

**BBVA**

**Resultados Primer  
Trimestre 2005**

9 de Mayo de 2005

# Disclaimer

- El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.
- Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de BBVA o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconomicos, directrices regulatorias, politicas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interes, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnologicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrian condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comision Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de america. BBVA no se obliga a revisar publicamente el contenido de este documento, ni de ningun otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener informacion no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por BBVA en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el Informe Anual en formato 20F y la información en formato 6k que se registran ante la securities and exchange commission de los Estados Unidos de América.
- La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo seran los unicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptacion de este informe Vd. acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.
- La información necesaria para permitir a los destinatarios una opinión fundada sobre la oferta de BNL está contenida en el folleto de CONSOB disponible en [www.bbva.com](http://www.bbva.com)

# Disclaimer

La Oferta sobre BNL se promueve exclusivamente en el mercado italiano., único mercado regulado sobre el que las acciones están admitidas a negociación; la Oferta no se promueve y no será promovida sobre el mercado de los Estados Unidos de América, ni cualquier otro Estado en que la difusión esté sometida a restricciones o limitaciones en base a la normativa en vigor en tales países ( los “Países Excluidos”). Los Países Excluidos son, a título de ejemplo no exhaustivo, los Estados Unidos de América, Japón, Canadá y Australia. Por lo tanto ninguna copia del presente documento ni de cualesquiera otros documentos que BBVA o BNL u otro sujeto interesado en la Oferta hayan emitido o puedan emitir, podrán ser en cualquier modo enviados, transmitidos o distribuidos en los Estados Unidos o en los Países Excluidos, utilizando el servicios de correos de los Estados Unidos de América o de los Países Excluidos o por otros medios o instrumentos de transmisión o de comercio internacional de los Estados Unidos o de los Países Excluidos (incluyendo a título de ejemplo pero no limitado a la red postal, la red telefónica, el telefax, el correo electrónico, Internet o el telex) u otro instrumento de la bolsa de los Estados Unidos de América o de los Países Excluidos, y la Oferta no podrá ser aceptada por medio de ninguno de los citados medios en los Estados Unidos de América ni en los Países Excluidos.

Por lo tanto, ninguna copia del presente comunicado ni de otro documento cualquiera referido a la Oferta será enviado o distribuido en los Estados Unidos de América o en los Países Excluidos, ni será enviado o distribuido a custodios, fiduciarios o trustees de acciones por cuenta de personas sometidas a la leyes de los Estados Unidos de América o de los Países Excluidos, y las personas que reciban tal comunicación (incluidos custodios, fiduciarios y trustees) no podrán distribuirla o enviarla en los Estados Unidos de América o en los Países Excluidos.

Por lo tanto, cualquier eventual aceptación de la Oferta que sea consecuencia directa o indirecta de la infracción de esta limitación será considerada nula. La Oferta no está dirigida titulares de acciones de BNL en los Estados Unidos de América o en los Países Excluidos, y no se aceptarán adhesiones de personas residentes en Estados Unidos de América o de los Países Excluidos.

El presente comunicado no constituye una oferta o promoción de adquisición de instrumentos financieros en Estados Unidos de América o en los Países Excluidos. Las acciones de BBVA ofrecidas a cambio de las acciones de BNL no están ni estarán registradas en el sentido de la United States Securities Act de 1933 (“US Securities Act”) ni bajo la normativa financiera de los otros Países Excluidos, y consecuentemente se entienden ofrecidas exclusivamente fuera de los Estados Unidos de América y de los Países Excluidos, en operaciones off shore de acuerdo con el Reglamento S del US Securities Act. Consecuentemente, las acciones BBVA entregadas a cambio de las de BNL en el ámbito de la Oferta, no podrán ser ofrecidas, vendidas o de otra forma consignadas directa ni indirectamente en los Estados Unidos de América o en los Países Excluidos, salvo que sea en virtud de una excepción a la obligación de registro.

# Índice

---

- Un trimestre de fuerte crecimiento
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# En enero dijimos...

2005: otro año de fuerte crecimiento

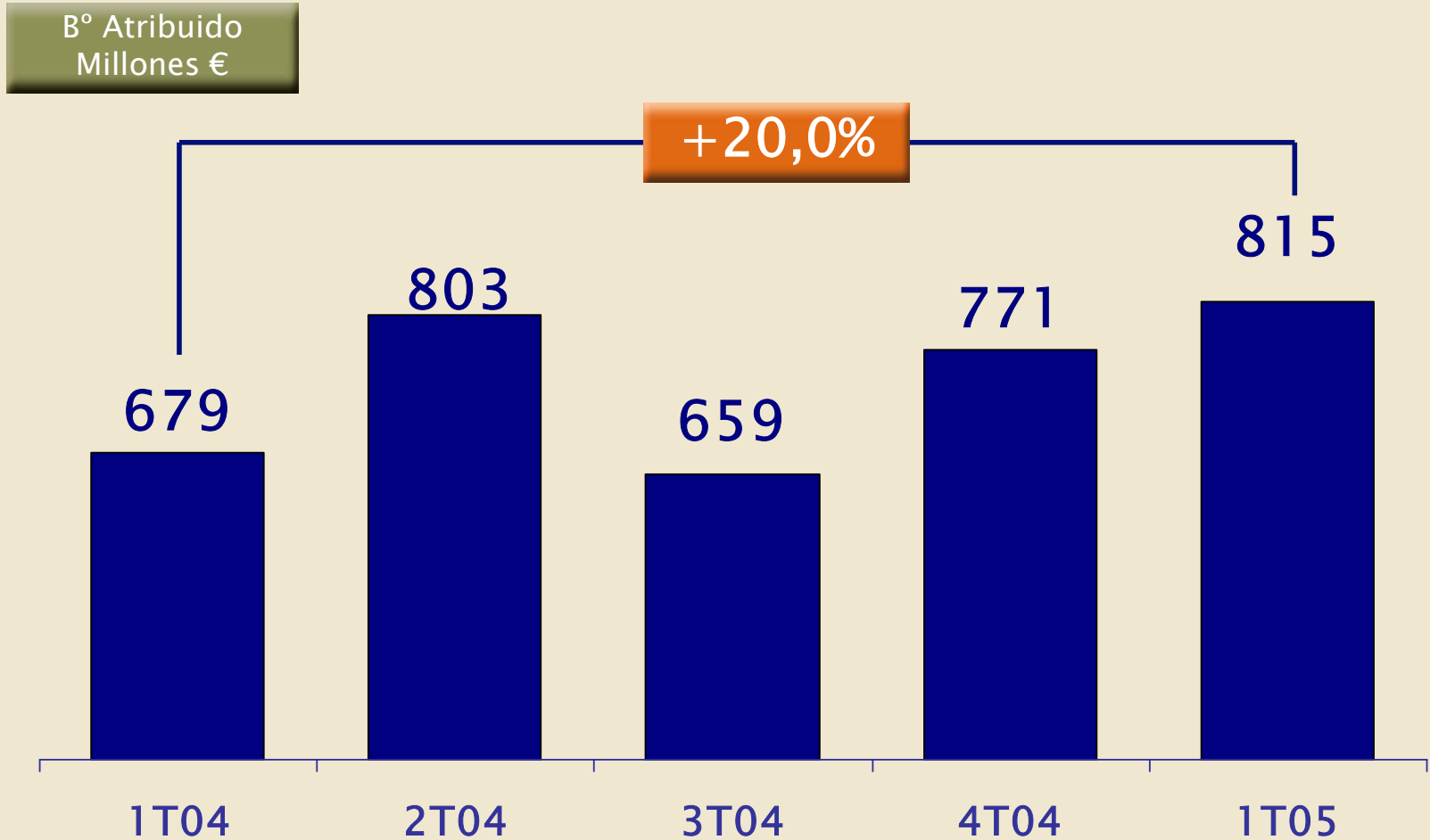
Los resultados de 1T05 confirman  
nuestras expectativas

B° Atribuido

€815 mill

+20,0%

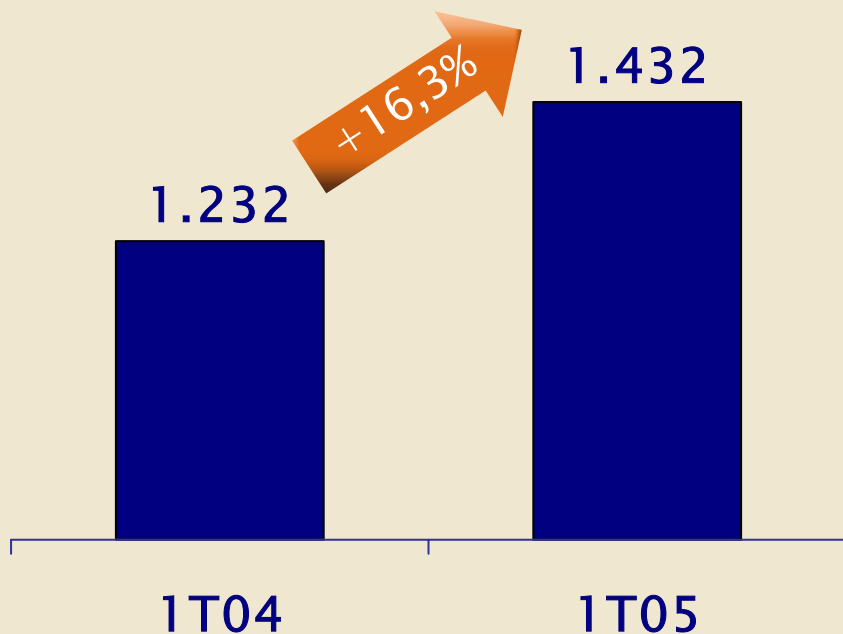
# ...registrando un nuevo máximo



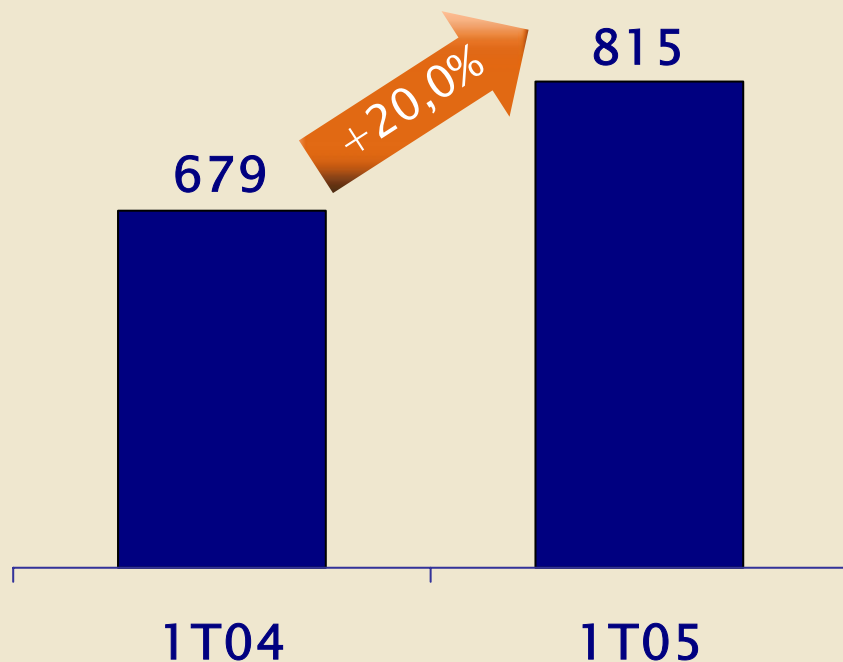
# ...impulsado por el negocio más recurrente

Millones €

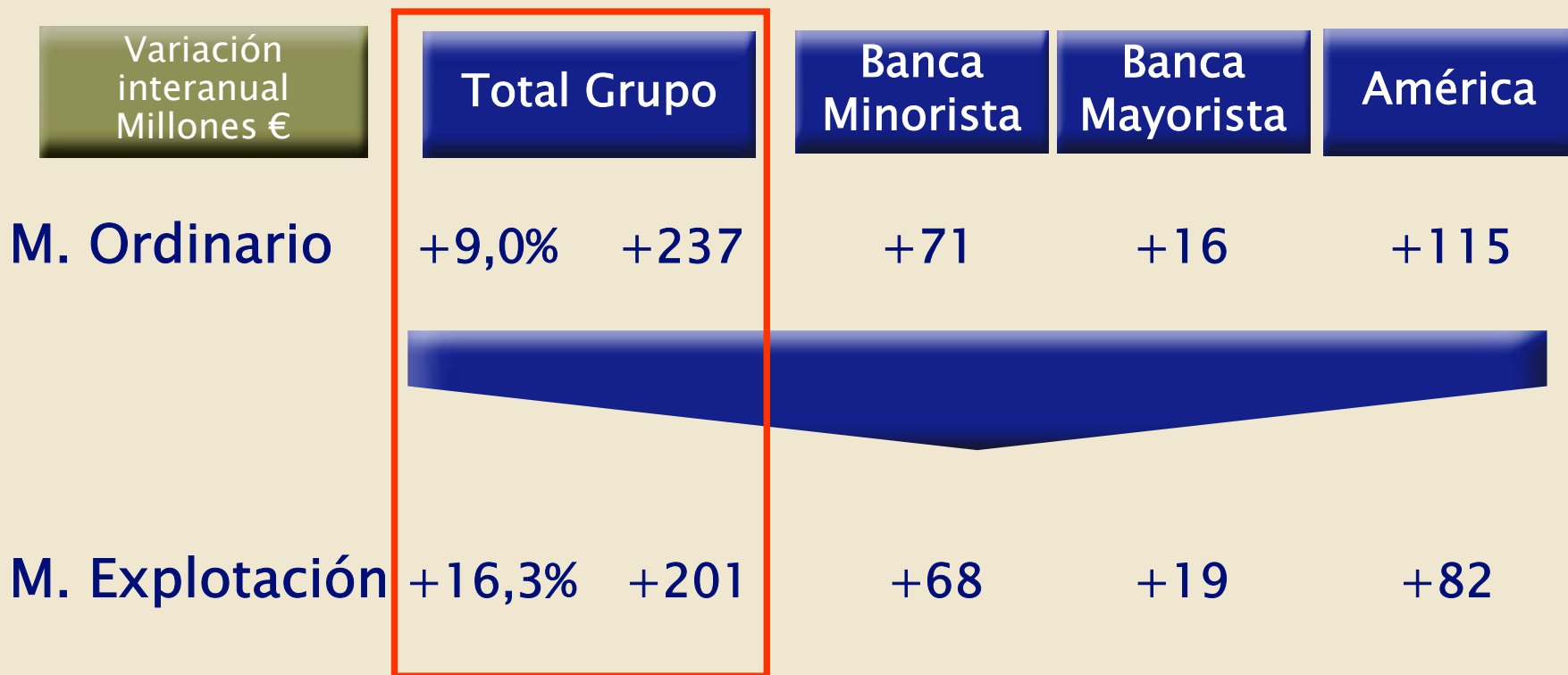
Grupo BBVA  
Margen de Explotación



Grupo BBVA  
Beneficio Atribuido



# ...donde los ingresos son el motor de la cascada de resultados a nivel Grupo y en las Areas de Negocio





# En definitiva, una cuenta de resultados de elevada calidad

Millones €	1T05	Variación interanual	
		Var. Abs.	Var. (%)
M. Intermediación	1.549	+104	+7,2
M. Básico	2.567	+175	+7,3
M. Ordinario	2.854	+237	+9,0
M. Explotación	1.432	+201	+16,3
BAI	1.203	+174	+17,0
BDI	866	+148	+20,6
B° Atribuido	815	+136	+20,0

...gracias al avance en las líneas de gestión anunciadas...

---

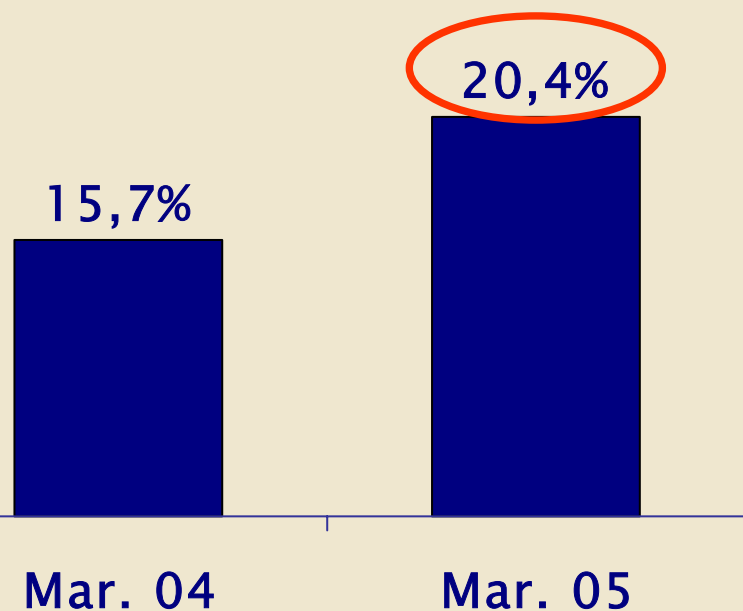


# Banca Minorista consolida el crecimiento logrado en 2004

Tasas de crecimiento interanual  
Saldos Medios

Inversión Crediticia

Recursos Totales  
Balance + Fondos



10,5%

8,2%

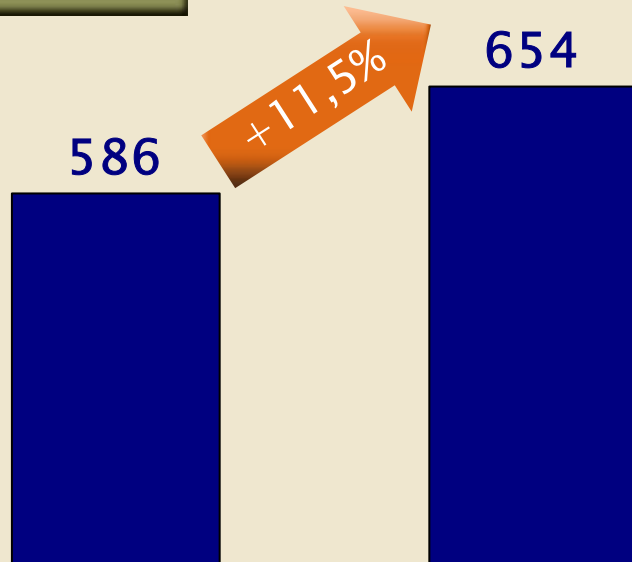
Mar. 04

Mar. 05

# ...que se traslada a crecimientos de resultados

Banca Minorista  
Margen de Explotación

Millones €

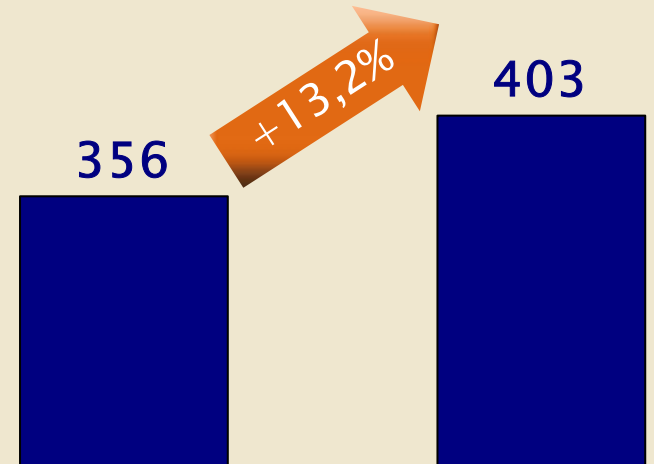


1T04

1T05

Banca Minorista  
B° Atribuido

Millones €



1T04

1T05

...gracias al avance en las líneas de gestión anunciadas...

