(1,1)
Inmovilizado	60	(15,1)	70	39	(6,4)	21	(27,9)
Otros activos	6.609	16,6	5.666	371	(13,8)	6.238	21,7
TOTAL ACTIVO/PASIVO	144.578	(5,9)	153.579	55.164	(8,7)	89.414	(4,0)
Acreeedores y empréstitos	32.455	25,6	25.832	22.398	18,3	10.057	45,7
Resultados	367	(11,7)	417	305	(1,1)	62	(43,6)
Fondos propios imputados	2.449	(7,0)	2.632	1.966	(1,5)	483	(24,3)
• Fondos propios estrictos	1.348	(9,6)	1.491	1.057	(5,3)	291	(22,6)
• Otros recursos computables	1.101	(3,5)	1.141	909	3,4	192	(26,6)
Pasivos líquidos	68.425	(11,6)	77.368	10.102	(13,9)	58.323	(11,1)
Posiciones inter-áreas	30.162	(8,9)	33.111	16.273	(18,4)	13.889	5,5
Otros pasivos	10.720	(24,6)	14.219	4.120	(45,2)	6.600	(1,5)
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES							
• Fondos de inversión	680	42,3	478	680	42,3	-	-
• Fondos de pensiones	2	(60,0)	5	2	(60,0)	-	-
• Carteras de clientes	1.144	205,1	375	1.144	205,1	-	-

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01	31-12-02	31-12-02
ROE	23,6	27,1	25,3	17,8
Ratio de eficiencia	32,5	33,8	23,0	62,9
Tasa de morosidad	1,28	0,51	1,28	1,72
Tasa de cobertura	119,0	301,8	114,8	995,0

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.154	(17,4)	(9,6)	2.608
Comisiones netas	1.250	8,0	18,3	1.158
MARGEN BÁSICO	3.404	(9,6)	(1,0)	3.766
Resultados de operaciones financieras	118	(37,3)	(31,3)	188
MARGEN ORDINARIO	3.522	(10,9)	(2,4)	3.954
Gastos de personal	(908)	(9,2)	(0,6)	(1.001)
Otros gastos administrativos	(715)	(21,0)	(13,5)	(904)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.623)	(14,8)	(6,7)	(1.905)
Amortizaciones	(175)	(10,4)	(1,9)	(196)
Otros productos y cargas de explotación	(151)	(8,2)	0,5	(164)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.573	(6,9)	2,0	1.689
Resultados netos por puesta en equivalencia	(7)	n.s.	232,7	(2)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	(4)	n.s.	n.s.	9
Saneamiento crediticio neto	(423)	(25,5)	(18,4)	(568)
Resultados extraordinarios netos y otros	(10)	n.s.	n.s.	79
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.129	(6,4)	2,5	1.207
Impuesto sobre sociedades	(347)	(9,1)	(0,5)	(382)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	782	(5,2)	3,8	825
Intereses minoritarios	(353)	(17,3)	(9,4)	(428)
BENEFICIO ATRIBUIDO	429	7,8	18,1	397

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	15.220	(23,3)	19.834
Cartera de valores	23.607	(22,8)	30.582
Activos líquidos	13.703	(9,7)	15.179
Posiciones inter-áreas	240	(38,8)	392
Inmovilizado	1.818	(30,3)	2.609
Otros activos	3.530	(32,6)	5.239
TOTAL ACTIVO/PASIVO	58.118	(21,3)	73.835
Acreedores y empréstitos	38.143	(27,6)	52.649
Resultados	782	(5,2)	825
Fondos propios imputados	2.292	3,1	2.224
• Fondos propios estrictos	1.335	16,6	1.145
• Otros recursos computables	957	(11,3)	1.079
Pasivos líquidos	11.813	(8,9)	12.965
Posiciones inter-áreas	-	n.s.	40
Otros pasivos	5.088	(0,9)	5.132
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES			
• Fondos de inversión	6.030	(12,1)	6.861
• Fondos de pensiones	6.364	(4,6)	6.671
• Carteras de clientes	7.473	(29,5)	10.593

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01
ROE	32,2	34,8
Ratio de eficiencia	46,1	48,2
Tasa de morosidad	4,22	3,37
Tasa de cobertura	288,3	319,6

