

BBV 1º TRIMESTRE 1999: **Bº ATRIBUÍBLE +25,1% Y ROE SLIBE AL 21,8%**

El Grupo BBV ha obtenido en el primer trimestre de 1999 un beneficio atribuido de 231 millones de euros (38.491 millones de pesetas), un 25,1% más que en el mismo período del año anterior, con lo que la rentabilidad sobre los fondos propios medios se sitúa en el 21,8%. De esta forma, BBV sigue cumpliendo con los ambiciosos objetivos formulados en el Programa DOS 1000.

La evolución de los resultados viene marcada por la excelente trayectoria del margen de negocio (que incluye el margen de explotación y los resultados por puesta en equivalencia), que se incrementa el 17,8%, con lo que se demuestra una vez más la capacidad del Grupo BBV para generar resultados crecientes de modo recurrente. Durante el trimestre, además, se ha continuado e incluso fortalecido la tradicional política de saneamiento del Grupo, al recogerse dotaciones por importe de 720 millones de euros (120 millardos de pesetas), que suponen un incremento superior al 60% respecto al primer trimestre de 1998, más de un 70% de las cuales son dotaciones extraordinarias por aceleración de la amortización de fondos de comercio y realización de saneamientos corporativos para riesgos.

El margen financiero se ve fuertemente afectado por la decisión estratégica de Telefónica de no distribuir dividendos con cargo a sus resultados de 1998, sin que ello afecte al margen de negocio del Grupo al compensarse con un mayor volumen de resultados por puesta en equivalencia; de hecho, el incremento de casi un 9% en el margen de intermediación total del primer trimestre de 1999 respecto al mismo período de 1998, se eleva hasta el 13,7% si no se considera el volumen de dividendos percibidos. La adecuada gestión de precios y volúmenes en un contexto de intensa reducción de los tipos de interés de mercado ha resultado en el mayor margen financiero trimestral del negocio doméstico del Grupo BBV, con un crecimiento superior al 4% respecto al primer trimestre de 1998, a pesar de la significativa reducción del volumen de dividendos.

En el mercado doméstico cabe destacar la ganancia de cuota de mercado en todas las magnitudes del negocio con la clientela. En efecto, la cartera crediticia del sector residente presenta un incremento cercano al 17%, que supera claramente el significativo dinamismo del conjunto de bancos y cajas. La modalidad con mayor ritmo de avance vuelve a ser la de garantía real y, más específicamente, la de hipotecario. Por, junto a ello, hay que resaltar también el excelente comportamiento del resto de la financiación a particulares y la recuperación del crédito otorgado a empresas, desde los niveles más contenidos del ejercicio anterior.

En el mercado doméstico se observan las mismas tendencias que en 1998. Así, cabe destacar que el conjunto de los recursos en balance continúa evolucionando hacia una estructura más rentable, al combinarse un comportamiento más dinámico del pasivo transaccional, que presenta un incremento del 16% en el período interanual, con nuevos descensos en los saldos de imposiciones a plazo y de las cesiones temporales de activos. Por su parte, los recursos fuera de balance son los que mayores avances presentan. En efecto, el patrimonio de los fondos de inversión aumenta un 19,6% y el de los fondos de pensiones un 16,7%. En los primeros, el Grupo BBV obtiene una ganancia de cuota de mercado de 0,61 puntos porcentuales y en los segundos refuerza su posición de liderazgo.

Como ya se ha comentado anteriormente, el negocio del Grupo BBV en el continente latinoamericano también ha evolucionado de manera satisfactoria, a pesar de la ralentización de la actividad económica en aquella región y de que los crecimientos de los saldos

expresados en pesetas se ven minusvalorados por el impacto de la depreciación de la práctica totalidad de las monedas locales frente a nuestra divisa.

En el negocio con la clientela de BBV América cabe destacar el mayor dinamismo en la captación de recursos de la clientela, frente a un crecimiento más moderado de la cartera de créditos. El efecto, la inversión crediticia, depurado el impacto de las nuevas incorporaciones, crece menos debido a los criterios de prudencia que se han seguido, en vista de la menor demanda de crédito solvente causada por el empeoramiento del clima económico. Por países, el comportamiento más dinámico corresponde a México, Perú y Argentina, que muestran tasas de crecimiento en el período interanual del 34%, 17% y casi el 7%, respectivamente (en moneda local). En México influyen decisivamente los acuerdos materializados con empresas de elevada solvencia para la financiación de créditos hipotecarios y de consumo a sus empleados.