---

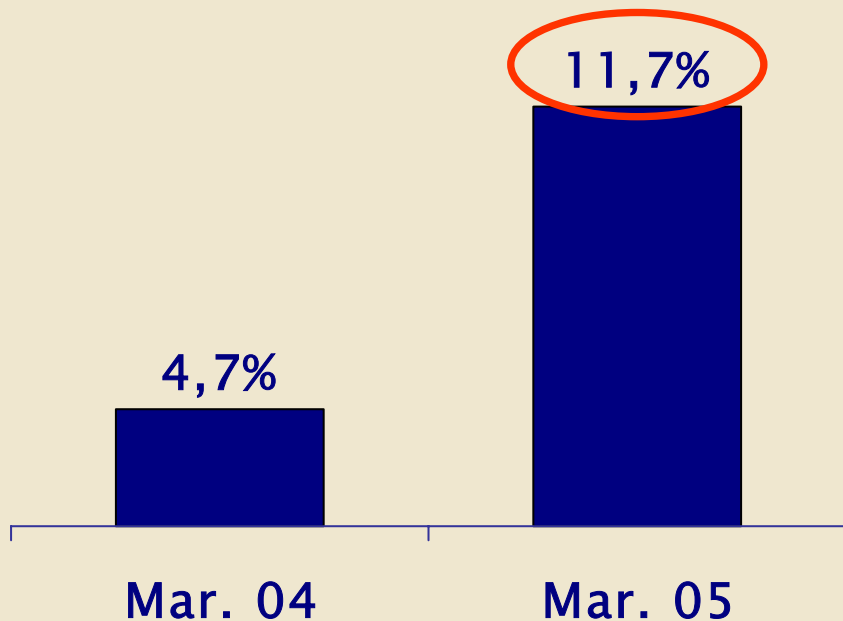


**Fortalecimiento  
franquicia**

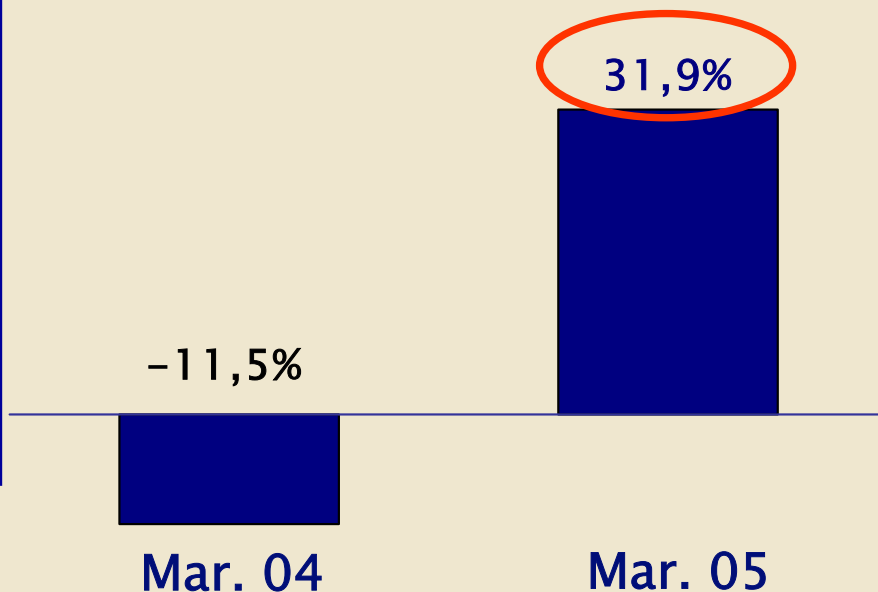
# Banca Mayorista continúa fortaleciendo su franquicia en 1T05

Tasas de crecimiento interanual  
Saldos Medios

Inversión Crediticia



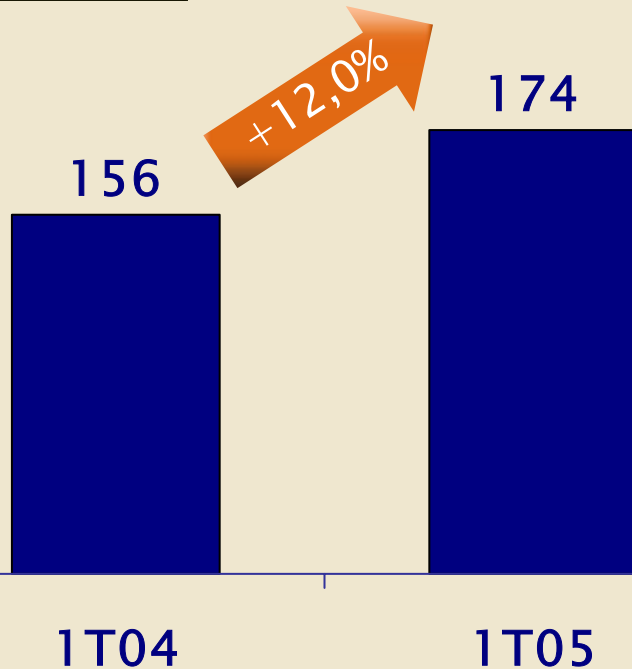
Recursos Totales  
Balance + Fondos



# ...con un crecimiento equilibrado de resultados

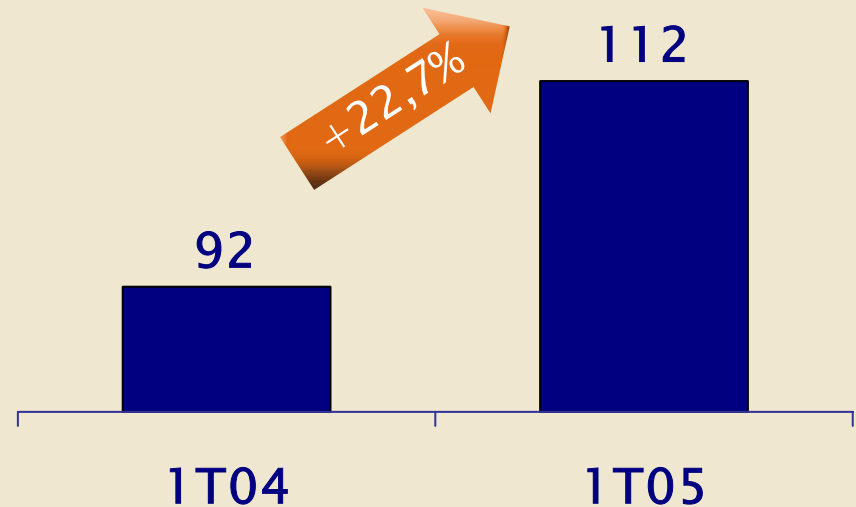
Banca Mayorista y de Inv.  
Margen de Explotación

Millones €



Banca Mayorista y de Inv.  
B° Atribuido

Millones €



...gracias al avance en las líneas de gestión anunciadas...

---

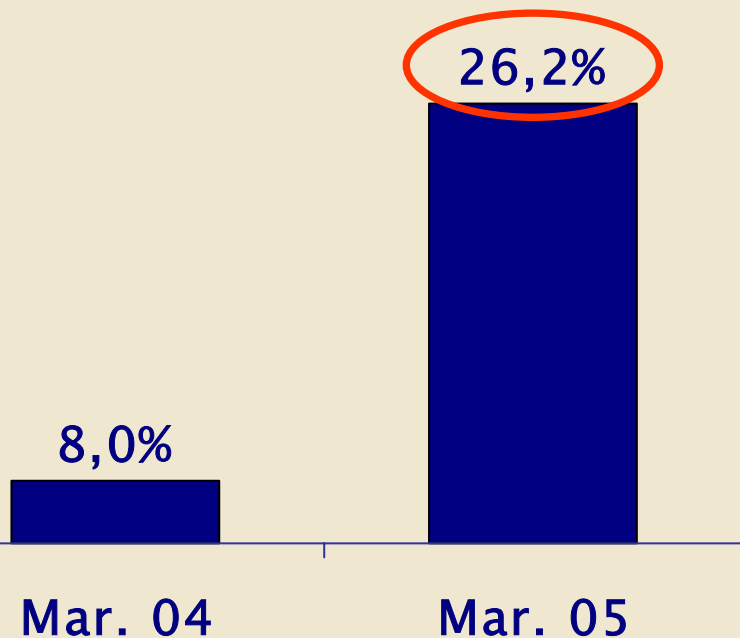




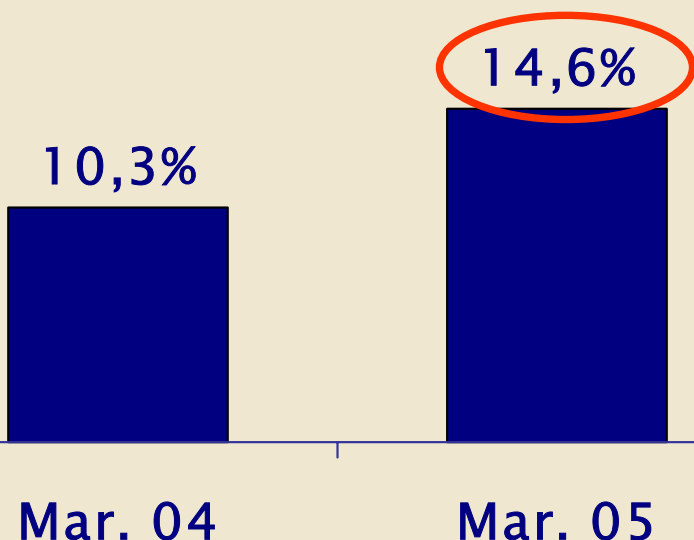
# América: crecientes ritmos de actividad

Tasas de crecimiento interanual  
Saldos Medios. € constantes

Inversión Crediticia<sup>(\*)</sup>



Recursos Totales  
Balance + Fondos + Reportos

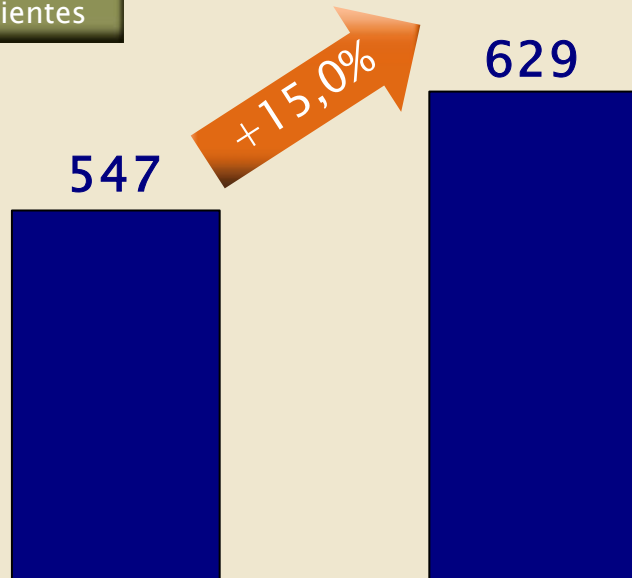


(\*) Sin Hipotecaria Nacional

# ... que se traslada a fuertes crecimientos de resultados

## América Margen de Explotación

Millones €  
Corrientes



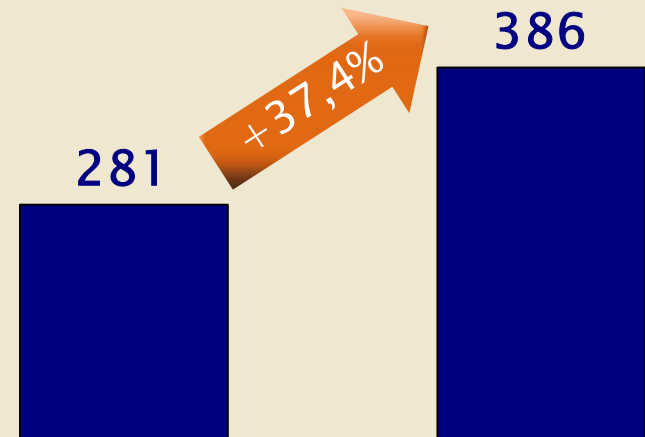
1T04

1T05

+21,8% en moneda local

## América B° Neto

Millones €  
Corrientes



1T04

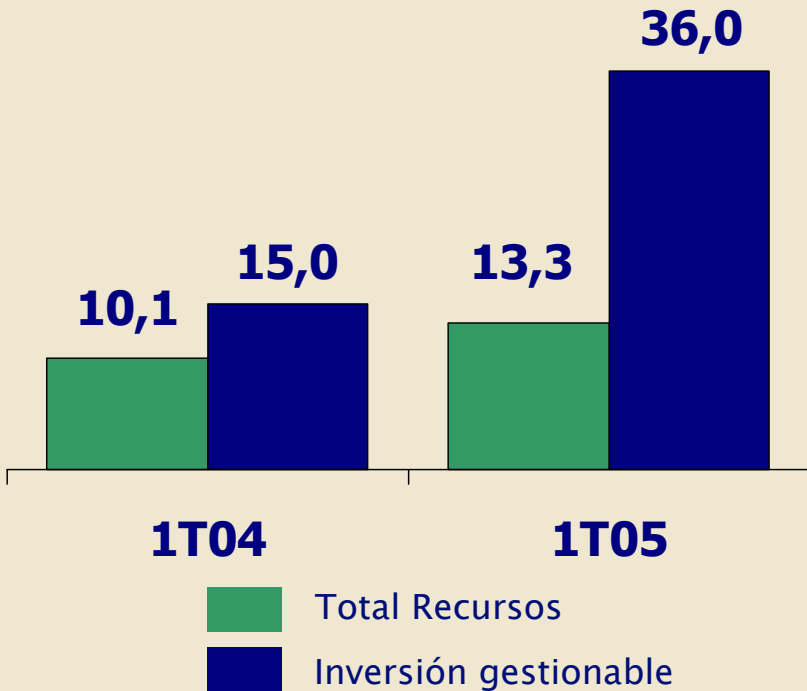
1T05

+46,2% en moneda local

# México: motor del crecimiento del Grupo en Latinoamérica

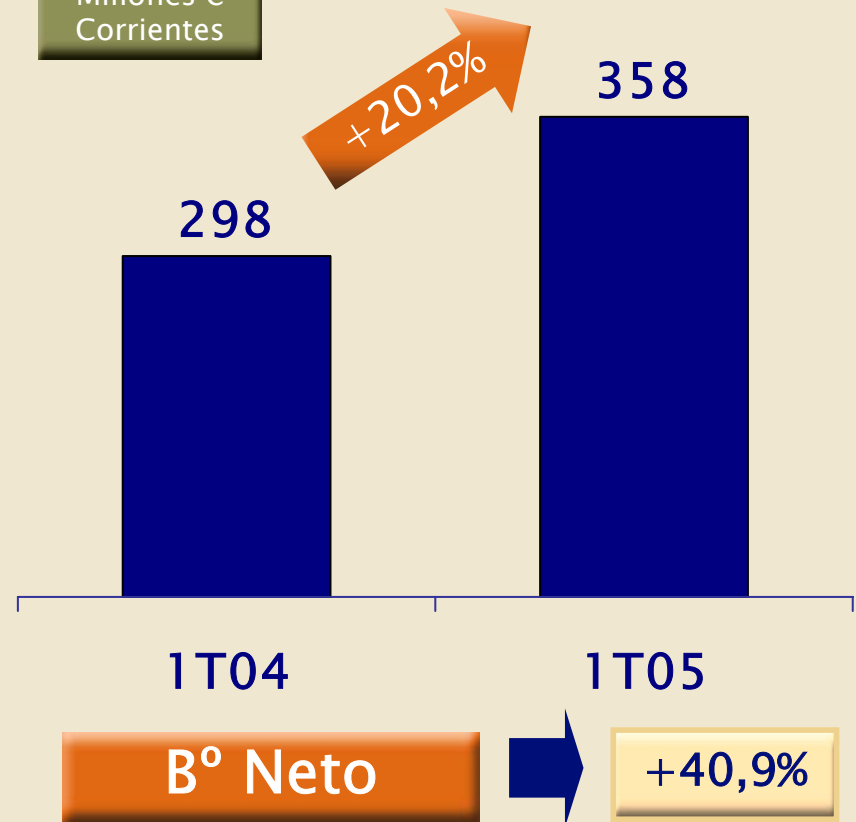
Actividad (saldos medios)  
Variación interanual (%) <sup>(\*)</sup>

€ constantes



México  
Margen de Explotación

Millones €  
Corrientes



(\*) Sin Hipotecaria Nacional

...gracias al avance en las líneas de  
gestión anunciadas...