Banca en América

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.463	(6,6)	23,7	1.565
Comisiones netas	330	(9,5)	17,6	365
MARGEN BÁSICO	1.793	(7,1)	22,5	1.930
Resultados de operaciones financieras	153	112,1	178,8	72
MARGEN ORDINARIO	1.946	(2,8)	28,2	2.002
Gastos de personal	(537)	(17,3)	9,9	(649)
Otros gastos administrativos	(415)	(17,2)	10,5	(502)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(952)	(17,3)	10,2	(1.151)
Amortizaciones	(124)	(18,7)	4,5	(153)
Otros productos y cargas de explotación	(26)	(22,8)	6,0	(34)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	844	27,0	65,3	664
Resultados netos por puesta en equivalencia	8	n.s.	n.s.	(6)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	1	(86,5)	(76,7)	4
Saneamiento crediticio neto	(319)	23,9	48,9	(258)
Resultados extraordinarios netos y otros	(229)	98,6	178,3	(115)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	305	5,1	44,0	289
Impuesto sobre sociedades	(45)	3,6	29,9	(42)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	260	5,3	46,8	247
Intereses minoritarios	(91)	67,7	246,2	(55)
BENEFICIO ATRIBUIDO	169	(12,4)	11,7	192

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	11.731	(25,9)	15.832
Cartera de valores	5.185	(20,2)	6.495
Activos líquidos	4.342	(22,3)	5.589
Posiciones inter-áreas	-	n.s.	59
Inmovilizado	689	(36,8)	1.089
Otros activos	1.104	(11,3)	1.245
TOTAL ACTIVO/PASIVO	23.051	(23,9)	30.309
Acreedores y empréstitos	15.897	(17,2)	19.202
Resultados	260	5,3	247
Fondos propios imputados	2.288	(13,0)	2.630
• Fondos propios estrictos	1.945	(4,2)	2.030
• Otros recursos computables	343	(42,8)	600
Pasivos líquidos	3.180	(52,5)	6.694
Posiciones inter-áreas	10	(87,8)	82
Otros pasivos	1.416	(2,6)	1.454
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES			
• Fondos de inversión	1.477	(35,1)	2.277
• Fondos de pensiones	-	-	-
• Carteras de clientes	170	(54,1)	370

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01
ROE	8,0	10,4
Ratio de eficiencia	48,9	57,5
Tasa de morosidad	3,65	4,03
Tasa de cobertura	154,0	139,3

Gestión de Activos y Banca Privada

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	191	(7,5)	207
Comisiones netas	565	(10,8)	633
MARGEN BÁSICO	756	(10,0)	840
Resultados de operaciones financieras	50	n.s.	11
MARGEN ORDINARIO	806	(5,3)	851
Gastos de personal	(155)	(9,3)	(171)
Otros gastos administrativos	(100)	10,5	(90)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(255)	(2,4)	(261)
Amortizaciones	(20)	(12,9)	(23)
Otros productos y cargas de explotación	(3)	4,5	(3)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	528	(6,4)	564
Resultados netos por puesta en equivalencia	57	9,3	52
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	1	(98,4)	41
Saneamiento crediticio neto	2	n.s.	(3)
Resultados extraordinarios netos y otros	(21)	88,6	(12)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	567	(11,9)	642
Impuesto sobre sociedades	(105)	(6,4)	(111)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	462	(13,0)	531
Intereses minoritarios	(86)	(6,9)	(93)
BENEFICIO ATRIBUIDO	376	(14,3)	438

Balances

(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	1.895	(17,2)	2.290
Cartera de valores	761	(44,9)	1.380
Activos líquidos	7.377	(25,5)	9.902
Posiciones inter-áreas	557	9,4	509
Inmovilizado	64	(60,3)	160
Otros activos	71	(66,0)	212
TOTAL ACTIVO/PASIVO	10.725	(25,8)	14.453
Acreeedores y empréstitos	6.661	(18,2)	8.146
Resultados	462	(13,0)	531
Fondos propios imputados	1.099	(17,5)	1.332
• Fondos propios estrictos	609	(2,1)	622
• Otros recursos computables	490	(31,0)	710
Pasivos líquidos	2.378	(31,7)	3.483
Posiciones inter-áreas	-	(100,0)	678
Otros pasivos	125	(55,8)	283
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES			
• Fondos de inversión	3.172	(36,0)	4.956
• Fondos de pensiones	22.283	(8,9)	24.464
• Carteras de clientes	18.151	(6,9)	19.491

Ratios relevantes

(Porcentaje)

	31-12-02	31-12-01
ROE	55,8	71,1
Ratio de eficiencia	31,6	30,7

Actividades Corporativas

Cuentas de resultados

(Millones de euros)

	2002	Δ%	2001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	(63)	n.s.	167
Comisiones netas	(111)	1,8	(112)
MARGEN BÁSICO	(174)	n.s.	55
Resultados de operaciones financieras	227	n.s.	15
MARGEN ORDINARIO	53	(26,1)	70
Gastos de personal	(429)	0,9	(425)
Otros gastos administrativos	58	(42,9)	99
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(371)	14,5	(326)
Amortizaciones	(139)	2,0	(135)
Otros productos y cargas de explotación	(20)	185,7	(9)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(477)	20,4	(400)
Resultados netos por puesta en equivalencia	(20)	n.s.	121
De los que: por Argentina	(6)	(97,2)	(218)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	(623)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	363	(59,6)	900
Saneamiento crediticio neto	(176)	n.s.	(27)
Resultados extraordinarios netos y otros	(70)	267,1	(18)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(1.059)	n.s.	(47)
Impuesto sobre sociedades	470	121,8	211
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	(589)	n.s.	164
Intereses minoritarios	(89)	(47,4)	(166)
BENEFICIO ATRIBUIDO	(678)	n.s.	(2)