El control de los costes de explotación es otra de las claves de los resultados del trimestre: si se descuenta la aportación de BBV América, afectada por la apertura de oficinas, el desarrollo de nuevos sistemas informáticos y la reciente incorporación de entidades con estructuras aún poco eficientes, los gastos de explotación disminuyen casi el 1%, a pesar del incremento de costes vinculado al esfuerzo tecnológico del Grupo. El ratio de eficiencia global se sitúa en el 53,7%, con mejoras del 1,5% respecto al ratio correspondiente al año 1998 y de 55 puntos básicos respecto al del primer trimestre de 1998, una vez depurado en este caso el efecto antes mencionado de menores dividendos de las sociedades puestas en equivalencia. Se demuestra así la eficacia de las medidas de racionalización implantadas por el Grupo el año pasado en el Praxtyco, que, sin embargo, aún tienen un largo recorrido de mejora en BBV América.

En el marco de la política de rotación de la cartera de participaciones industriales destaca la venta del 1,1% de Telefónica, del 1,2% de Promodés y del 2,5% de Bodegas y Bebidas. A pesar de estas realizaciones, la cartera industrial del Grupo mantiene plusvalías latentes por importe de 2.500 millones de euros (418 millardos de pesetas), aproximadamente. Las plusvalías obtenidas se han visto mucho más que compensadas por el volumen de los saneamientos contabilizados, de los que más de un 70% son de naturaleza extraordinaria.

En Latinoamérica, a pesar de la crisis económica por la que atraviesa la región, se logra un fuerte crecimiento del resultado de explotación. Y aunque, de forma conservadora, se ha llevado a cabo un fortísimo aumento de los saneamientos, se repite prácticamente la cifra de beneficio.

La tasa de morosidad de BBV América se ha situado, al 31 de marzo, en el 6,2%, es decir, 0,9 puntos porcentuales más que en la misma fecha del año anterior. Dicho aumento es, en cualquier caso, menor que el experimentado por la mayoría de entidades en los diferentes países. Los índices de mora más reducidos corresponden a nuestras entidades de Chile (2,7%), México y Puerto Rico (4,5% en ambos casos). El deterioro de la situación económica en Colombia ha determinado que, a pesar de las medidas adoptadas de restricción del crédito en BBV Ganadero, los activos crediticios en dificultad representen el 9,3% del total de la cartera. El otro índice de mora más elevado corresponde a Brasil, con un 10,2%, aunque en este caso la cifra absoluta de riesgo es poco relevante. La tasa de cobertura, por su parte, se sitúa en el 115,3%, como consecuencia de los fuertes sobresaneamientos que se vienen practicando desde el principio de nuestra expansión en Latinoamérica. Nuestras entidades en México, Venezuela y Brasil son las que muestran los niveles más elevados de cobertura.

El nivel de capitalización, según los criterios del BIS, se sitúa en el 13,9%, 1,8 puntos porcentuales más que a finales de año y el TIER I, es decir, los recursos de primera categoría, en el 10,7%. Este aumento se debe a la emisión de 1.000 millones de euros de acciones preferentes, a la elevada dotación a reservas procedente del beneficio obtenido en 1998 y a la

amortización anticipada de fondos de comercio en el trimestre por un importe de 357 millones de euros (59,5 millones de pesetas), entre los que destaca la cancelación total del derivado de nuestra inversión en Argentina.

El 18 de enero de 1999, el Consejo de Administración acordó la redenominación del capital social del Banco, estableciendo un nominal de 0,54 euros por acción, en lugar de las 90 pesetas anteriores. Dicha operación conllevó, a efectos de redondeo, la reducción del capital social en 309.678.916 pesetas, con abono a reservas.

El 27 de febrero de 1999, la Junta General aprobó la distribución de un dividendo complementario de 0,09 euros por acción (14,90 pesetas), que ha sido abonado a los accionistas el pasado día 10 de abril. Con esto, el dividendo total pagado con cargo a los resultados de 1998 ha ascendido a 38 pesetas por acción, es decir, un 20% más que el satisfecho con cargo a los resultados del año anterior. Además, la Junta aprobó también la reducción del valor nominal de las acciones en 0,02 euros (3,3 pesetas), la cual se hará efectiva antes del próximo día 31 de julio, mediante la devolución en efectivo de dicho importe por acción a los accionistas.