---

... y al fortalecimiento de nuestras competencias  
de gestión

# En 1T05 seguimos avanzando en nuestras competencias de gestión en Riesgos

Saldo Mora y Fondos (Millones €)



Mar. 04      Dic. 04      Mar. 05

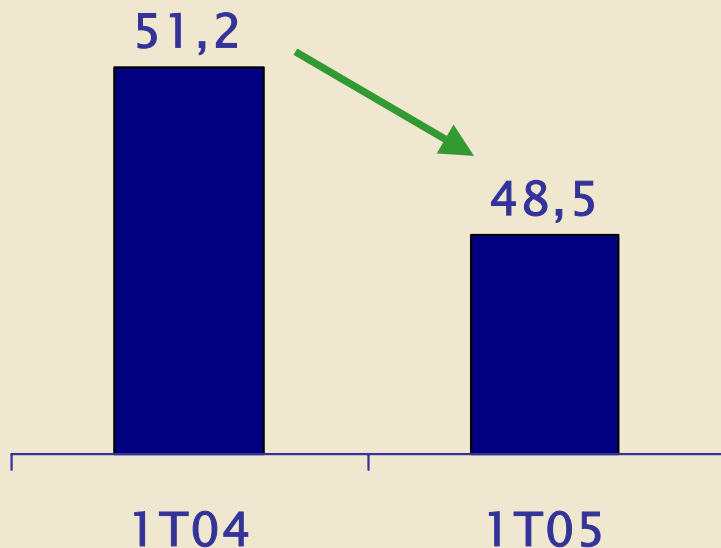
Ratio de Mora y Cobertura (%)



Mar. 04      Dic. 04      Mar. 05

# En 1T05 seguimos avanzando en nuestras competencias de gestión en Eficiencia

Ratio de eficiencia (con amortizaciones) (%)<sup>(\*)</sup>



45,0% sin amortizaciones

Ratio de eficiencia por Áreas (%)<sup>(\*)</sup>

	<u>1T04</u>	<u>1T05</u>	<u>Var.</u>
Banca Minorista	48,0	45,5	-2,5
B. Mayor. e Inv.	33,6	32,9	-0,7
América	50,3	48,5	-1,8

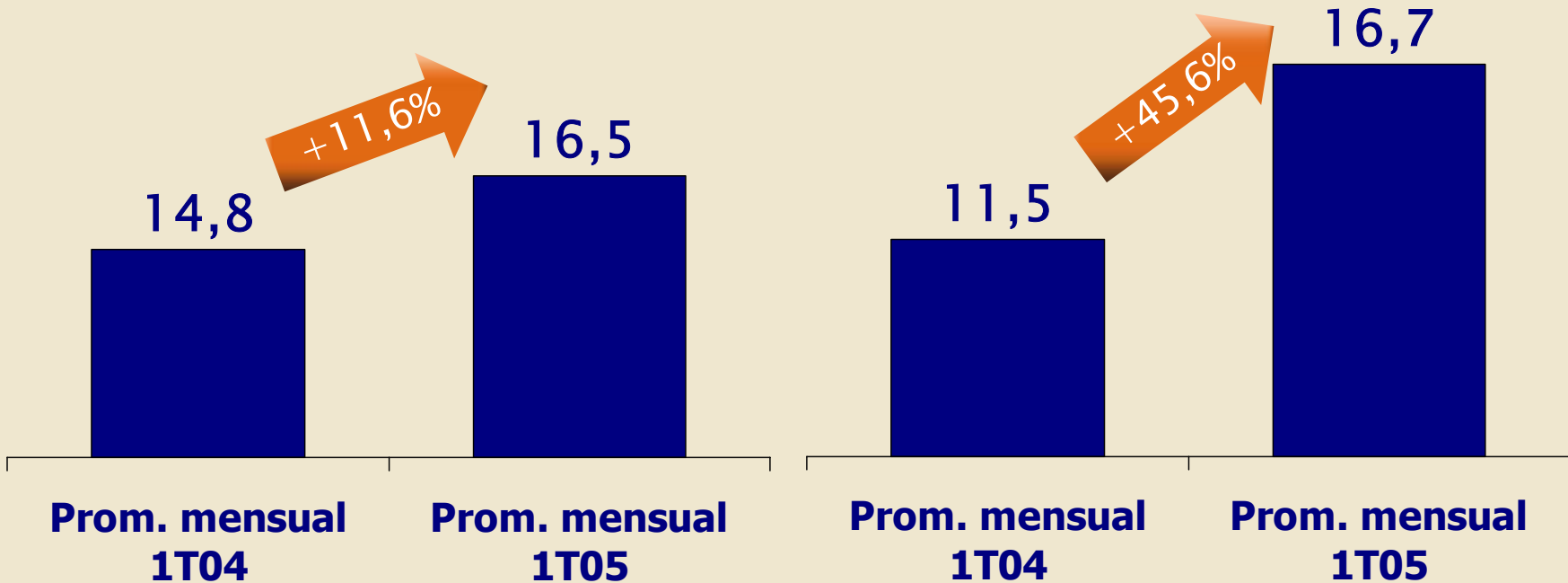
...gracias a una mejora de los ingresos y en el control de costes

(\*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

# En 1T05 seguimos avanzando en nuestras competencias de gestión en Gestión de Redes de Distribución

Banca Minorista: ventas medias por fuerza de venta

México: ventas medias por fuerza de venta



# Todo ello con una elevada solvencia y rentabilidad



**Core  
Capital**



**6,0%**



**ROE**



**30,8%**



# Índice

---

- Un trimestre de fuerte crecimiento
- **Actividad y resultados por áreas de negocio**
  - **Banca Minorista en España y Portugal**
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

## B. Minorista España y Portugal: Resultados 1T05

Millones €	1T05	Variación interanual	
		Var. Abs.	Var. (%)
M. Intermediación	749	+39	+5,4
M. Básico	1.199	+68	+6,0
M. Ordinario	1.215	+71	+6,2
M. Explotación	654	+68	+11,5
BAI	620	+77	+14,2
B° Atribuido	403	+47	+13,2

# Banca Minorista: claves del trimestre

**1** Fuerte generación de ingresos

Incremento de actividad

Defensa de precios

Crecimiento de comisiones

**2**

Avance en eficiencia

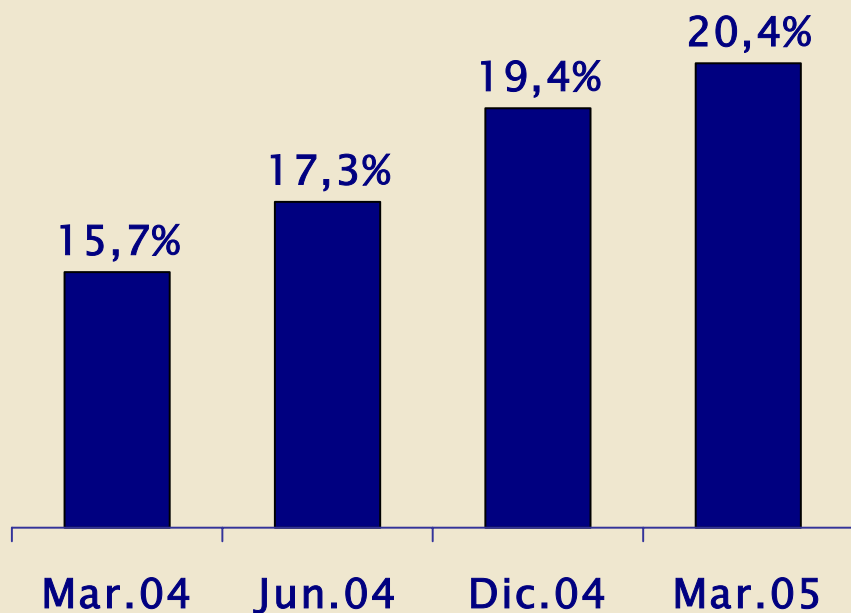
**3**

Control de los riesgos

1

# La inversión crediticia muestra una tendencia creciente en todas las líneas de negocio

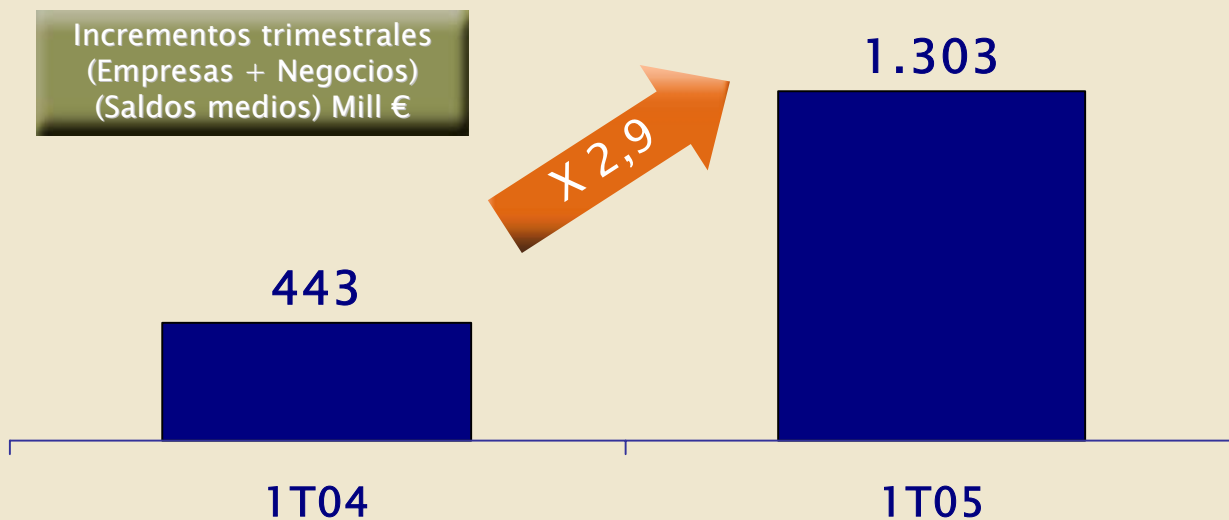
Evolución tasa interanual  
(Salos medios)



Crecimiento (%) por Unidades de  
Negocio

	Dic. 04	Mar. 05
Bca. Comercial	+20,0	+20,1
Hipotecas	+25,1	+25,2
Consumo y T.	+11,3	+9,1
Negocios	+21,4	+21,4
Bca. Empresas	+18,9	+22,6
<b>TOTAL</b>	<b>+19,4</b>	<b>+20,4</b>

# ...con fuertes crecimientos en el mundo de la empresa

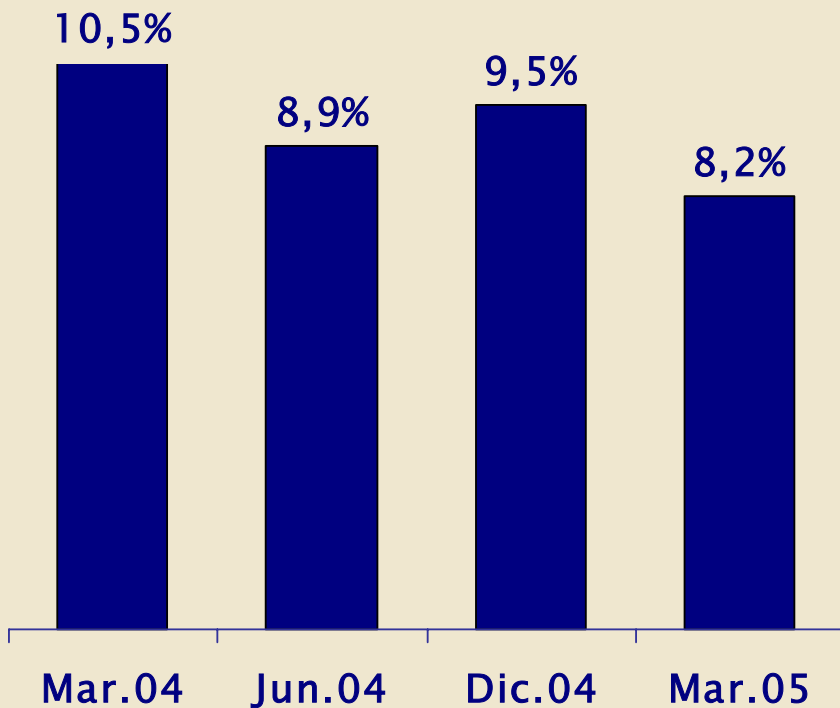


...y una posición dominante no sólo en productos bancarios

	Ultima Cuota	Ranking
Factoring	33,0%	1°
Confirming	36,1%	1°
Leasing	23,4%	1°

# Crecimiento de los recursos

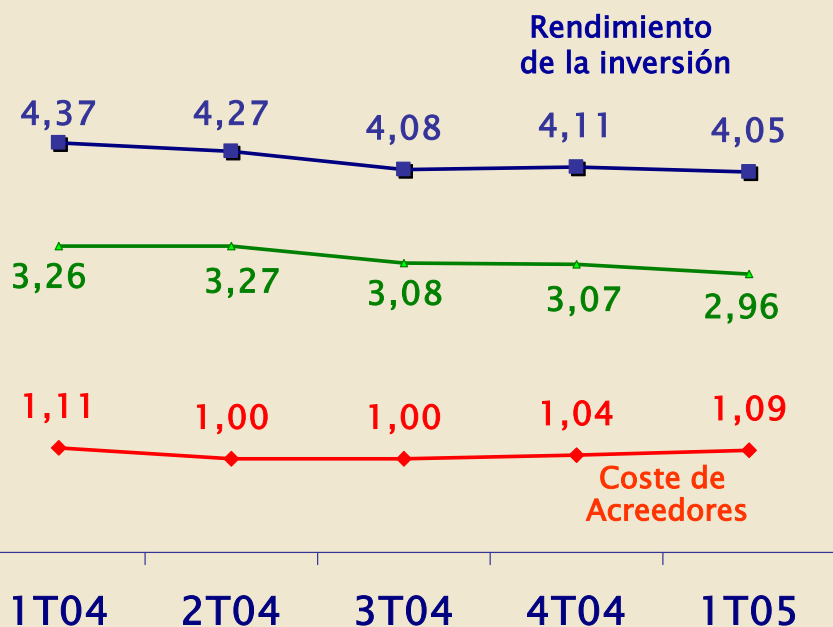
## Variación Interanual (%) Saldos medios



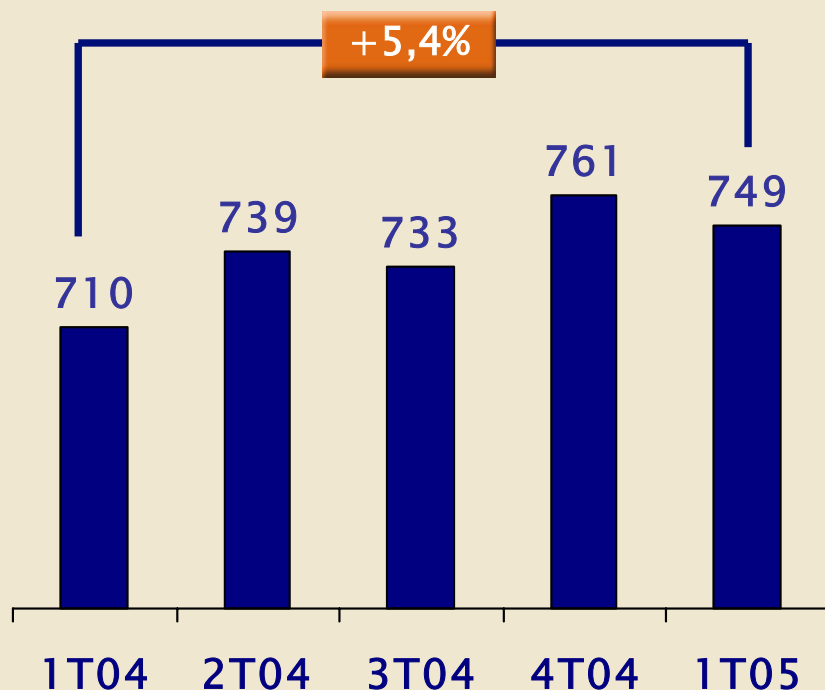
	Dic. 04	Mar.05
Recursos Líquidos	+6,7	+6,6
Recursos Estables	+11,0	+8,6
Fdos Inv.+ Pensiones	+13,2	+9,5
Plazo + Resto	+5,5	+6,4
<b>TOTAL</b>	<b>+9,5</b>	<b>+8,2</b>

# Evolución del diferencial de clientes

Diferencial rendimiento inversión / coste de acreedores. Evolución trimestral (%)