Balances

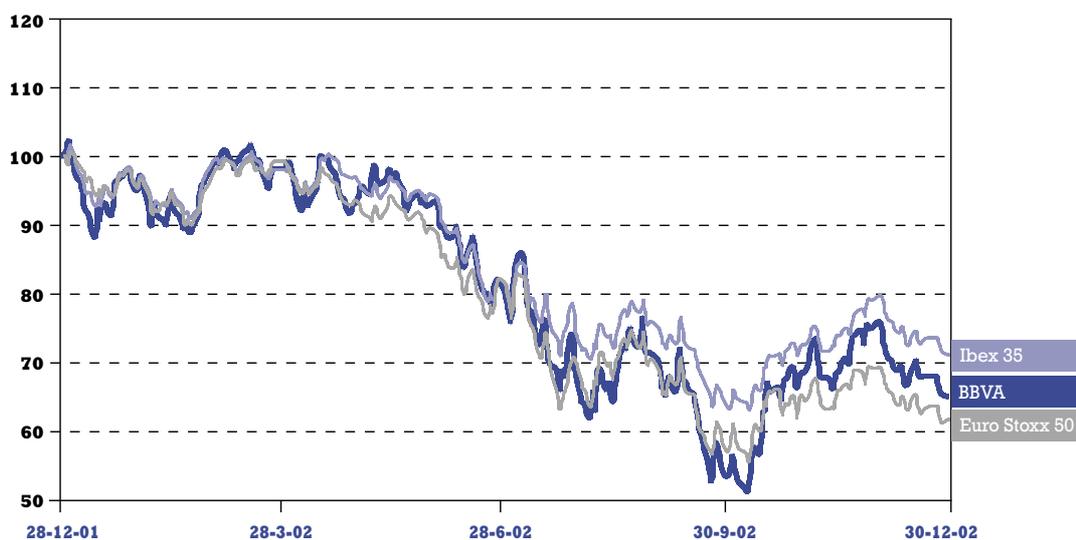
(Millones de euros)

	31-12-02	Δ%	31-12-01
Inversión crediticia	2.005	(34,4)	3.058
Cartera de valores	22.590	(5,1)	23.807
Activos líquidos	20.389	14,9	17.741
Posiciones inter-áreas	-	-	-
Inmovilizado	6.071	(5,8)	6.448
Otros activos	8.318	(11,3)	9.375
TOTAL ACTIVO/PASIVO	59.373	(1,7)	60.429
Acreedores y empréstitos	42.472	1,5	41.859
Resultados	(589)	n.s.	164
Fondos propios imputados	7.835	(16,6)	9.397
• Fondos propios estrictos	2.874	(14,8)	3.372
• Otros recursos computables	4.961	(17,7)	6.025
Pasivos líquidos	2.940	(22,3)	3.783
Posiciones inter-áreas	5.134	(40,7)	8.662
Otros pasivos	1.581	n.s.	(3.436)

La acción y la base de capital del Grupo BBVA

Índice de cotización bursátil

(28-12-01=100)



La acción BBVA

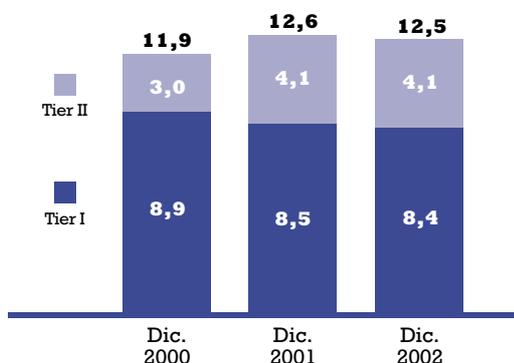
	31-12-02	31-12-01
Nº de accionistas	1.179.074	1.203.828
Nº de acciones en circulación	3.195.852.043	3.195.852.043
Contratación media diaria (nº de acciones)	24.392.253	15.199.693
Contratación media diaria (millones de euros)	272,21	213,97
Cotización máxima (euros)	14,21	17,30
Cotización mínima (euros)	7,06	9,18
Cotización última (euros)	9,12	13,90
Valor contable por acción (euros)	3,86	4,17
Capitalización bursátil (millones de euros)	29.146	44.422