Por otra parte, el 30 de marzo de 1999 el Banco incrementó su capital social en 32.871.301 acciones (1,6% del total), con el objeto de cubrir los compromisos existentes de entrega de acciones a los empleados del Grupo BBV. El precio de emisión fue de 2,14 euros por acción, equivalente al precio medio de los citados compromisos, y el suscriptor único fue la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, la Caixa, la cual ha suscrito, además, un contrato con el BBV por el cual entregará dichas acciones al mismo precio de la ampliación a medida que los mencionados compromisos con empleados vayan venciendo.

Tras el notable éxito de la primera emisión de participaciones preferentes lanzada en noviembre de 1998, el 25 de febrero se ha realizado una nueva emisión, esta vez por importe de 1.000 millones de euros. El dividendo establecido en esta ocasión ha sido del 5,76% fijo anual y, como es habitual en este producto, la emisión es perpetua, si bien el emisor se reserva el derecho de amortización anticipada a partir del 5º año. Los títulos se colocaron simultáneamente en el mercado doméstico y en el Euromercado y su acogida fue excelente, cerrándose el importe máximo de la emisión en un plazo inferior a una semana.

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBV
(cifras consolidadas)

| | MAR. 99 | | MAR. 98 | %Variac. |
|---|------------|---------|---------|----------|
| | Pesetas | Euros | Euros | |
| Balance (millones) | | | | |
| Activo total | 22.818.183 | 137.140 | 127.481 | 7,6 |
| Inversión Crediticia | 10.684.588 | 64.216 | 53.238 | 20,6 |
| Recursos de clientes | 14.008.213 | 84.191 | 76.269 | 10,4 |
| Otros recursos gestionados de clientes | 9.675.558 | 58.151 | 46.631 | 24,7 |
| Total recursos gestionados de clientes | 23.683.771 | 142.342 | 122.900 | 15,8 |
| Fondos propios | 853.061 | 5.127 | 5.117 | 0,2 |
| Cuenta de Resultados (millones) | | | | |
| Margen básico | 265.976 | 1.599 | 1.451 | 10,2 |
| Margen de negocio | 129.603 | 779 | 661 | 17,8 |
| Beneficio antes de impuestos | 90.000 | 541 | 424 | 27,6 |
| Beneficio atribuido al Grupo | 38.491 | 231 | 185 | 25,1 |
| Datos por acción | | | | |
| Beneficio atribuido | 19 | 0,11 | 0,09 | 24,2 |
| Valor contable | 411 | 2,47 | 2,52 | -2,0 |
| Cotización bursátil | 2.296 | 13,80 | 14,76 | -6,5 |
| Índice de rentabilidad | | | | |
| R.O.A. (B° neto/Activos totales medios) | | 1,03 | 0,96 | |
| RORWA (B° neto/Activos ponderados por riesgo) | | 1,91 | 1,89 | |
| R.O.E. (B° atribuido/Fondos propios medios) | | 21,8 | 18,7 | |
| Ratios de capital. Normativa BIS | | | | |
| Total | | 13,9 | 13,9 | |
| Tier I | | 10,7 | 10,1 | |
| Otros datos relevantes | | | | |
| Empleados | | 74.259 | 65.739 | |
| España | | 24.629 | 24.971 | |
| Extranjero | | 49.630 | 40.768 | |
| Oficinas | | 5.445 | 4.780 | |
| España | | 2.815 | 2.833 | |
| Extranjero | | 2.630 | 1.947 | |

P y G del GRUPO CONSOLIDADO I3BV (*)
(millones)