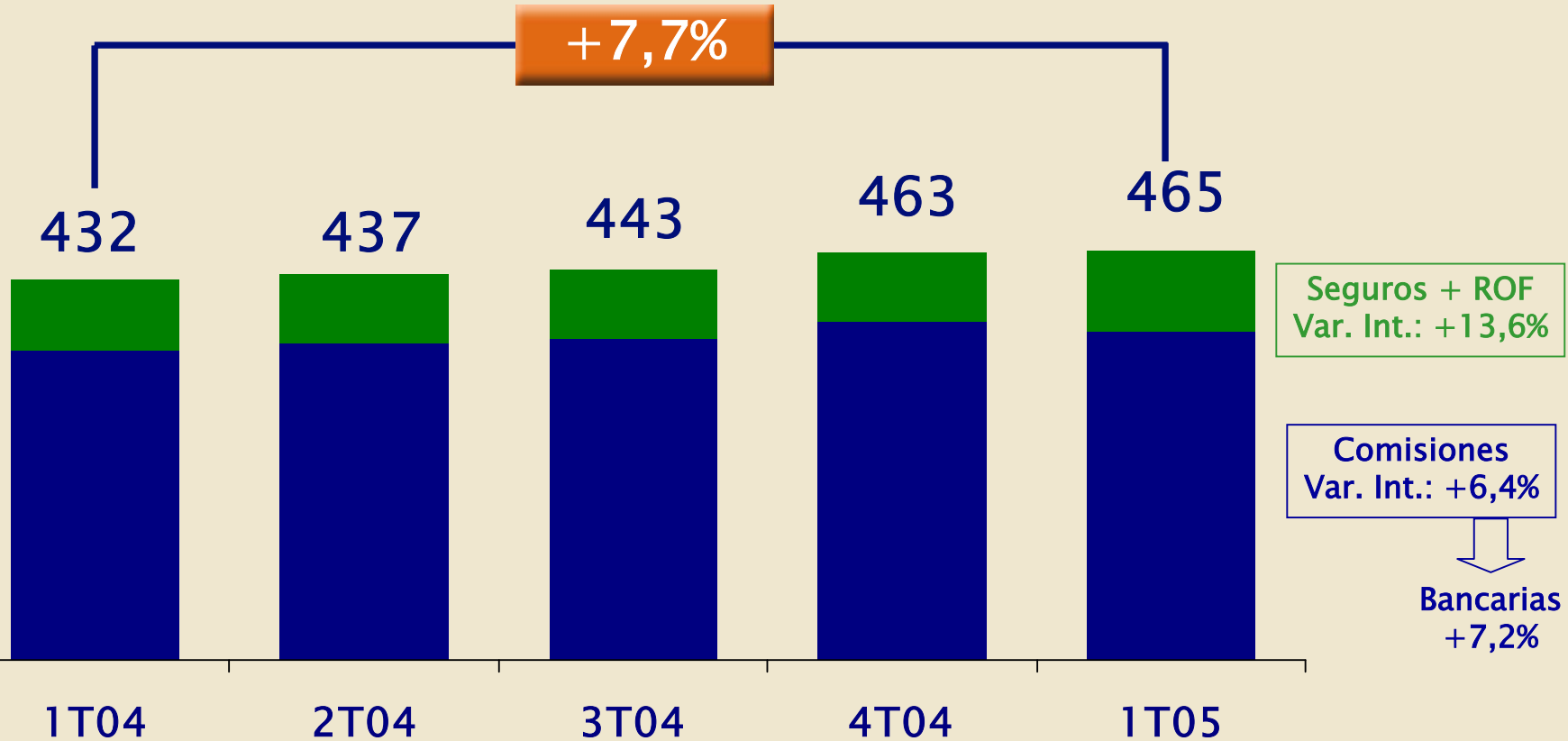


M. Intermediación (sin Div.)  
Mill €



# Los avances en actividad permiten un crecimiento de otros ingresos

Total Otros Ingresos. Millones de €

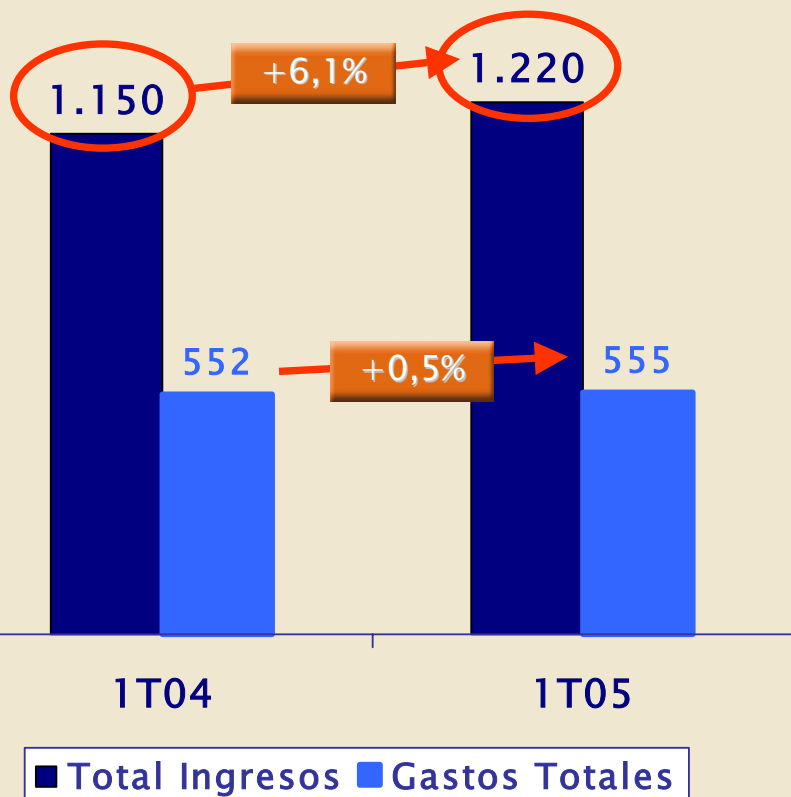


...con una creciente aportación de ingresos por riskpyme

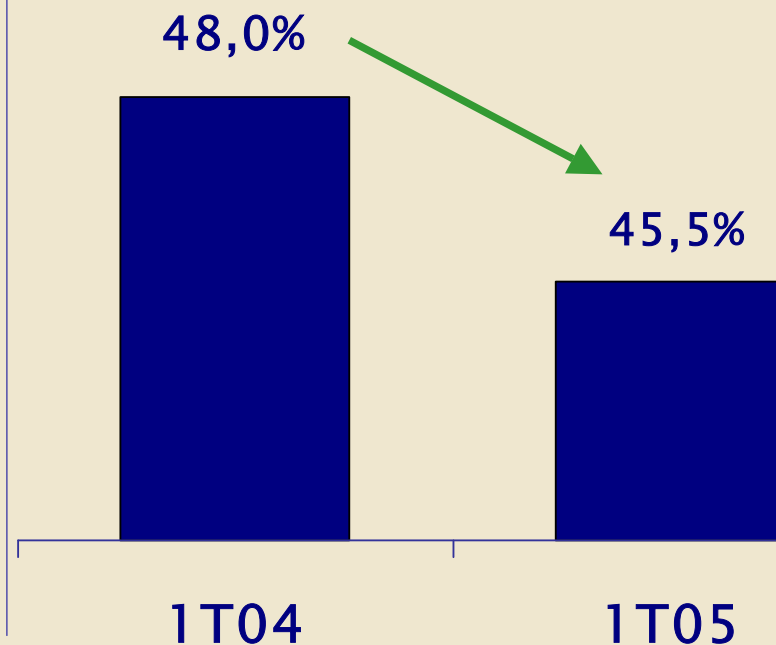


## El aumento de los ingresos y el control de los costes permiten nuevos avances en eficiencia

Millones €<sup>(\*)</sup>



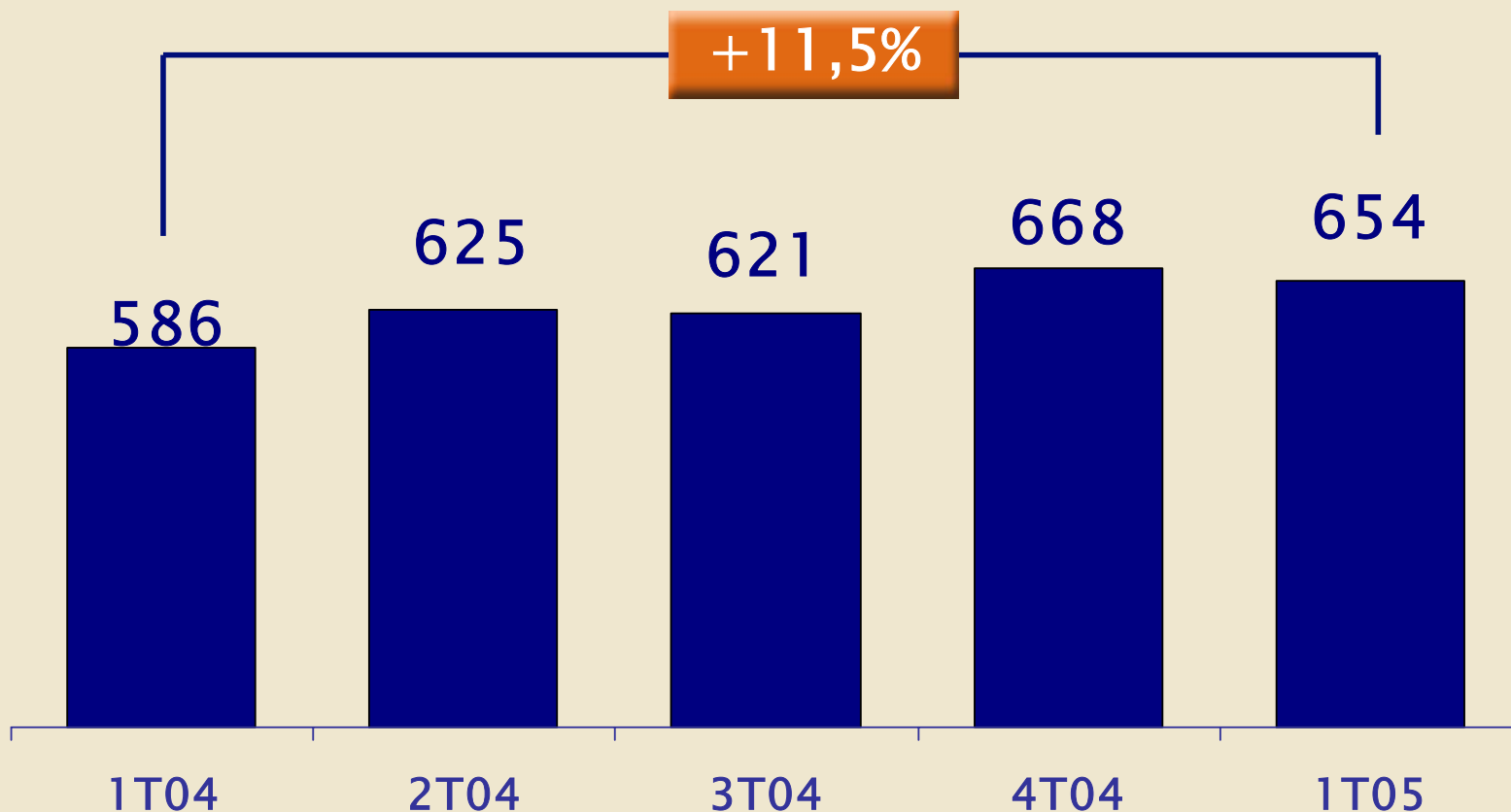
EFICIENCIA  
(con amort.)<sup>(\*)</sup>



(\*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

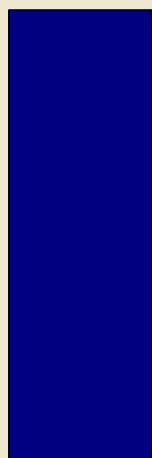
# ...lo que determina la siguiente evolución del Margen de Explotación

M Explotación  
Millones €

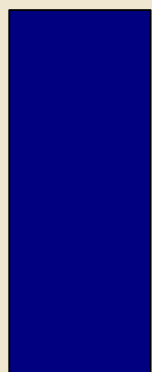


## Tasa morosidad

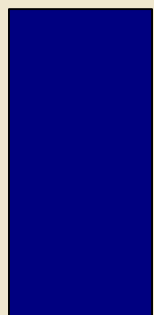
0,99%



0,82%



0,71%



Mar. 04

Dic. 04

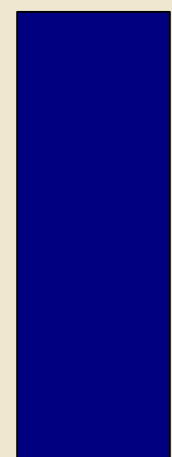
Mar. 05

## Tasa de cobertura

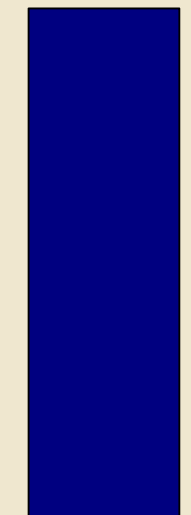
212,7%



250,0%



283,4%

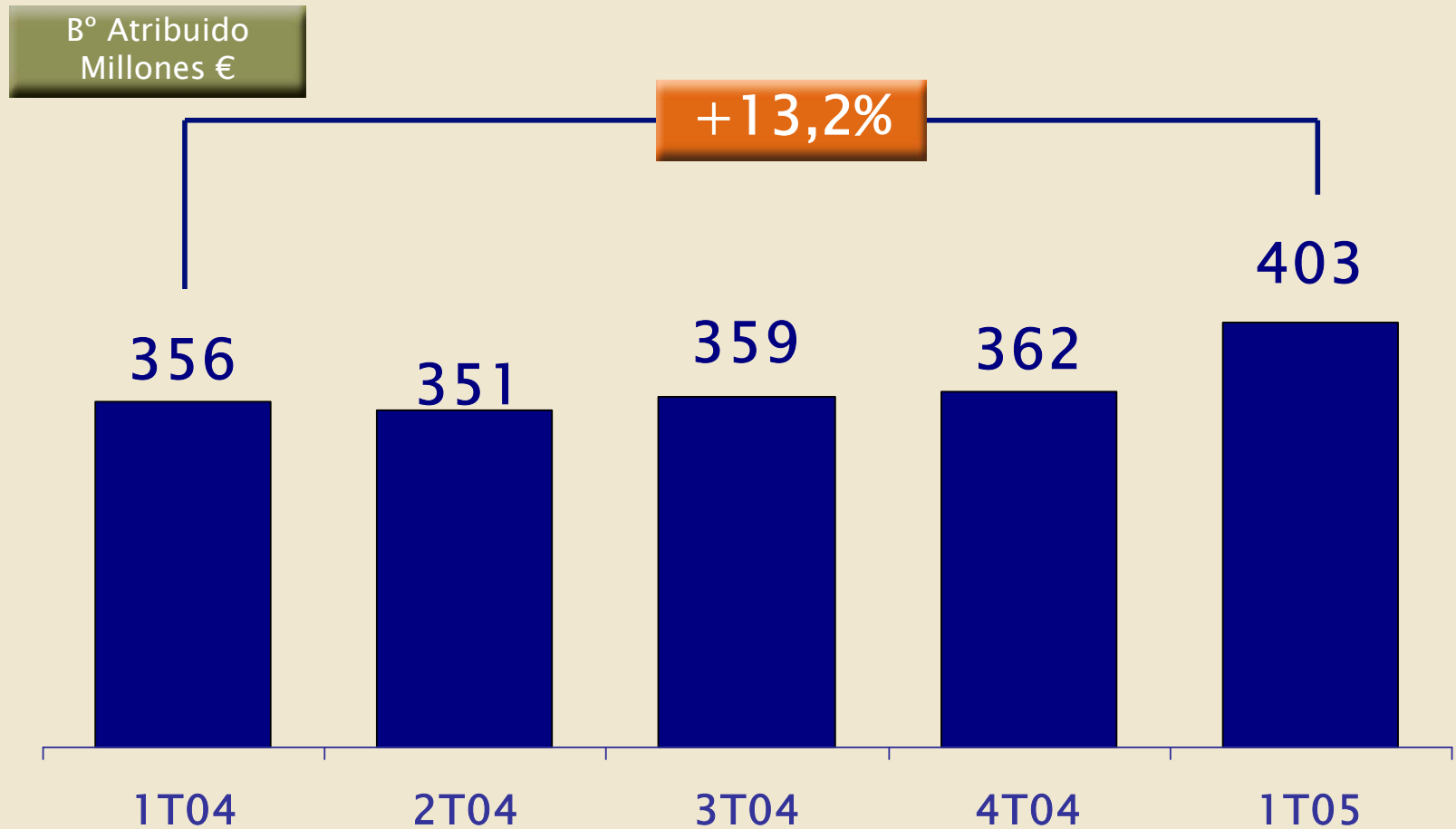


Mar. 04

Dic. 04

Mar. 05

# Con todo ello, el B° Atribuido experimenta un crecimiento del 13,2%



# Índice

---

- Un trimestre de fuerte crecimiento
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - **Banca Mayorista y de Inversiones**
  - América
- Conclusiones

## B. Mayorista y de Inversiones Resultados 1T05

Millones €	1T05	Variación interanual	
		Var. Abs.	Var. (%)
M. Intermediación	87	-25	-22,2
M. Básico	152	-24	-13,8
M. Ordinario	243	+16	+7,2
M. Explotación	174	+19	+12,0
BAI	161	+36	+28,9
B° Atribuido	112	+21	+22,7

# Banca Mayorista y de Inversiones: claves del trimestre



Gestión del crecimiento rentable

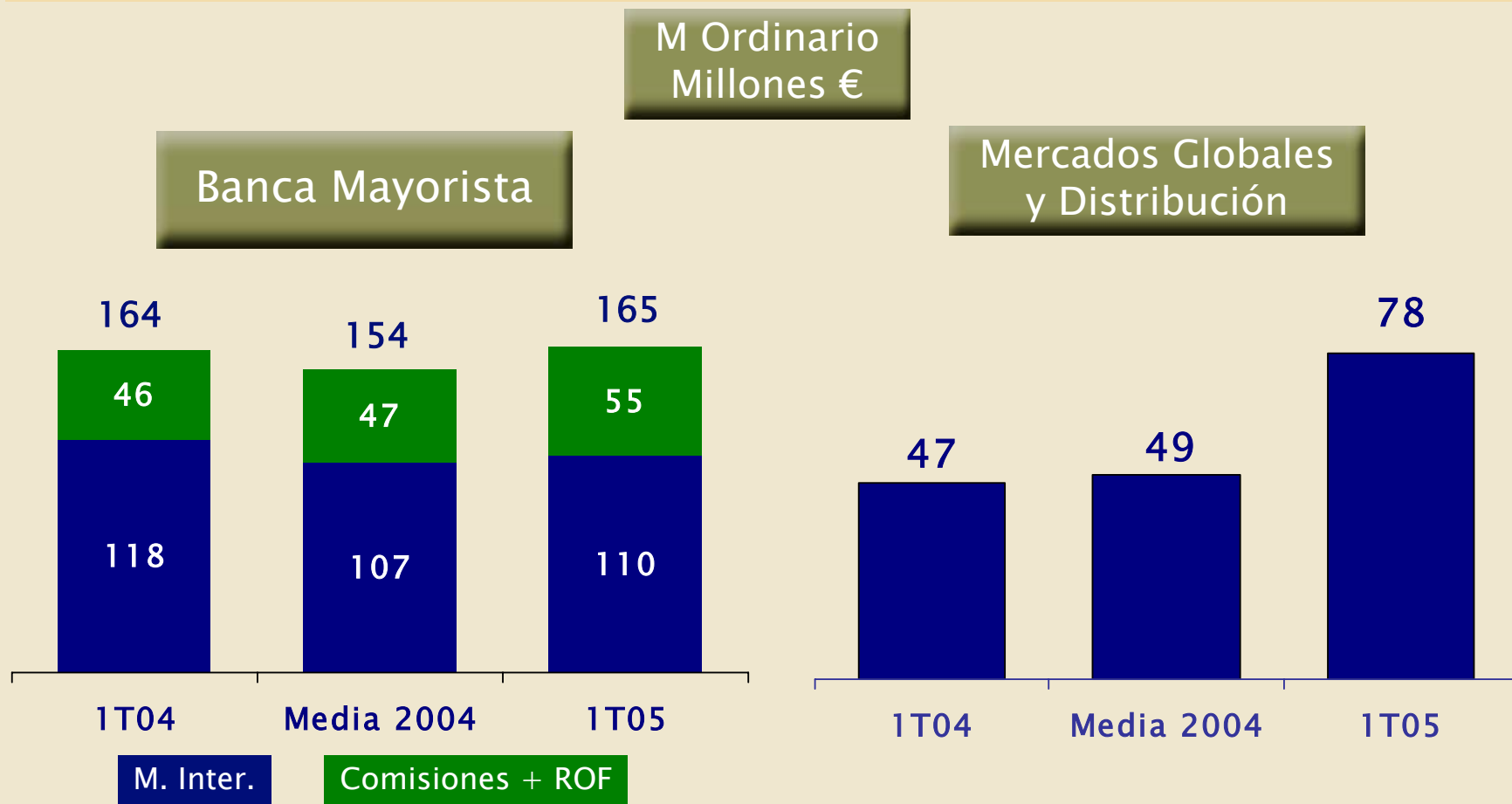
Mejora de precios



Gestión de productividad

Mejor calidad del riesgo

# 1 Se mantiene el ritmo de generación de ingresos



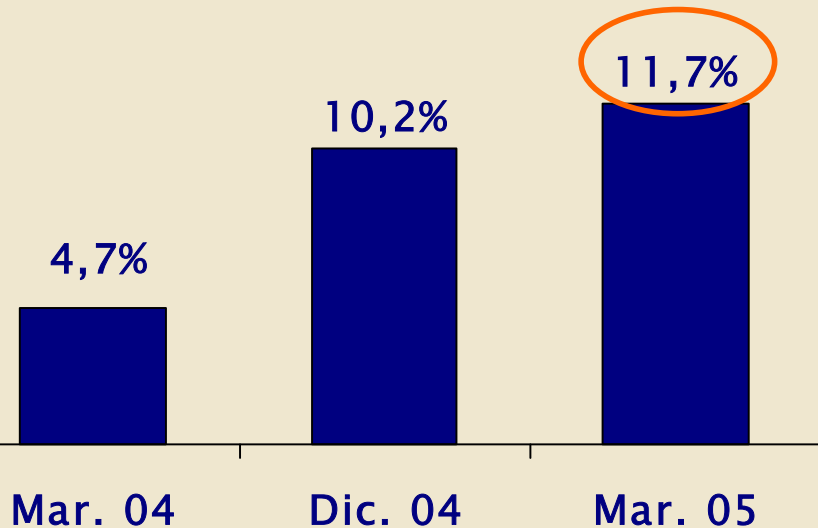
Total Area: +7,2%



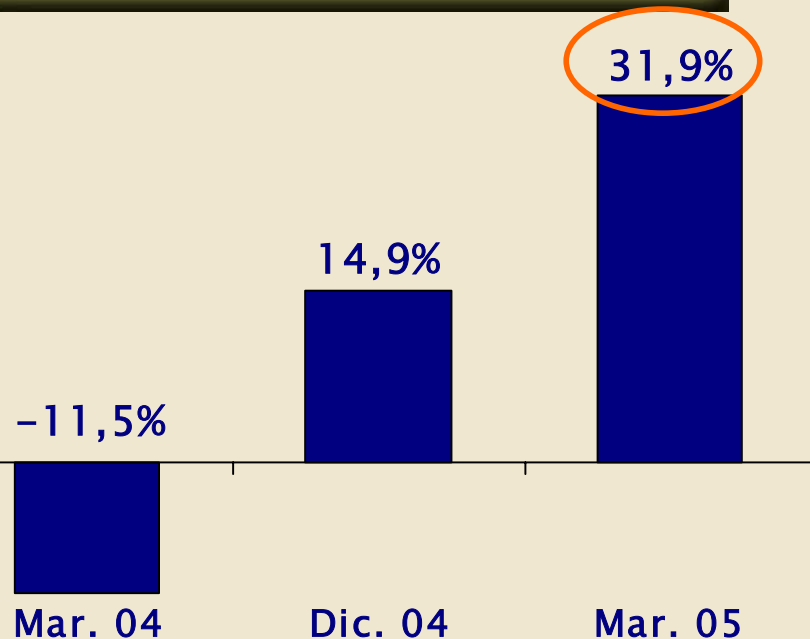
# Nuevo avance tanto en inversión como en recursos