Ratios bursátiles

	31-12-02	31-12-01
Precio/Valor contable (veces)	2,4	3,3
PER (Precio/Beneficio; veces)	17,0	18,8
Rentabilidad (Dividendo/Precio; %)	3,82	2,76

Base de capital: Ratio BIS⁽¹⁾

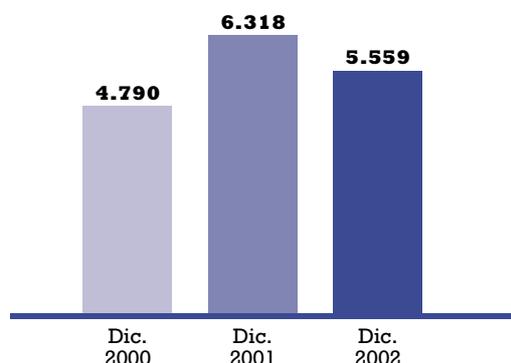
(Porcentaje)



(1) Si se incluye la operación de Brasil el TIER I sería el 8,5% y el ratio BIS, el 12,6%

Excedente de recursos computables

(Millones de euros)



Base de capital (Normativa BIS)

(Millones de euros)

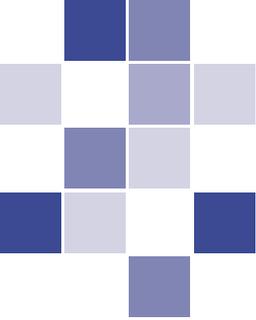
	31-12-02	Δ%	30-09-02	31-12-01
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I)	13.680	(8,0)	13.856	14.872
Capital	1.566	-	1.566	1.566
Reservas ⁽¹⁾	10.099	(3,9)	10.337	10.509
Minoritarios	6.120	(12,5)	5.848	6.990
• Acciones preferentes	4.075	(6,3)	4.021	4.349
• Resto	2.045	(22,6)	1.827	2.641
Deducciones	(4.715)	(11,6)	(4.976)	(5.333)
• Fondo de comercio	(4.257)	(7,8)	(4.431)	(4.617)
• Resto	(458)	(36,0)	(545)	(716)
Resultado atribuido	1.719	(27,3)	1.655	2.363
Dividendos	(1.109)	(9,3)	(574)	(1.223)
OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II)	6.665	(7,8)	6.617	7.229
Financiación subordinada	4.867	(12,6)	5.017	5.569
Reservas de revalorización y otros	2.583	4,2	2.388	2.479
Deducciones	(785)	(4,1)	(788)	(819)
BASE DE CAPITAL	20.345	(7,9)	20.473	22.101
Recursos propios mínimos exigibles	14.786	(6,3)	14.777	15.784
EXCEDENTE DE RECURSOS	5.559	(12,0)	5.696	6.317
PROMEMORIA:				
Activos ponderados por riesgo	163.110	(6,8)	163.275	174.927
RATIO BIS (%) ⁽²⁾	12,5		12,6	12,6
TIER I (%) ⁽²⁾	8,4		8,5	8,5
TIER II (%)	4,1		4,1	4,1
RATIO DE CAPITAL (Normativa Banco de España)	11,2		10,7	11,4

(1) No incluyen las reservas de revalorización porque computan como TIER II.

(2) Si se incluye la operación de Brasil, el TIER I sería el 8,5% y el ratio BIS el 12,6%

Ratings

	Corto	Largo	Fortaleza financiera
Moody's	P-1	Aa2	B+
Fitch - IBCA	F-1+	AA-	B
Standard & Poor's	A-1+	AA-	-



BBVA OFRECE A SUS ACCIONISTAS:

- Servicio gratuito, personalizado y permanente de información sobre el Grupo BBVA, la acción BBVA o cualquier información que precise en su calidad de accionista.
- Exención de comisiones bancarias en operaciones de acciones BBVA: compra, constitución de depósito, administración y custodia.
- Cuenta de alta remuneración para reinversión de dividendos.
- Ofertas especiales de "Privilegio Club de Accionistas BBVA".

BBVA ATIENDE A SUS ACCIONISTAS:

OFICINA DEL ACCIONISTA

- BILBAO 48001 - Gran Vía, 1 - 2.ª planta
Teléfono: 902 20 09 02
Fax: 94 487 65 76
e-mail: clubaccion@grupobbva.com

RELACIONES CON INVERSORES

- MADRID 28046 - Pº Castellana, 81 - planta 14
Teléfonos: 91 537 52 40 / 73 20 y 91 374 42 22
Fax: 91 537 85 12
e-mail: inversores@grupobbva.com
- USA: NEW YORK - 1345 Ave. of the Americas, 45th floor, NY 10105
Teléfono: (212) 728 16 60 - Fax: (212) 333 29 05
e-mail: julissa.bonfante@bbvany.com

INTERNET INFO (<http://www.bbva.es>)