| | MAR. 99 | | MAR. 98 | Δ % | Δ % Interanual |
|---|----------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
| | Pesetas | Euros | Euros | Interanual | Ajustado ** |
| Ingresos financieros | 444.332 | 2.671 | 2.482 | 7,6 | |
| Costes financieros | -260.537 | -1.566 | -1.467 | 6,8 | |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 183.795 | 1.105 | 1.015 | 8,8 | 12,2 |
| Comisiones | 82.181 | 494 | 436 | 13,3 | |
| Mediación de cobros y pagos | 26.907 | 162 | 158 | 2,5 | |
| Servicio de valores | 14.355 | 86 | 84 | 2,3 | |
| Gestión de fondos de inversión y de pensiones | 31.369 | 189 | 149 | 26,5 | |
| Otras comisiones | 9.550 | 57 | 45 | 28,5 | |
| MARGEN BÁSICO | 265.976 | 1.599 | 1.451 | 10,2 | 12,6 |
| Operaciones financieras | 28.643 | 172 | 145 | 18,5 | |
| MARGEN ORDINARIO | 294.619 | 1.771 | 1.596 | 10,9 | 13,1 |
| Gastos de administración | -158.181 | -951 | -844 | 12,7 | |
| Personal | -100.356 | -603 | -552 | 9,2 | |
| Generales | -57.825 | -348 | -292 | 19,2 | |
| Otros productos-gastos | -5.107 | 31 | -31 | -0,7 | |
| Contribución FDG | -5.209 | -32 | -31 | 2,6 | |
| Otros | 102 | 1 | 0 | n.s. | |
| Amortizaciones | -15.150 | -91 | -76 | 19,8 | |
| MARGEN EXPLOTACIÓN | 116.181 | 698 | 645 | 8,2 | 13,6 |
| Rtdos. pta. equivalencia | 13.422 | 81 | 16 | n.s. | |
| MARGEN DE NEGOCIO | 129.603 | 779 | 661 | 17,8 | |
| B. Neto Op. Grupo | 85.443 | 513 | 216 | 138,0 | |
| Saneariento crediticio neto | -33.981 | -204 | -160 | 27,0 | |
| Dotación | -55.668 | -334 | -263 | 27,0 | |
| Sobrantes | 16.062 | 96 | 74 | 30,2 | |
| Recuperaciones a. Suspenseo | 5.625 | 34 | 29 | 18,9 | |
| Sanear. Inmovil. Financiero | 110 | 1 | - | n.s. | |
| Amortización F. Comercio | -65.038 | -391 | -162 | 141,6 | |
| Rtdos. extraordinarios | -26.137 | -157 | -131 | 20,0 | |
| Enajenaciones | 2.295 | 14 | 10 | 34,4 | |
| Otros | -28.432 | -171 | -141 | 21,0 | |
| Bº ANTES IMPUESTOS | 90.000 | 541 | 424 | 27,6 | |
| Impuesto sociedades | -38.859 | -234 | -170 | 37,4 | |
| Bº NETO | 51.141 | 307 | 254 | 21,1 | |
| Acctas. Minoritarios | 12.650 | 76 | 69 | 10,4 | |
| A. preferentes | 7.491 | 45 | 21 | n.s. | |
| Otros | 5.159 | 31 | 48 | -35,6 | |
| Bº ATRIBUÍBLE | 38.491 | 231 | 185 | 25,1 | |

(*) 1 Euro = 166,396 Ptas. Datos no auditados. Para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados, contenidos en la Circular BE 4/91 y siguientes.

(**) Expuesto al estado Teorética

BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO BBV (*)

(Millones)