Banca Mayorista

Inversión. Tasa interanual  
(Salos medios)



Recursos. Tasa interanual  
(Salos medios)



Banca Corporativa: +16,8%

· Nacional: +3,2%

· Internacional: +57,1%

B. Instituciones: +6,4%

Banca Corporativa: +50,6%

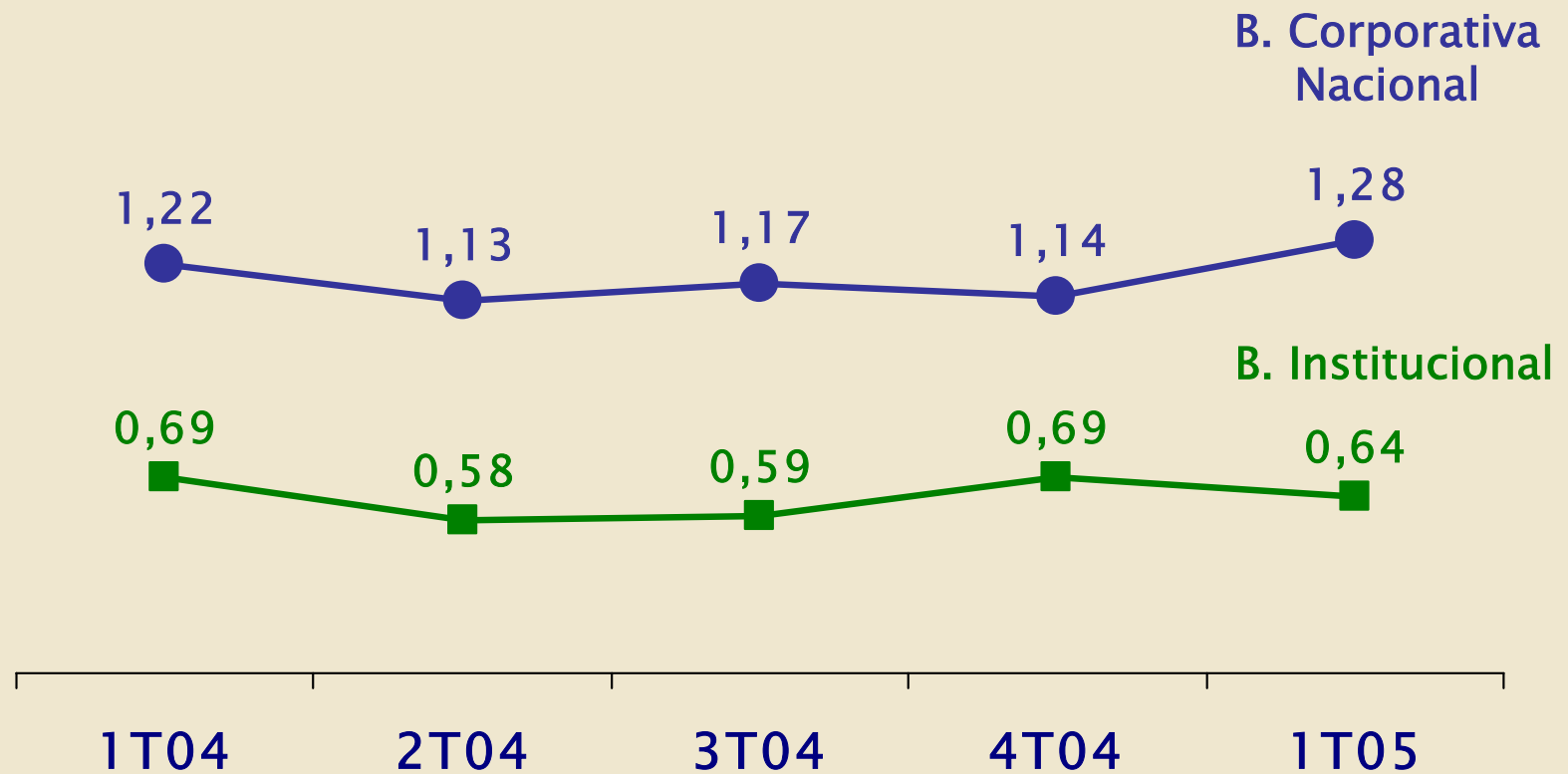
· Nacional: +49,7%

· Internacional: +51,2%

B. Instituciones: +17,9%

# Mejora del Margen de Intermediación s/ATM

Margen Intermediación s/ATM's  
(%)



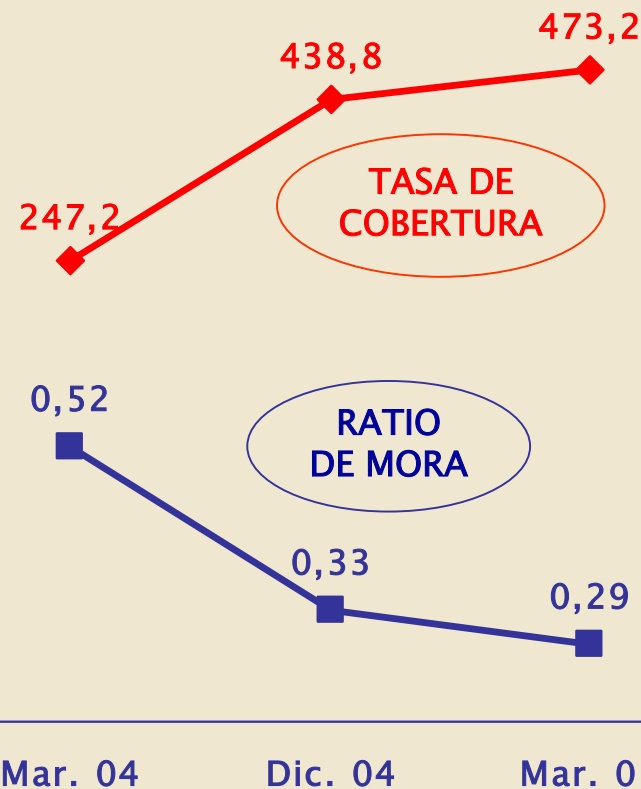
## 2 Fortalecimiento de los fundamentales

### EFICIENCIA (con amort.)<sup>(\*)</sup>

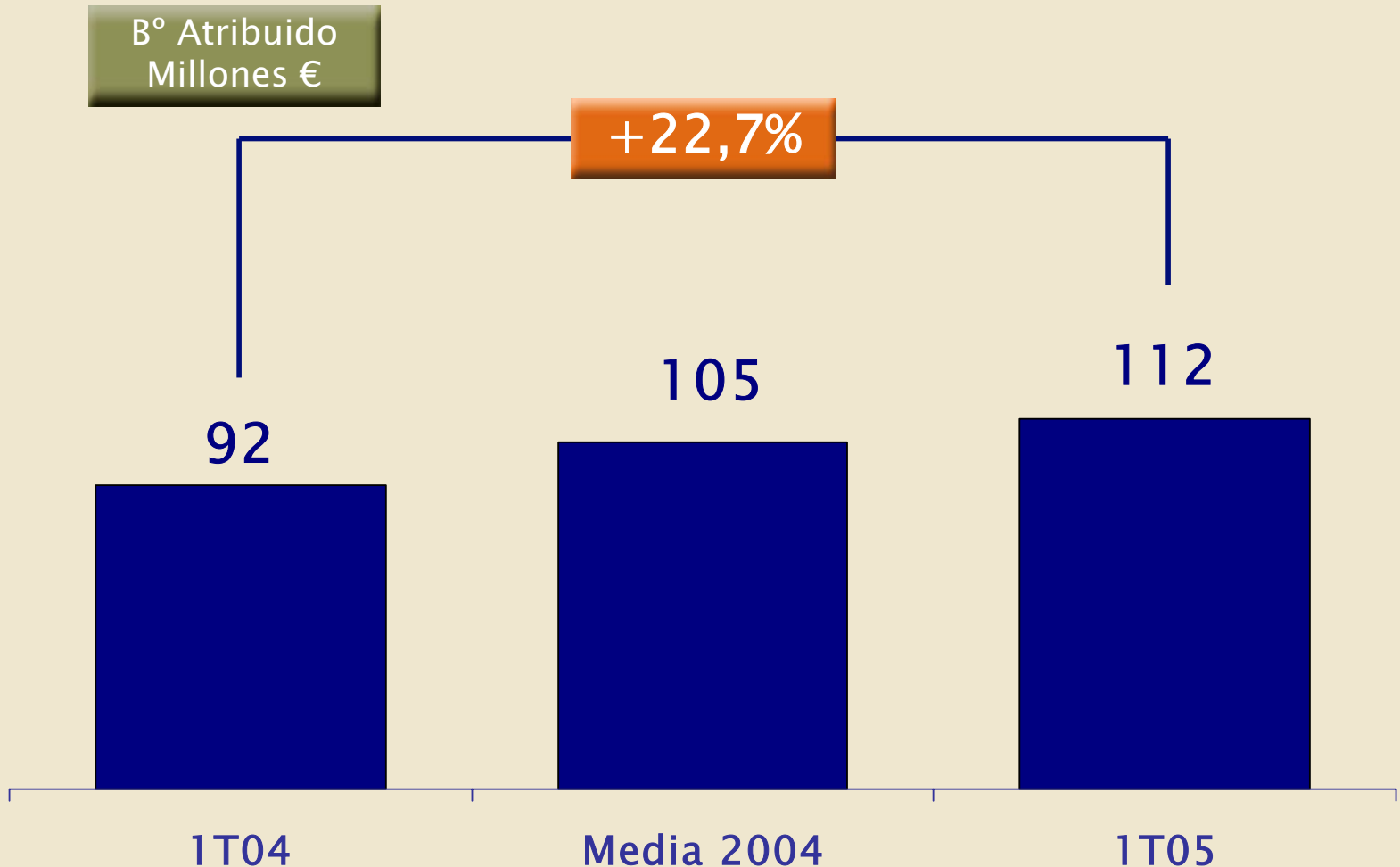


(\*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

### Ratio de Mora y Cobertura (%)



# Con todo ello, el Beneficio Atribuido aumenta un 22,7%



# Índice

---

- Un trimestre de fuerte crecimiento
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - **América**
- Conclusiones

# América: resultados 1T05

Millones € Corrientes	1T05	Variación interanual		
		Var. Abs.	Var. (%).	Var. € Constantes (%)
M. Intermediación	812	+149	+22,4	+29,8
M. Básico	1.316	+194	+17,3	+23,9
M. Ordinario	1.292	+115	+9,8	+15,9
M. Explotación	629	+82	+15,0	+21,8
BAI	527	+98	+22,8	+30,3
B° Neto	386	+105	+37,4	+46,2
B° Atribuido	334	+127	+61,1	+71,1

# América: claves del trimestre

1

**Fuerte  
generación  
de ingresos  
recurrentes**

**Con fuerte  
crecimiento de  
actividad**

2

**Fortalecimiento  
de  
fundamentales**

3

**Fuerte  
aportación de  
México**

**Inversión rentable**

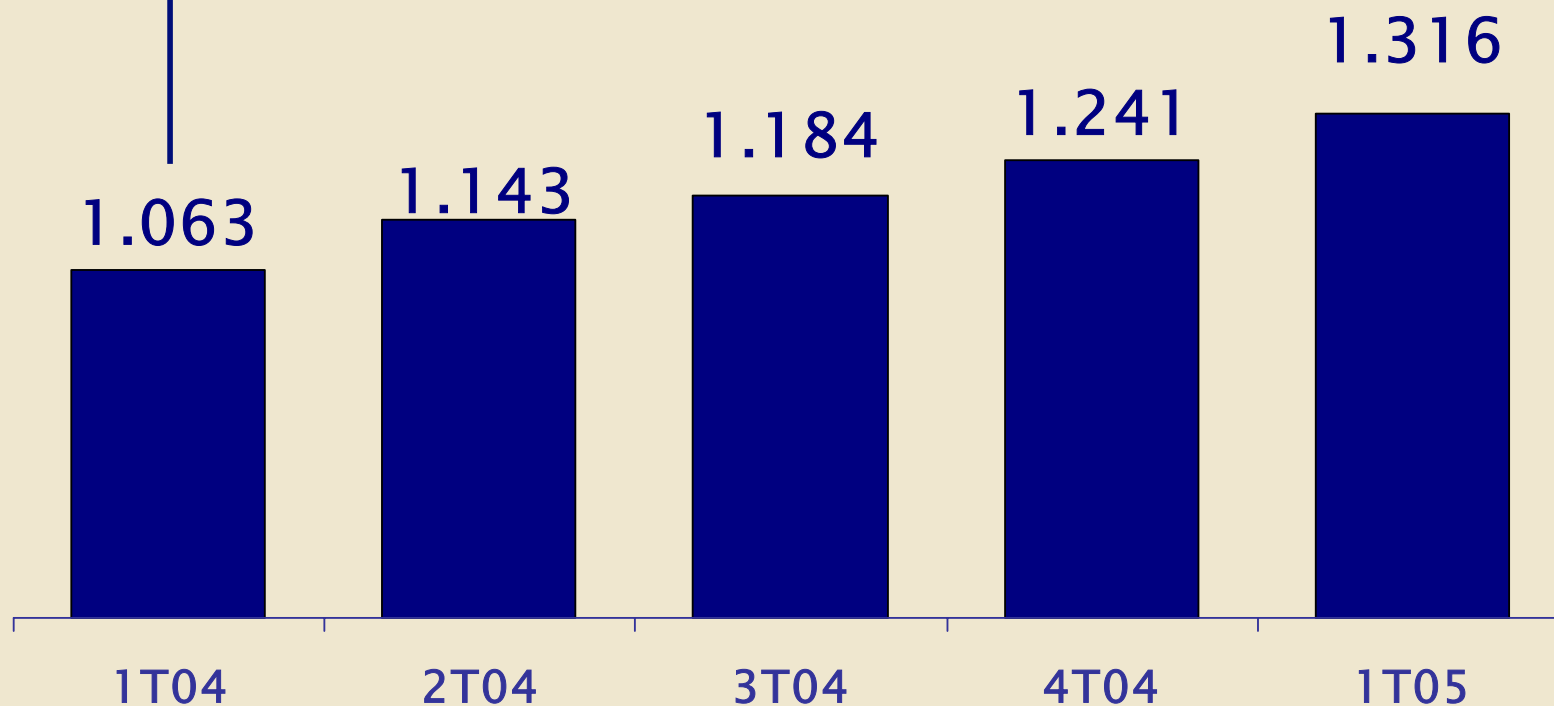
**Gestión de precios**

1

# Generación de ingresos recurrentes

M Básico  
Millones €  
Constantes

+23,9%

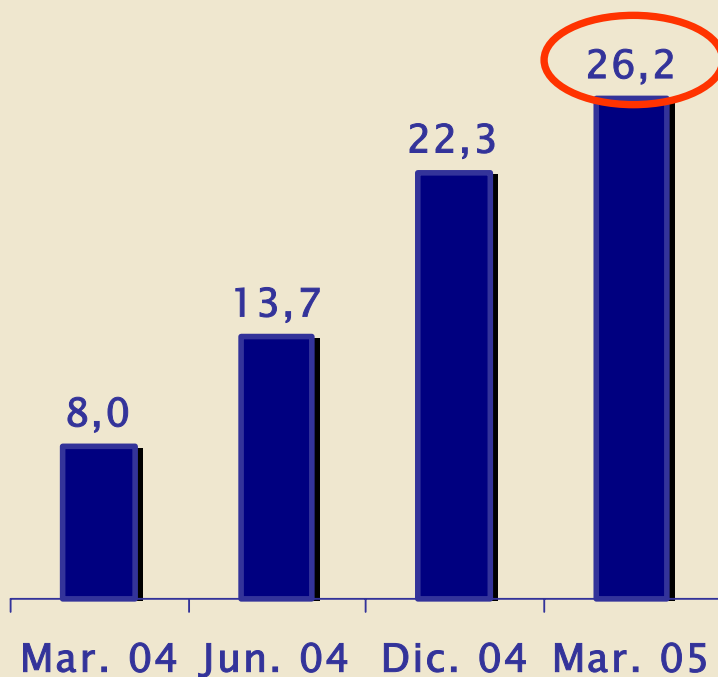




# ...por fuertes ritmos de crecimiento de la inversión...

Saldos Medios  
€ Constantes

## Inversión Evolución TAM (%) (\*)



## Desglose Inversión Evolución TAM (%)

	Dic. 04	Mar.05
México (*)	+29,7	+36,0
Argentina	+0,2	+6,8
Colombia	+26,7	+26,8
Chile	+17,1	+16,9
Panamá	+12,8	+6,0
Paraguay	+40,3	+35,6
Perú	+13,1	+17,3
Puerto Rico	+10,5	+13,4
Venezuela	+89,5	+85,7
<b>TOTAL</b>	<b>+22,3</b>	<b>+26,2</b>

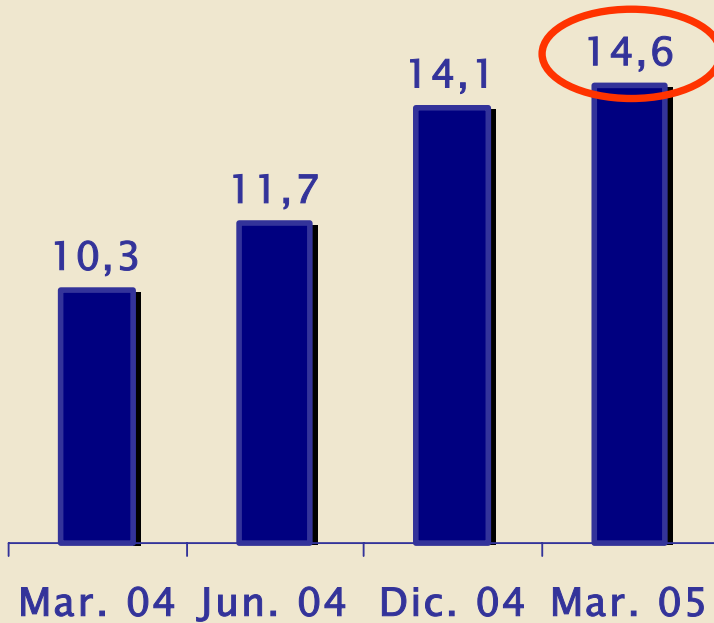
(\*) Sin Hipotecaria Nacional

**Total países investment grade:  
+28,5%**

# ... y de los recursos

Saldos Medios  
€ Constantes

## Recursos Evolución TAM (%)

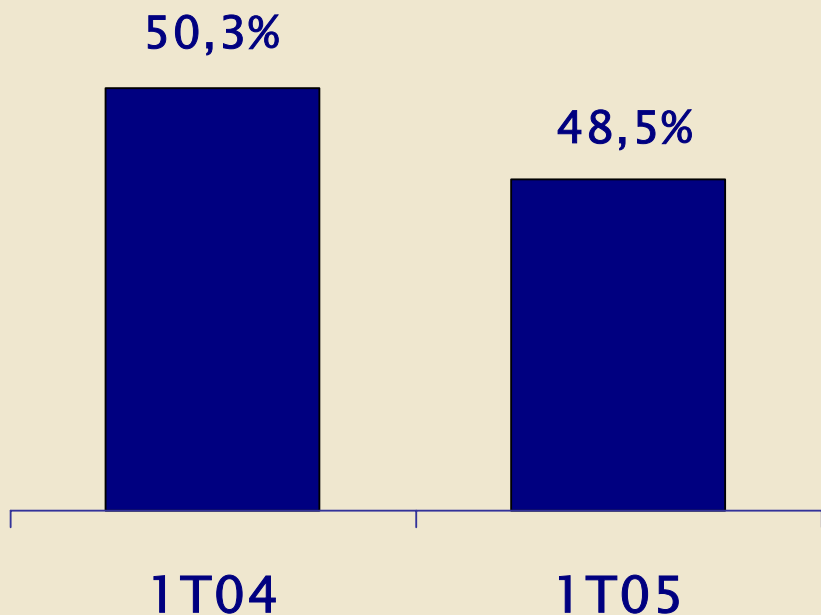


## Desglose Recursos Evolución TAM (%)

	Dic. 04	Mar.05
México	+12,9	+13,3
Argentina	+10,9	+15,3
Colombia	+22,1	+25,3
Chile	+19,3	+12,1
Panamá	+7,4	+4,8
Paraguay	+43,4	+42,2
Perú	+8,9	+10,8
Puerto Rico	-2,4	+3,2
Venezuela	+52,4	+50,9
<b>TOTAL</b>	<b>+14,1</b>	<b>+14,6</b>

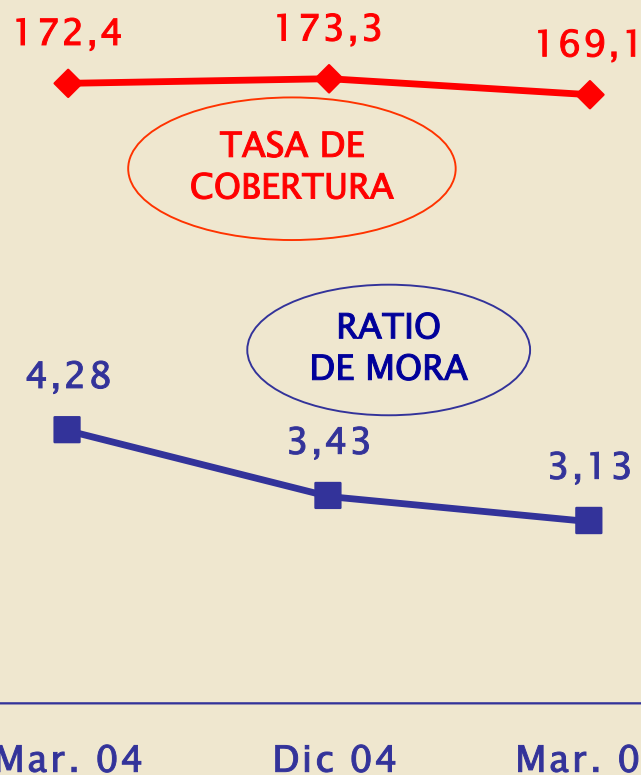
## 2 Fortalecimiento de los fundamentales

EFICIENCIA  
(con amort.)<sup>(\*)</sup>

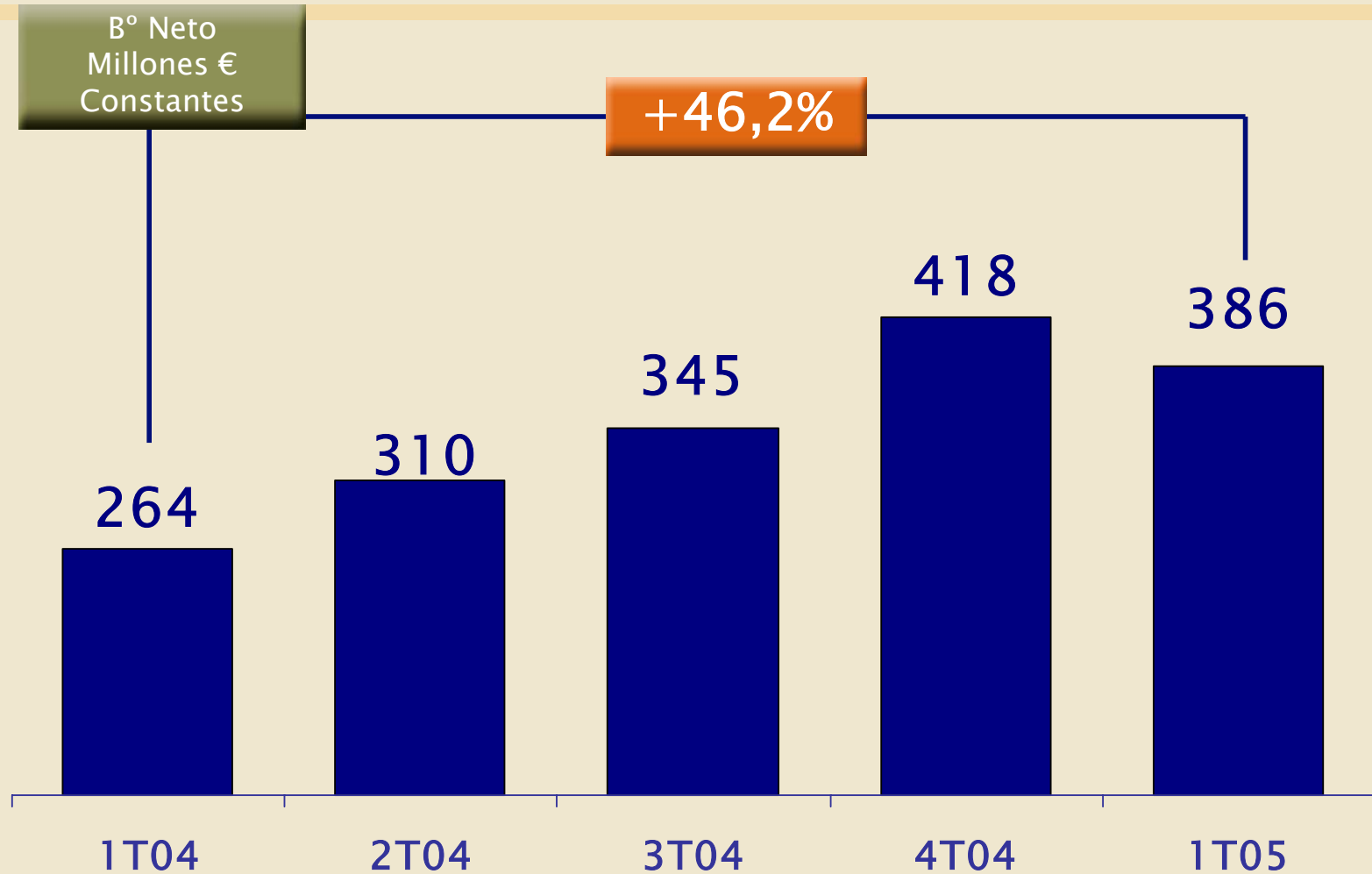


(\*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

Ratio de Mora y Cobertura (%)



# Con todo ello, el Beneficio Neto muestra fuertes crecimientos



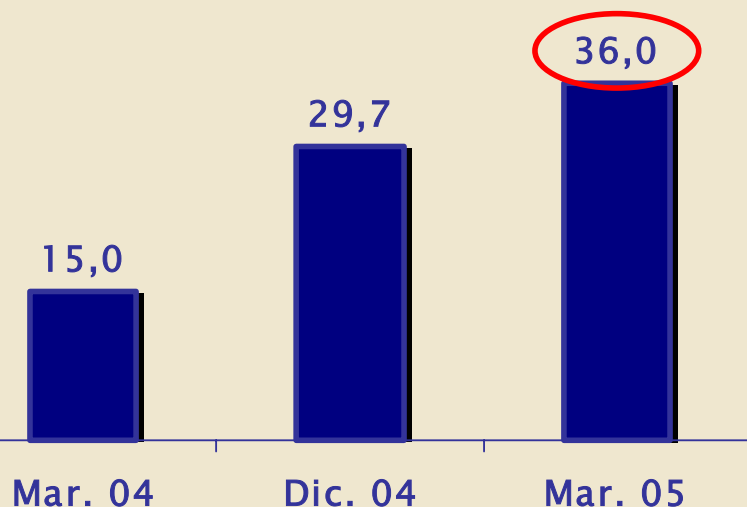
Crecimiento en euros corrientes: +37,4%

Millones € Corrientes	1T05	Variación interanual		
		Var. Abs.	Var. (%).	Var. € Constantes (%)
M. Intermediación	545	+146	+36,6	+46,0
M. Básico	755	+162	+27,2	+36,0
M. Ordinario	700	+88	+14,3	+22,2
M. Explotación	358	+60	+20,2	+28,4
BAI	286	+101	+54,2	+64,8
B° Neto	195	+57	+40,9	+50,6
B° Atribuido	195	+87	+80,7	+93,1

# 1T05 mantiene los fuertes ritmos de crecimiento de la inversión y recursos

Inversión (saldos medios)  
€ constantes  
Variación interanual (%)

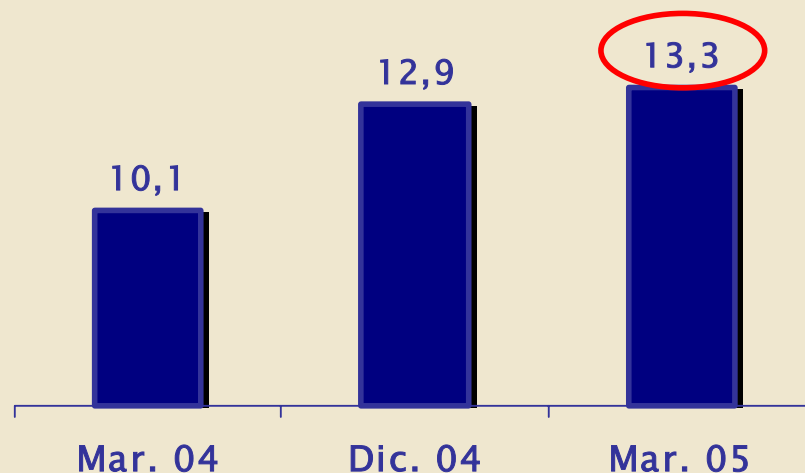
+60,9% con  
Hipot. Nacional



- Consumo y Tarjetas +68,6%
- Banca Empresas +34,4%
- Hipotecas +185,3%

La cartera hipotecaria (con HN) supone ya el 18,7% de la inversión

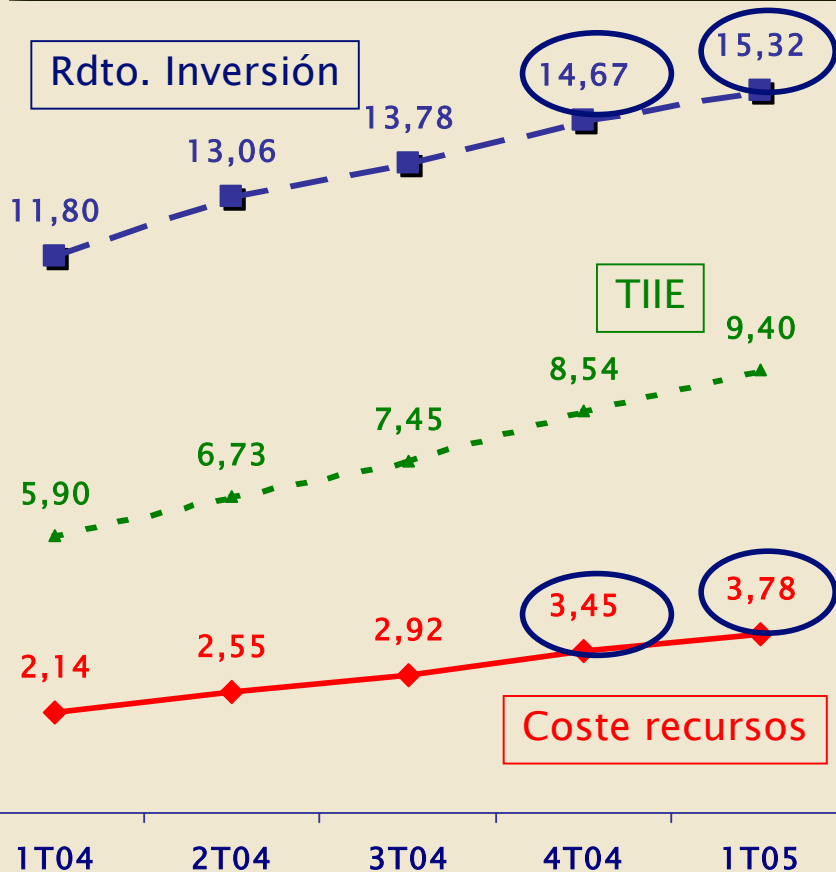
Recursos (saldos medios)  
€ constantes  
Variación interanual (%)



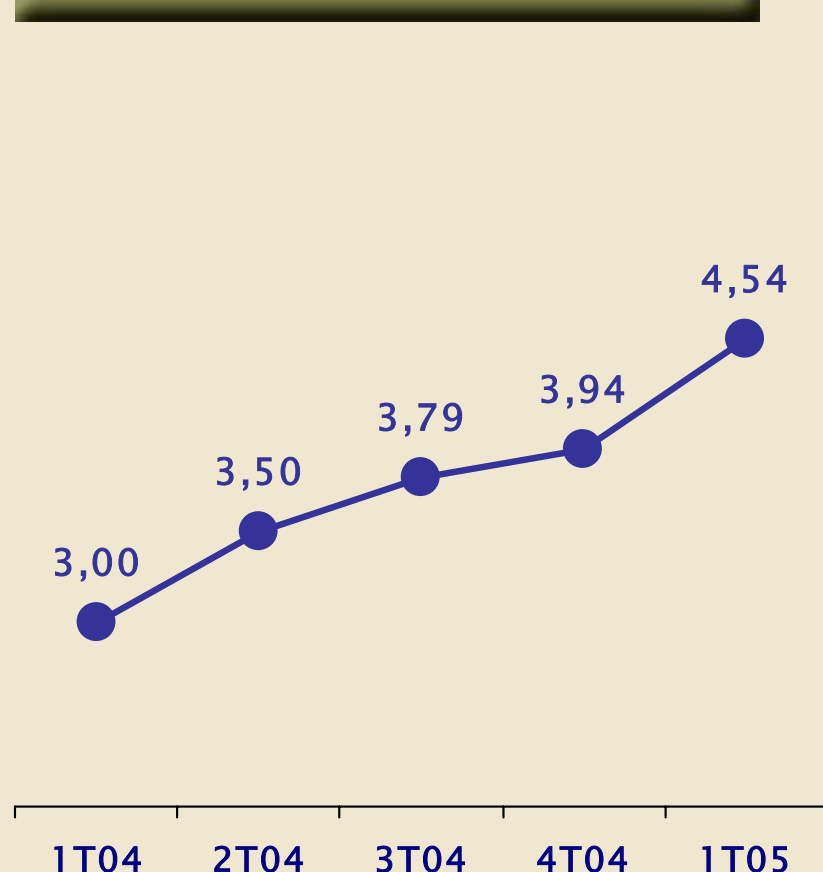
- Cuentas Vista +13,6%
- Plazo +21,4%
- Fondos +9,9%

# Excelente evolución de los márgenes

Rendimiento Inversión y Coste Recursos  
(%) (moneda local)



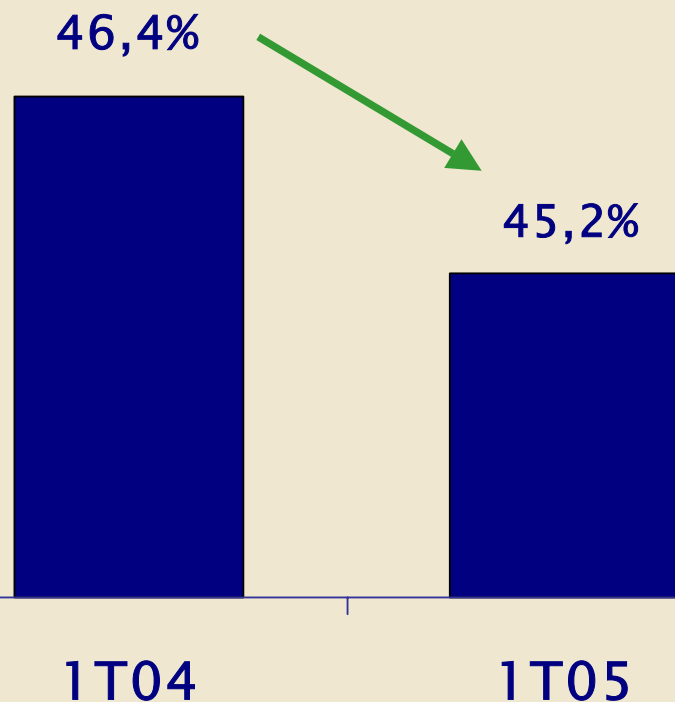
M. Intermediación (sin Div.) s/ATM's  
(%)