| | MAR. 99 | | MAR. 98 | % Variac. |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| | Pesetas | Euros | Euros | |
| ACTIVO | | | | |
| Caja y Depósitos en B. Centrales | 554.716 | 3.333 | 2.582 | 30,1 |
| Deuda del Estado | 663.952 | 3.990 | 7.289 | -45,3 |
| Entidades de Crédito | 5.111.859 | 30.723 | 37.795 | -18,7 |
| Inversión Crediticia (Bruta) | 10.684.588 | 64.216 | 53.238 | 20,6 |
| - Fdo. Provisión Insolvencias | -357.391 | -2.148 | -1.785 | 20,3 |
| Cartera de renta fija | 3.365.096 | 20.225 | 14.550 | 39,0 |
| Cartera de renta variable | 791.293 | 4.756 | 4.039 | 17,8 |
| Inmovilizado | 577.849 | 3.473 | 3.348 | 3,7 |
| Fondos de comercio de consolidación | 127.082 | 764 | 554 | 37,7 |
| Otros activos | 1.299.139 | 7.808 | 5.881 | 32,8 |
| TOTAL | 22.818.183 | 137.140 | 127.481 | 7,6 |
| Capital | 186.539 | 1.121 | 1.057 | 6,0 |
| Reservas | 875.541 | 5.282 | 4.689 | 12,2 |
| Intereses Minoritarios | 737.144 | 4.430 | 3.047 | 45,4 |
| Entidades de Crédito | 5.764.510 | 34.645 | 36.294 | -4,5 |
| Recursos de Clientes | 14.008.213 | 84.191 | 76.269 | 10,4 |
| Otras Cuentas de Pasivo | 1.195.095 | 7.184 | 5.871 | 22,4 |
| Bº Neto | 51.141 | 307 | 254 | 21,1 |
| TOTAL PASIVO | 22.818.183 | 137.140 | 127.481 | 7,6 |
| ATM'S | 21.596.451 | 129.797 | 119.056 | 9,0 |
| Fondos propios medios | 786.573 | 4.727 | 4.412 | 7,1 |
| Activos de Riesgo | 11.688.442 | 70.249 | 60.355 | 16,4 |
| | | MAR. 99 | MAR. 98 | BBV (1) MAR. 99 |
| Porcentaje Mora / Inversión (B. España) | | 2,64 | 2,81 | 1,20 |
| Mora | 263.063 | 1.581 | 1.550 | 563 |
| Ejercicio anterior | 282.391 | 1.697 | 1.498 | 549 |
| 31 MARZO 99 | 19.328 | 116 | -523 | -14 |
| Variación absoluta | 7,35 | 7,35 | -3,39 | -2,55 |
| Variación porcentual | | | | |
| Fdo. Prev. Insolvencias | 357.391 | 2.148 | 1.785 | 838 |
| Importe absoluto | 126,56 | 126,56 | 119,17 | 152,78 |
| % Cobertura de Mora | | | | |
| Riesgo (Criterio Internacional) | 1,70 | 1,70 | 1,63 | 0,56 |
| Porcentaje Mora / Inversión | 182,76 | 182,76 | 182,05 | 327,56 |
| % Cobertura | | | | |

(*) 1 Euro = 166,386 ptas. Datos no auditados. Para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados contenidos en la Circular BE 4/81 y siguientes.

(1) Excluyendo BBV México (México), Continental (Paro), Ganadero (Colombia), BBV B. Francés (Argentina), Provincial (Venezuela), BBV Panamá

DETALLE DE INVERSIÓN CREDITICIA Y RECURSOS DE CLIENTES
(millones)

| | MAR. 99 | | MAR. 98 | % Variac. |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------|
| | Pesetas | Euros | Euros | |
| Créditos a las Administr. Públicas | 453.024 | 2.724 | 2.621 | 3,9 |
| Créditos a otros residentes | 6.005.944 | 36.096 | 30.873 | 16,9 |
| Crédito comercial | 680.744 | 4.091 | 3.833 | 6,7 |
| Con garantía real | 1.885.048 | 11.329 | 9.297 | 21,9 |
| Préstamos personales | 2.042.959 | 12.279 | 10.368 | 18,4 |
| Cuentas de crédito | 593.413 | 3.566 | 3.173 | 12,4 |
| Varios deudores a plazo | 262.307 | 1.577 | 1.342 | 17,5 |
| Deudores a la vista y varios | 248.256 | 1.492 | 1.386 | 7,7 |
| Arrendamientos financieros | 293.217 | 1.762 | 1.474 | 19,5 |
| Créditos a no residentes | 3.943.229 | 23.659 | 18.246 | 29,9 |
| Deudores en mora | 282.391 | 1.697 | 1.498 | 13,3 |
| INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA | 10.684.588 | 64.216 | 53.238 | 20,6 |
| Fondo de Insolvencias | -357.391 | -2.148 | -1.785 | 20,3 |
| INVERSIÓN CREDITICIA NETA | 10.327.197 | 62.068 | 51.453 | 20,6 |
| En pesetas | 6.689.958 | 40.218 | 32.679 | 23,0 |
| En moneda extranjera | 3.637.239 | 21.850 | 18.774 | 16,4 |
| <hr/> | | | | |
| Cuentas corrientes | 3.068.640 | 18.443 | 16.713 | 10,4 |
| Cuentas de ahorro | 1.947.283 | 11.703 | 10.810 | 8,3 |
| PASIVO TRANSACCIONAL | 5.015.923 | 30.146 | 27.523 | 9,5 |
| Imposiciones a plazo | 4.847.482 | 29.134 | 27.043 | 7,7 |
| Fondos de inversión | 5.547.183 | 33.339 | 27.244 | 22,4 |
| Fondos de pensiones | 1.542.257 | 9.259 | 7.319 | 26,6 |
| TOTAL PLAZO E INVERSIÓN COLECTIVA | 11.936.922 | 71.742 | 61.606 | 16,5 |
| Empréstitos y pagarés | 1.364.670 | 8.202 | 6.162 | 33,1 |
| Financiación subordinada | 301.639 | 1.813 | 1.736 | 4,4 |
| Cesión temporal de activos y otras cuentas | 2.478.499 | 14.896 | 13.805 | 7,9 |
| Carteras de clientes | 2.586.118 | 15.543 | 12.067 | 28,8 |
| OTROS RECURSOS DE CLIENTES | 6.730.926 | 40.454 | 33.771 | 19,8 |
| TOTAL RECURSOS GESTIONADOS | 23.683.771 | 142.342 | 122.900 | 15,8 |

DESGLOSE DE RENDIMIENTOS Y COSTES

| | 1º Trimestre 99 | | 4º Trimestre 98 | | 1º Trimestre 98 | |
|------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| | % s/ATM | % Rdtos. medios | % s/ATM | % Rdtos. medio | % s/ATM | % Rdtos. medios |
| Inversiones crediticias | 46,3 | 9,65 | 45,6 | 10,78 | 42,2 | 10,41 |
| • Pesetas | 29,6 | 5,85 | 28,0 | 6,41 | 26,9 | 7,17 |
| • Moneda extranjera | 16,7 | 16,40 | 17,5 | 17,75 | 15,2 | 16,13 |
| Cartera de renta fija | 15,8 | 11,08 | 15,5 | 13,33 | 15,3 | 9,40 |
| • Pesetas | 6,8 | 5,58 | 3,2 | 5,45 | 4,5 | 5,89 |
| • Moneda extranjera | 9,0 | 15,27 | 12,4 | 15,36 | 10,8 | 10,86 |
| Partic.puestas en equivalen. | 3,0 | 5,59 | 2,8 | 4,87 | 2,7 | (*) 6,80 |
| Resto de participaciones | 0,6 | 2,03 | 0,7 | 1,97 | 0,6 | 4,33 |
| Entidades de crédito | 25,3 | 5,72 | 27,3 | 5,07 | 32,1 | 5,29 |
| • Pesetas | 13,4 | 3,88 | 10,6 | 3,17 | 13,5 | 4,27 |
| • Moneda extranjera | 11,9 | 7,79 | 16,7 | 6,27 | 18,6 | 6,03 |
| Banco de España | 0,9 | 5,60 | 0,5 | 6,01 | 0,7 | 6,25 |
| Activos sin rendimiento | 8,1 | - | 7,6 | - | 6,5 | - |
| TOTAL ACTIVO | 100,0 | 8,05 | 100,0 | 8,71 | 100,0 | 7,87 |

| | 1º Trimestre 99 | | 4º Trimestre 98 | | 1º Trimestre 98 | |
|--------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| | % s/ATM | % Rdtos. medio | % s/ATM | % Rdtos. medio | % s/ATM | % Rdtos. medios |
| Recursos de clientes | 60,5 | 5,13 | 62,0 | 6,04 | 62,7 | 4,78 |
| • Pesetas | 35,3 | 1,92 | 34,6 | 2,35 | 37,2 | 3,06 |
| Depósitos | 27,2 | 1,48 | 26,8 | 1,98 | 27,8 | 2,49 |
| Cesiones temporales | 6,9 | 3,00 | 7,3 | 3,46 | 8,9 | 4,65 |
| Empr. y otros val. neg. | 1,2 | 5,74 | 0,5 | 5,89 | 0,5 | 6,89 |
| • Moneda extranjera | 25,2 | 9,61 | 27,3 | 10,71 | 25,5 | 7,28 |
| Entid. de crédito y B.E. | 26,1 | 6,00 | 27,0 | 5,78 | 27,0 | 6,18 |
| • Pesetas | 12,0 | 3,93 | 6,4 | 3,67 | 10,1 | 4,98 |
| • Moneda extranjera | 14,1 | 7,76 | 20,6 | 6,44 | 16,8 | 6,90 |
| Fondos propios | 3,7 | - | 3,4 | - | 3,9 | - |
| Otros Pasivos sin coste | 9,7 | - | 7,6 | - | 6,4 | - |
| TOTAL PASIVO | 100,0 | 4,72 | 100,0 | 5,34 | 100,0 | 4,71 |

MARGEN DE INTERMEDIACION /ATM

3,33

3,37

3,16

(*) Descontados los dividendos abonados por Telefónica en el primer trimestre de 1998.