...especialmente destacable en los recursos

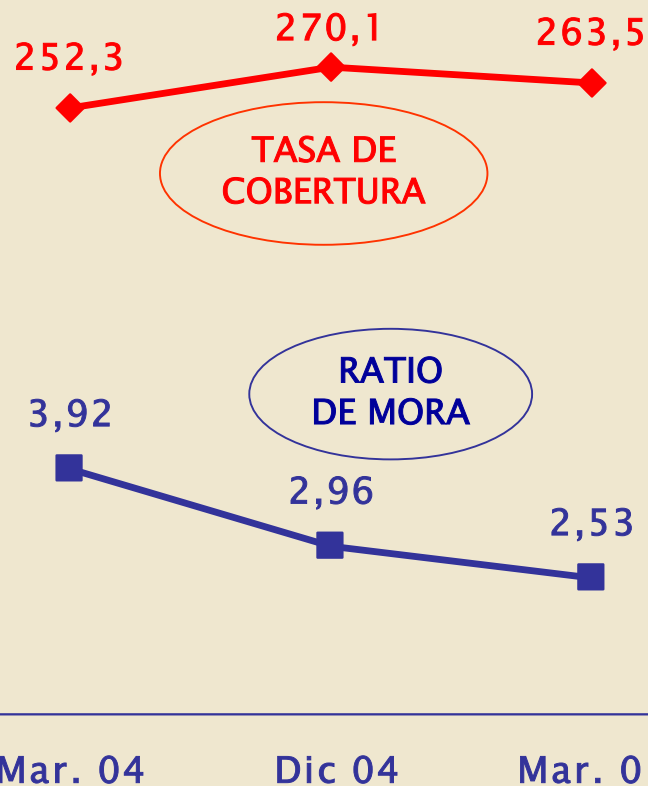
# Mejora de los fundamentales

## EFICIENCIA (con amort.)<sup>(\*)</sup>



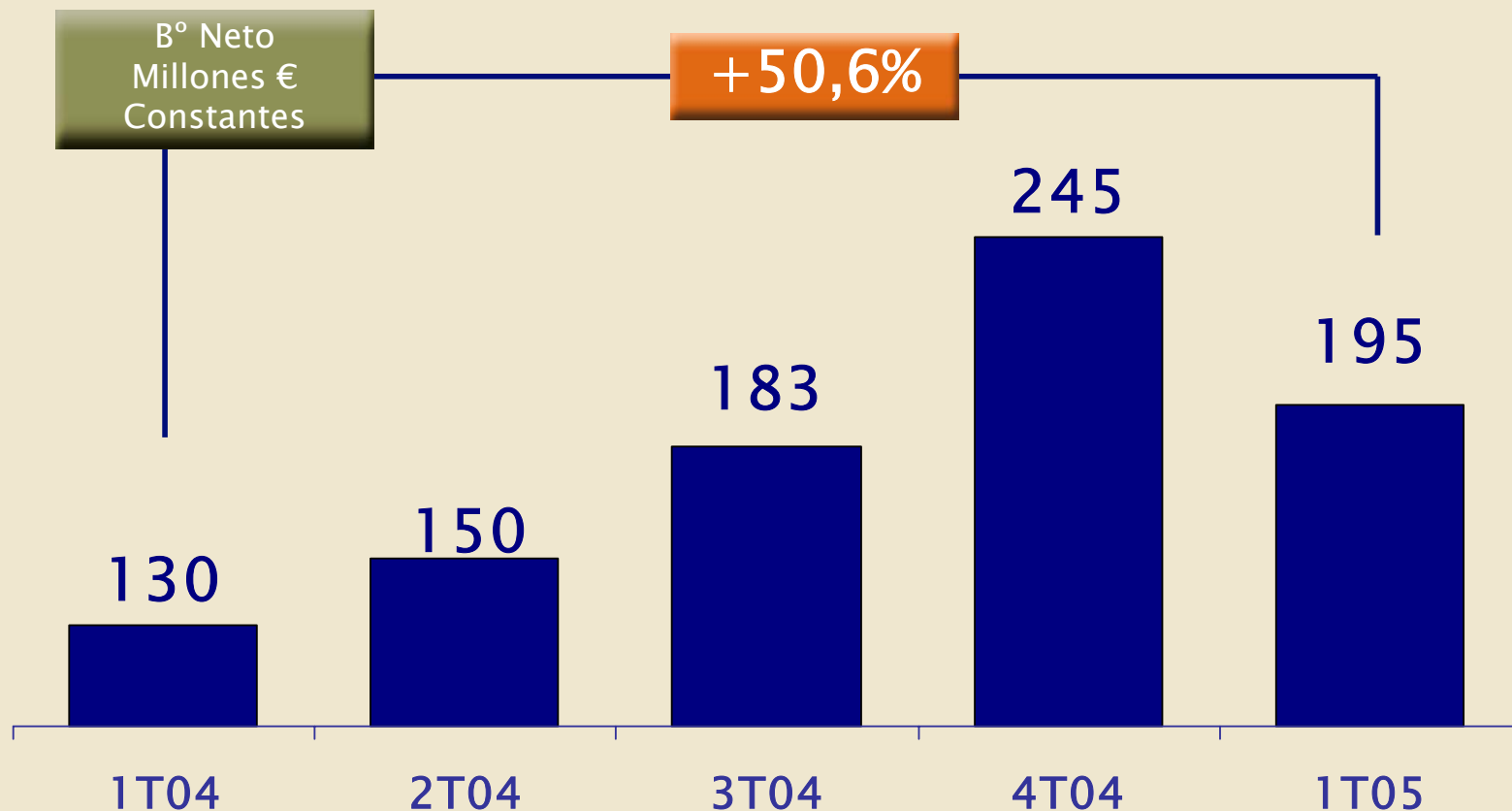
(\*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

## Ratio de Mora y Cobertura (%)





# Todo ello determina la siguiente evolución del Beneficio Neto



...absorbiendo €73 mill. de menores ROF

# Índice

---

- Un trimestre de fuerte crecimiento
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# En 1T05 hemos trabajado en las dos vertientes del crecimiento

## Crecimiento orgánico

- Sostenido crecimiento de actividad con traslado a resultados en Banca Minorista
- Recuperación de actividad y resultados en Banca Mayorista
- Aumento del ritmo de crecimiento de resultados en América...
- ...con una creciente aportación de México: actividad y gestión de precios

## Expansión no orgánica

EE.UU.

Cierre Laredo

Italia

Operación BNL

# ...mejorando los fundamentales tras IAS

Alta productividad	Eficiencia (con amort.)	48,5%
	Eficiencia (sin amort.)	45,0%
Riesgo acotado	Ratio Mora	1,06%
	Cobertura	228,1%
Solvencia	Core Capital	6,0%
	Rating	AA- / Aa2
Elevada rentabilidad	ROE	30,8%

**BBVA**

**Resultados Primer  
Trimestre 2005**

9 de Mayo de 2005

**ANEXOS**

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA POR PAÍSES

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA POR PAÍSES



# BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>710</b>	<b>741</b>	<b>733</b>	<b>761</b>	<b>749</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	1	1	-1	0
COMISIONES NETAS	352	361	365	385	374
ACTIVIDAD DE SEGUROS	68	65	63	63	75
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.131</b>	<b>1.167</b>	<b>1.161</b>	<b>1.208</b>	<b>1.199</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	12	12	16	15	16
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.143</b>	<b>1.179</b>	<b>1.176</b>	<b>1.224</b>	<b>1.215</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	7	5	7	8	6
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-544	-545	-543	-546	-552
AMORTIZACIONES	-29	-26	-27	-25	-24
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	9	12	7	9	10
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>586</b>	<b>625</b>	<b>621</b>	<b>668</b>	<b>654</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-69	-111	-102	-127	-53
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-69	-111	-102	-127	-55
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	2
DOTACIONES A PROVISIONES	-3	-1	2	-3	2
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	28	24	17	20	17
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	1	1	0
OTROS CONCEPTOS	28	24	15	19	17
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>543</b>	<b>536</b>	<b>539</b>	<b>559</b>	<b>620</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-186	-185	-179	-196	-215
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>357</b>	<b>352</b>	<b>360</b>	<b>363</b>	<b>405</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>356</b>	<b>351</b>	<b>359</b>	<b>362</b>	<b>403</b>

# BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>91.792</b>	<b>97.137</b>	<b>100.849</b>	<b>106.510</b>	<b>110.061</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>49.692</b>	<b>51.282</b>	<b>50.196</b>	<b>52.679</b>	<b>53.153</b>
Depósitos	49.602	51.205	50.121	52.596	53.090
Cesiones temporales de activos	90	77	75	83	63
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>51.975</b>	<b>53.685</b>	<b>54.221</b>	<b>55.719</b>	<b>56.531</b>
Fondos de inversión	39.244	40.916	41.363	41.988	42.619
Fondos de pensiones	12.731	12.768	12.858	13.731	13.913
<b>Otras colocaciones</b>	<b>6.310</b>	<b>5.968</b>	<b>6.571</b>	<b>7.076</b>	<b>7.078</b>
<b>Carteras de clientes</b>	<b>7.970</b>	<b>8.335</b>	<b>8.271</b>	<b>8.768</b>	<b>9.257</b>
<b>Activos totales (2)</b>	<b>97.526</b>	<b>103.119</b>	<b>107.058</b>	<b>113.127</b>	<b>116.726</b>
Eficiencia (%)	45,5	44,8	44,6	44,1	43,5
Eficiencia con amortizaciones (%)	48,0	47,1	46,9	46,3	45,5
Tasa de morosidad (%)	0,99	0,88	0,86	0,82	0,71
Tasa de cobertura (%)	212,7	236,2	239,1	250,0	283,4

(1) Excluidos dudosos.

(2) Excluido Seguros

# SERVICIOS FINANCIEROS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>697</b>	<b>724</b>	<b>718</b>	<b>747</b>	<b>733</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	321	334	338	352	348
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.018</b>	<b>1.057</b>	<b>1.056</b>	<b>1.099</b>	<b>1.081</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	11	14	14	16
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.029</b>	<b>1.068</b>	<b>1.071</b>	<b>1.113</b>	<b>1.097</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	7	5	7	8	6
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-504	-506	-502	-502	-510
AMORTIZACIONES	-26	-23	-24	-22	-20
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	9	12	8	9	10
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>515</b>	<b>558</b>	<b>559</b>	<b>606</b>	<b>582</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-64	-106	-97	-121	-53
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-64	-106	-97	-121	-53
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	-1	0	0	-2	2
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	29	24	18	19	17
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	1	0	0
OTROS CONCEPTOS	29	24	17	19	17
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>479</b>	<b>476</b>	<b>480</b>	<b>502</b>	<b>549</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-164	-164	-165	-175	-191
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>314</b>	<b>311</b>	<b>315</b>	<b>327</b>	<b>358</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>314</b>	<b>311</b>	<b>314</b>	<b>326</b>	<b>357</b>

# SERVICIOS FINANCIEROS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>88.345</b>	<b>93.301</b>	<b>97.058</b>	<b>102.672</b>	<b>106.093</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>46.830</b>	<b>48.215</b>	<b>47.332</b>	<b>49.671</b>	<b>49.877</b>
Depósitos	46.779	48.158	47.279	49.608	49.827
Cesiones temporales de activos	52	58	53	63	49
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>40.150</b>	<b>41.820</b>	<b>42.312</b>	<b>43.217</b>	<b>43.859</b>
Fondos de inversión	33.948	35.575	36.024	36.342	36.868
Fondos de pensiones	6.203	6.245	6.288	6.875	6.992
<b>Otras colocaciones</b>	<b>5.768</b>	<b>5.534</b>	<b>6.045</b>	<b>6.576</b>	<b>6.578</b>
<b>Carteras de clientes</b>	<b>887</b>	<b>968</b>	<b>1.026</b>	<b>1.224</b>	<b>1.338</b>
<b>Activos totales</b>	<b>93.026</b>	<b>98.093</b>	<b>102.132</b>	<b>107.989</b>	<b>111.549</b>
Eficiencia (%)	46,7	45,8	45,5	44,8	44,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	49,1	48,1	47,7	47,0	46,2
Tasa de morosidad (%)	1,01	0,89	0,87	0,82	0,72
Tasa de cobertura (%)	209,2	235,1	238,4	249,5	283,4

(1) Excluidos dudosos.

# GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	1	0	0	0
COMISIONES NETAS	55	53	54	57	55
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>62</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>64</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	0	0	0
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>65</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-19	-17	-19	-20	-19
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	0	-2	0	1	-1
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	0	-2	0	1	-1
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	0	-1	1	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0
OTROS CONCEPTOS	0	0	-1	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>43</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-15	-14	-14	-16	-15
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>28</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>28</b>

# GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>791</b>	<b>855</b>	<b>870</b>	<b>837</b>	<b>887</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>1.189</b>	<b>1.367</b>	<b>1.225</b>	<b>1.271</b>	<b>1.356</b>
Depósitos	1.150	1.348	1.204	1.251	1.342
Cesiones temporales de activos	38	19	22	20	14
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>11.147</b>	<b>11.171</b>	<b>11.201</b>	<b>11.740</b>	<b>11.823</b>
Fondos de inversión	4.837	4.862	4.846	5.117	5.171
Fondos de pensiones	6.310	6.309	6.354	6.623	6.652
<b>Otras colocaciones</b>	<b>542</b>	<b>434</b>	<b>526</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
<b>Carteras de clientes</b>	<b>7.083</b>	<b>7.367</b>	<b>7.245</b>	<b>7.544</b>	<b>7.919</b>
<b>Activos totales</b>	<b>1.762</b>	<b>1.969</b>	<b>1.855</b>	<b>2.005</b>	<b>1.975</b>
Eficiencia (%)	29,5	28,7	29,1	29,6	29,9
Eficiencia con amortizaciones (%)	31,0	30,2	30,6	31,1	31,4
Tasa de morosidad (%)	0,02	0,03	0,03	0,04	0,04
Tasa de cobertura (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

(1) Excluidos dudosos.

# BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>38.492</b>	<b>39.959</b>	<b>40.396</b>	<b>41.124</b>	<b>42.964</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>50.846</b>	<b>53.371</b>	<b>51.339</b>	<b>48.773</b>	<b>50.555</b>
Depósitos	31.566	33.206	34.891	34.951	39.116
Cesiones temporales de activos	19.280	20.165	16.448	13.822	11.438
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>795</b>	<b>762</b>	<b>744</b>	<b>756</b>	<b>709</b>
Fondos de inversión	793	760	742	753	705
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3
<b>Carteras de clientes</b>	<b>4.025</b>	<b>4.093</b>	<b>4.257</b>	<b>4.525</b>	<b>4.263</b>
<b>Activos totales</b>	<b>150.033</b>	<b>157.713</b>	<b>153.224</b>	<b>148.019</b>	<b>166.029</b>
Eficiencia (%)	32,9	30,4	33,7	32,2	32,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	33,6	31,0	34,5	32,9	32,9
Tasa de morosidad (%)	0,52	0,34	0,45	0,33	0,29
Tasa de cobertura (%)	247,2	393,9	317,0	438,8	374,9

(1) Excluidos dudosos.

# BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>118</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>104</b>	<b>110</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	38	42	40	36	41
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>156</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>140</b>	<b>151</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	9	9	10	3	14
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>164</b>	<b>153</b>	<b>154</b>	<b>143</b>	<b>165</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-43	-41	-41	-44	-43
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	-1	-1	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>120</b>	<b>110</b>	<b>111</b>	<b>98</b>	<b>121</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-32	-48	-68	-65	-14
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-32	-48	-68	-65	-14
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	6	-1	1	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	5	3	2	7	2
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0
OTROS CONCEPTOS	5	3	2	6	2
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>97</b>	<b>64</b>	<b>45</b>	<b>41</b>	<b>108</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-33	-20	-12	-16	-36
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>65</b>	<b>44</b>	<b>34</b>	<b>25</b>	<b>72</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	2	0	0	-1	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>66</b>	<b>45</b>	<b>33</b>	<b>24</b>	<b>72</b>



# BANCA MAYORISTA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>36.603</b>	<b>36.938</b>	<b>38.079</b>	<b>40.138</b>	<b>40.490</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>15.518</b>	<b>17.075</b>	<b>17.907</b>	<b>20.881</b>	<b>21.056</b>
Depósitos	15.508	17.066	17.899	20.878	21.050
Cesiones temporales de activos	10	8	8	4	6
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>777</b>	<b>753</b>	<b>729</b>	<b>735</b>	<b>692</b>
Fondos de inversión	775	751	727	732	689
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3
<b>Carteras de clientes</b>	<b>4.025</b>	<b>4.093</b>	<b>4.257</b>	<b>4.525</b>	<b>4.263</b>
<b>Activos totales</b>	<b>48.247</b>	<b>50.532</b>	<b>50.536</b>	<b>53.183</b>	<b>54.111</b>
Eficiencia (%)	26,4	26,7	26,7	27,6	25,9
Eficiencia con amortizaciones (%)	27,1	27,4	27,3	28,3	26,5
Tasa de morosidad (%)	0,55	0,36	0,48	0,35	0,32
Tasa de cobertura (%)	234,1	370,9	298,8	414,8	344,1

(1) Excluidos dudosos.

# BANCA MAYORISTA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>111</b>	<b>99</b>	<b>91</b>	<b>114</b>	<b>87</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	17	17	16	70	12
COMISIONES NETAS	48	48	44	49	54
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>177</b>	<b>165</b>	<b>151</b>	<b>233</b>	<b>152</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	50	88	24	35	91
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>227</b>	<b>252</b>	<b>175</b>	<b>268</b>	<b>243</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	10	31	13	28	18
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-78	-80	-81	-85	-85
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-1	-1	-2	1	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>156</b>	<b>200</b>	<b>103</b>	<b>211</b>	<b>174</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-36	-55	-74	-68	-20
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-36	-55	-74	-68	-20
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	6	-1	1	1	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	29	21	12	7
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	20	18	3	3
OTROS CONCEPTOS	0	9	3	9	4
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>125</b>	<b>175</b>	<b>51</b>	<b>156</b>	<b>161</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-34	-43	14	-21	-48
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>91</b>	<b>131</b>	<b>65</b>	<b>134</b>	<b>113</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	-4	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>92</b>	<b>132</b>	<b>65</b>	<b>130</b>	<b>112</b>

# MERCADOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	-1	2	-8	14	-17
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	11	8	4	14	15
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>	<b>28</b>	<b>-2</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	37	86	-2	32	80
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>47</b>	<b>96</b>	<b>-6</b>	<b>60</b>	<b>78</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-29	-33	-33	-36	-35
AMORTIZACIONES	-1	0	0	0	0
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>18</b>	<b>62</b>	<b>-39</b>	<b>23</b>	<b>43</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-4	-6	-4	-3	-6
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-4	-6	-4	-3	-6
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-6	3	0	0	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-6	3	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9</b>	<b>59</b>	<b>-44</b>	<b>20</b>	<b>37</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	1	-16	31	-3	-11
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>-12</b>	<b>17</b>	<b>26</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	-2	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>-12</b>	<b>15</b>	<b>25</b>

# MERCADOS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>1.728</b>	<b>2.893</b>	<b>2.190</b>	<b>755</b>	<b>2.388</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>35.326</b>	<b>36.296</b>	<b>33.430</b>	<b>27.890</b>	<b>29.478</b>
Depósitos	16.055	16.139	16.990	14.072	18.046
Cesiones temporales de activos	19.270	20.157	16.440	13.818	11.432
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>17</b>
Fondos de inversión	18	10	16	21	17
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>114.007</b>	<b>118.437</b>	<b>113.236</b>	<b>105.906</b>	<b>122.926</b>
Eficiencia (%)	60,7	42,9	68,5	65,9	44,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	61,8	43,6	69,5	66,9	44,8
Tasa de morosidad (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Tasa de cobertura (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

(1) Excluidos dudosos.

# AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>663</b>	<b>742</b>	<b>752</b>	<b>768</b>	<b>812</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	-1
COMISIONES NETAS	424	436	443	432	459
ACTIVIDAD DE SEGUROS	33	38	40	39	46
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.122</b>	<b>1.212</b>	<b>1.236</b>	<b>1.241</b>	<b>1.316</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	55	-14	21	94	-24
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.177</b>	<b>1.198</b>	<b>1.257</b>	<b>1.335</b>	<b>1.292</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	4	4	4	4	2
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-540	-541	-547	-571	-584
AMORTIZACIONES	-55	-53	-61	-57	-44
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-40	-39	-40	-40	-37
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>547</b>	<b>569</b>	<b>613</b>	<b>670</b>	<b>629</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-96	-78	-52	-55	-52
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-96	-78	-52	-55	-46
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-6
DOTACIONES A PROVISIONES	-41	-41	-50	-55	-42
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	19	-17	-12	9	-9
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	15	0
OTROS CONCEPTOS	19	-18	-12	-6	-9
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>429</b>	<b>433</b>	<b>499</b>	<b>569</b>	<b>527</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-148	-103	-138	-146	-141
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>281</b>	<b>329</b>	<b>362</b>	<b>423</b>	<b>386</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-74	-46	-44	-44	-52
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>207</b>	<b>283</b>	<b>318</b>	<b>379</b>	<b>334</b>

# AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>22.450</b>	<b>23.642</b>	<b>24.771</b>	<b>25.141</b>	<b>29.050</b>
<b>Depósitos de la clientela (2)</b>	<b>46.543</b>	<b>47.631</b>	<b>48.004</b>	<b>48.493</b>	<b>49.789</b>
Depósitos	43.125	44.542	44.745	45.330	46.130
Cesiones temporales de activos	3.417	3.089	3.259	3.163	3.659
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>36.144</b>	<b>35.585</b>	<b>36.854</b>	<b>36.098</b>	<b>37.926</b>
Fondos de inversión	8.861	8.685	8.574	8.342	8.422
Fondos de pensiones	27.283	26.900	28.280	27.756	29.504
<b>Carteras de clientes</b>	<b>16.427</b>	<b>15.831</b>	<b>16.124</b>	<b>15.687</b>	<b>16.652</b>
<b>Activos totales (3)</b>	<b>76.050</b>	<b>75.832</b>	<b>72.550</b>	<b>74.443</b>	<b>77.879</b>
Eficiencia (%)	45,7	45,3	44,7	44,1	45,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	50,3	49,9	49,3	48,7	48,5
Tasa de morosidad (%)	4,28	4,18	3,87	3,43	3,14
Tasa de cobertura (%)	172,4	163,6	176,1	173,2	169,0

((1) Excluidos dudosos y la cartera hipotecaria histórica de Bancomer

(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

78(3) Excluido Seguros

# BANCOS EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>648</b>	<b>725</b>	<b>735</b>	<b>750</b>	<b>799</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	0
COMISIONES NETAS	282	283	298	292	308
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>932</b>	<b>1.003</b>	<b>1.034</b>	<b>1.044</b>	<b>1.106</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	40	-19	9	80	-35
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>973</b>	<b>984</b>	<b>1.043</b>	<b>1.123</b>	<b>1.072</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-436	-439	-452	-475	-484
AMORTIZACIONES	-47	-46	-49	-48	-36
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-38	-37	-31	-33	-33
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>451</b>	<b>463</b>	<b>511</b>	<b>568</b>	<b>517</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-95	-76	-51	-54	-57
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-95	-76	-51	-54	-51
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-6
DOTACIONES A PROVISIONES	-39	-40	-51	-49	-39
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	28	-8	-12	-4	-8
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0
OTROS CONCEPTOS	28	-8	-12	-5	-8
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>345</b>	<b>339</b>	<b>397</b>	<b>461</b>	<b>413</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-121	-86	-110	-131	-114
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>224</b>	<b>253</b>	<b>287</b>	<b>330</b>	<b>299</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-58	-31	-29	-27	-32
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>166</b>	<b>222</b>	<b>259</b>	<b>303</b>	<b>267</b>

# BANCOS EN AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>20.949</b>	<b>22.110</b>	<b>23.261</b>	<b>23.757</b>	<b>27.693</b>
<b>Depósitos de la clientela (2)</b>	<b>42.769</b>	<b>43.860</b>	<b>44.458</b>	<b>44.979</b>	<b>46.163</b>
Depósitos	39.352	40.771	41.199	41.817	42.504
Cesiones temporales de activos	3.417	3.089	3.259	3.163	3.659
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>6.504</b>	<b>6.377</b>	<b>6.307</b>	<b>6.022</b>	<b>6.176</b>
Fondos de inversión	6.504	6.377	6.307	6.022	6.176
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>5.991</b>	<b>5.597</b>	<b>5.963</b>	<b>5.870</b>	<b>6.468</b>
<b>Activos totales</b>	<b>70.034</b>	<b>70.020</b>	<b>67.399</b>	<b>69.208</b>	<b>72.454</b>
Eficiencia (%)	44,8	44,7	44,2	43,7	45,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	49,7	49,5	49,0	48,3	48,6
Tasa de morosidad (%)	4,60	4,49	4,14	3,66	3,31
Tasa de cobertura (%)	170,3	161,3	173,9	170,6	166,9

((1) Excluidos dudosos y la cartera hipotecaria histórica de Bancomer

80(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer



# GRUPO BANCARIO BANCOMER

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>399</b>	<b>457</b>	<b>472</b>	<b>496</b>	<b>545</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0
COMISIONES NETAS	194	192	200	190	211
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>594</b>	<b>645</b>	<b>672</b>	<b>687</b>	<b>755</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	18	-39	-3	57	-56
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>612</b>	<b>607</b>	<b>669</b>	<b>744</b>	<b>700</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-255	-258	-270	-279	-292
AMORTIZACIONES	-30	-27	-30	-31	-23
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-30	-30	-21	-25	-25
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>298</b>	<b>292</b>	<b>347</b>	<b>409</b>	<b>358</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-80	-61	-44	-23	-37
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-80	-61	-44	-23	-34
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-4
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-11	-21	-30	-29
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-16	-2	-5	4	-6
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0
OTROS CONCEPTOS	-16	-2	-5	3	-6
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>186</b>	<b>218</b>	<b>278</b>	<b>360</b>	<b>286</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-47	-58	-85	-112	-91
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>138</b>	<b>160</b>	<b>193</b>	<b>248</b>	<b>195</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-31	-1	0	-1	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>108</b>	<b>159</b>	<b>193</b>	<b>248</b>	<b>195</b>

# GRUPO BANCARIO BANCOMER

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>9.617</b>	<b>10.058</b>	<b>10.748</b>	<b>11.292</b>	<b>14.654</b>
<b>Depósitos de la clientela (2)</b>	<b>26.846</b>	<b>27.351</b>	<b>27.287</b>	<b>27.571</b>	<b>27.838</b>
Depósitos	23.764	24.552	24.453	24.873	24.693
Cesiones temporales de activos	3.082	2.799	2.833	2.698	3.145
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>5.390</b>	<b>5.355</b>	<b>5.213</b>	<b>5.005</b>	<b>5.127</b>
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>5.839</b>	<b>5.512</b>	<b>5.878</b>	<b>5.785</b>	<b>6.468</b>
<b>Activos totales</b>	<b>47.527</b>	<b>46.748</b>	<b>43.678</b>	<b>45.595</b>	<b>47.714</b>
Eficiencia (%)	41,6	42,0	41,5	40,3	41,9
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,4	46,7	46,1	44,8	45,2
Tasa de morosidad (%)	3,92	3,81	3,36	2,96	2,53
Tasa de cobertura (%)	252,3	244,2	280,9	270,1	263,5

((1) Excluidos dudosos y la cartera hipotecaria histórica de Bancomer

82(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

# PENSIONES+SEGUROS EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	93	99	96	87	97
ACTIVIDAD DE SEGUROS	56	62	64	63	67
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>153</b>	<b>164</b>	<b>165</b>	<b>155</b>	<b>165</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	1	10	11	8
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>164</b>	<b>165</b>	<b>175</b>	<b>165</b>	<b>173</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	4	4	4	4	3
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-84	-84	-88	-83	-86
AMORTIZACIONES	-4	-5	-5	-5	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>80</b>	<b>81</b>	<b>86</b>	<b>82</b>	<b>89</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	0	0	0	0	0
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	0	0	0	0	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	-2
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-9	-9	0	13	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	14	0
OTROS CONCEPTOS	-9	-9	0	-1	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>71</b>	<b>73</b>	<b>85</b>	<b>95</b>	<b>86</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-30	-20	-30	-18	-29
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>41</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>76</b>	<b>57</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-7	-4	-7	-7	-9
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>48</b>	<b>69</b>	<b>48</b>

# ACTIVIDADES CORPORATIVAS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>-40</b>	<b>6</b>	<b>-82</b>	<b>-21</b>	<b>-98</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	6	12	11	-38	12
COMISIONES NETAS	7	0	6	0	12
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-10	-15	-9	-14	-25
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>-37</b>	<b>3</b>	<b>-73</b>	<b>-73</b>	<b>-100</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	107	158	147	121	204
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>70</b>	<b>160</b>	<b>73</b>	<b>47</b>	<b>104</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	15	2
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-96	-80	-68	-146	-96
AMORTIZACIONES	-27	-30	-25	-26	-33
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-4	-4	7	0	-2
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>-58</b>	<b>47</b>	<b>-12</b>	<b>-109</b>	<b>-25</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-29	61	44	-99	2
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-24	57	44	79	3
OTROS SANEAMIENTOS	-6	4	0	-178	-1
DOTACIONES A PROVISIONES	-248	-180	-149	-59	-91
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	266	6	13	17	9
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	240	1	1	8	0
OTROS CONCEPTOS	26	5	12	9	8
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-69</b>	<b>-66</b>	<b>-104</b>	<b>-250</b>	<b>-106</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	57	107	29	150	67
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>-12</b>	<b>41</b>	<b>-76</b>	<b>-100</b>	<b>-39</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	36	-4	-7	-1	5
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>24</b>	<b>37</b>	<b>-83</b>	<b>-101</b>	<b>-34</b>

<b>TASA DE MOROSIDAD</b>	<b>31/03/04</b>	<b>30/06/04</b>	<b>30/09/04</b>	<b>31/12/04</b>	<b>31/03/05</b>
GRUPO BBVA	1,46%	1,32%	1,29%	1,15%	1,06%
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	0,99%	0,88%	0,86%	0,82%	0,71%
SERVICIOS FINANCIEROS	1,01%	0,89%	0,87%	0,82%	0,72%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y B. PRIVADA	0,02%	0,03%	0,03%	0,04%	0,04%
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	0,52%	0,34%	0,45%	0,33%	0,29%
BANCA MAYORISTA	0,55%	0,36%	0,48%	0,35%	0,32%
MERCADOS GLOBALES	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
AMÉRICA	4,28%	4,18%	3,87%	3,43%	3,14%
MÉXICO	3,92%	3,81%	3,36%	2,96%	2,53%
BANCOS EN AMERICA	4,60%	4,49%	4,14%	3,66%	3,31%
PENSIONES+SEGUROS	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>TASA DE COBERTURA</b>	<b>31/03/04</b>	<b>30/06/04</b>	<b>30/09/04</b>	<b>31/12/04</b>	<b>31/03/05</b>
GRUPO BBVA	195%	207%	212%	219%	228%
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	213%	236%	239%	250%	283%
SERVICIOS FINANCIEROS	209%	235%	238%	249%	283%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y B. PRIVADA	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	247%	394%	317%	439%	473%
BANCA MAYORISTA	234%	371%	299%	415%	442%
MERCADOS GLOBALES	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
AMÉRICA	172%	164%	176%	173%	169%
MÉXICO	252%	244%	281%	270%	263%
BANCOS EN AMERICA	170%	161%	174%	171%	167%
PENSIONES+SEGUROS	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO

- AMERICA POR PAÍSES

Las cuentas de resultados incluyen en cada país el negocio bancario, pensiones y seguros

# ARGENTINA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>41</b>	<b>44</b>	<b>43</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	21	27	25	29
ACTIVIDAD DE SEGUROS	11	13	14	11	12
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>79</b>	<b>92</b>	<b>82</b>	<b>81</b>	<b>85</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	6	10	8	8	6
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>85</b>	<b>102</b>	<b>89</b>	<b>89</b>	<b>91</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	2
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-45	-43	-44	-47	-47
AMORTIZACIONES	-5	-5	-4	-4	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-3	-2	-4	-2	-3
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>34</b>	<b>54</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>41</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	8	5	18	-1	-2
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	8	5	18	-1	-2
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-23	-26	-6	-10
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	45	-6	-7	-9	-4
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	45	-6	-7	-10	-4
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>71</b>	<b>29</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>25</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-59	-11	-8	-9	-4
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>21</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-4	-3	-3	-5
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>17</b>

# ARGENTINA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>2.071</b>	<b>2.191</b>	<b>2.211</b>	<b>1.865</b>	<b>2.104</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>2.416</b>	<b>2.405</b>	<b>2.395</b>	<b>2.350</b>	<b>2.653</b>
Depósitos	2.416	2.405	2.395	2.350	2.653
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>226</b>	<b>129</b>	<b>139</b>	<b>137</b>	<b>215</b>
Fondos de inversión	226	129	139	137	215
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>3.688</b>	<b>3.683</b>	<b>3.716</b>	<b>3.394</b>	<b>3.543</b>
Eficiencia (%)	49,0	41,7	43,1	44,2	47,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	54,5	46,3	47,6	48,4	50,5
Tasa de morosidad (%)	4,68	4,70	4,96	4,59	3,71
Tasa de cobertura (%)	107,1	97,7	101,6	70,6	68,3



# CHILE (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	0	0	0
COMISIONES NETAS	31	35	31	33	36
ACTIVIDAD DE SEGUROS	1	1	1	-1	1
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>69</b>	<b>62</b>	<b>65</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	8	4	5	7	5
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>71</b>	<b>70</b>	<b>75</b>	<b>69</b>	<b>70</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-37	-36	-37	-38	-35
AMORTIZACIONES	-5	-5	-6	-5	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>32</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-10	-8	-10	-10	-4
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-10	-8	-10	-10	-5
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	-1	1	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-9	-9	2	1	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	3	0
OTROS CONCEPTOS	-9	-10	2	-2	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>27</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-4	-2	-5	1	-5
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>22</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-3	-6	-7	-9
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>13</b>

# CHILE

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>3.078</b>	<b>3.183</b>	<b>3.362</b>	<b>3.488</b>	<b>3.604</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>3.674</b>	<b>3.629</b>	<b>4.048</b>	<b>3.906</b>	<b>4.071</b>
Depósitos	3.483	3.516	3.936	3.831	3.993
Cesiones temporales de activos	190	113	111	75	78
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>341</b>	<b>359</b>	<b>473</b>	<b>436</b>	<b>342</b>
Fondos de inversión	341	359	473	436	342
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>4.747</b>	<b>4.894</b>	<b>5.135</b>	<b>5.237</b>	<b>5.325</b>
Eficiencia (%)	47,0	47,4	45,8	46,7	53,8
Eficiencia con amortizaciones (%)	57,1	57,8	56,0	57,1	59,5
Tasa de morosidad (%)	4,67	5,79	5,08	4,39	4,51
Tasa de cobertura (%)	81,7	68,1	74,7	81,0	74,9

# COLOMBIA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>37</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	1	0	0
COMISIONES NETAS	17	19	19	20	22
ACTIVIDAD DE SEGUROS	4	4	4	4	4
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>53</b>	<b>58</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>63</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	0	-2	2	2	1
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>53</b>	<b>56</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>65</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-30	-32	-34	-35	-36
AMORTIZACIONES	-4	-5	-5	-5	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-2	-2	-2	-2	-3
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>24</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-3	-2	-6	-6	-4
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-3	-2	-6	-6	-4
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-1
DOTACIONES A PROVISIONES	-1	0	-1	-5	-1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	1	0	-1	4	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	1	0	-1	4	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>19</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-3	-3	-3	-4	-4
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>15</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>14</b>

# COLOMBIA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>1.019</b>	<b>1.114</b>	<b>1.216</b>	<b>1.313</b>	<b>1.361</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>1.341</b>	<b>1.474</b>	<b>1.527</b>	<b>1.767</b>	<b>1.817</b>
Depósitos	1.341	1.474	1.527	1.767	1.817
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>126</b>	<b>118</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>158</b>
Fondos de inversión	126	118	112	112	158
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>2.152</b>	<b>2.116</b>	<b>2.201</b>	<b>2.452</b>	<b>2.485</b>
Eficiencia (%)	58,9	59,2	57,8	57,7	58,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	68,1	68,5	66,8	66,6	61,8
Tasa de morosidad (%)	13,91	12,37	12,52	10,95	10,71
Tasa de cobertura (%)	70,4	73,9	68,9	73,4	76,0

# ESTADOS UNIDOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	18	21	20	21	19
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>53</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	2	1	2	2	2
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>55</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-30	-33	-31	-35	-32
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	0	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>21</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-5	-8	-6	-8	-6
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-5	-8	-6	-8	-6
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	0	0	0	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-6	-5	-5	-2	-5
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>10</b>

# ESTADOS UNIDOS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>2.267</b>	<b>2.471</b>	<b>2.430</b>	<b>2.303</b>	<b>2.501</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>2.856</b>	<b>3.019</b>	<b>2.978</b>	<b>2.893</b>	<b>3.034</b>
Depósitos	2.856	3.019	2.978	2.893	3.034
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fondos de inversión	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>4.357</b>	<b>4.474</b>	<b>4.457</b>	<b>4.172</b>	<b>4.671</b>
Eficiencia (%)	56,5	57,0	56,3	57,9	57,6
Eficiencia con amortizaciones (%)	59,3	59,7	58,9	59,9	61,5
Tasa de morosidad (%)	2,76	2,47	2,34	2,44	2,34
Tasa de cobertura (%)	100,8	104,3	104,1	104,7	106,2

# MÉXICO (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>399</b>	<b>458</b>	<b>473</b>	<b>496</b>	<b>546</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0
COMISIONES NETAS	237	236	244	231	252
ACTIVIDAD DE SEGUROS	38	41	43	48	48
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>675</b>	<b>732</b>	<b>760</b>	<b>777</b>	<b>845</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	21	-40	-1	60	-54
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>696</b>	<b>692</b>	<b>759</b>	<b>836</b>	<b>791</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	3	3	3	3	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-295	-297	-312	-319	-338
AMORTIZACIONES	-30	-27	-31	-31	-23
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-30	-30	-21	-25	-22
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>345</b>	<b>341</b>	<b>399</b>	<b>464</b>	<b>407</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-80	-61	-44	-23	-37
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-80	-61	-44	-23	-34
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-4
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-11	-21	-30	-29
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-16	-2	-5	3	-6
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0
OTROS CONCEPTOS	-16	-2	-5	3	-6
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>232</b>	<b>267</b>	<b>329</b>	<b>416</b>	<b>335</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-68	-71	-105	-122	-109
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>164</b>	<b>196</b>	<b>224</b>	<b>293</b>	<b>226</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-35	-2	-1	-2	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>129</b>	<b>195</b>	<b>222</b>	<b>292</b>	<b>224</b>

# MÉXICO

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>9.617</b>	<b>10.058</b>	<b>10.748</b>	<b>11.292</b>	<b>14.654</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>26.846</b>	<b>27.351</b>	<b>27.287</b>	<b>27.571</b>	<b>27.838</b>
Depósitos	23.764	24.552	24.453	24.873	24.693
Cesiones temporales de activos	3.082	2.799	2.833	2.698	3.145
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>5.390</b>	<b>5.355</b>	<b>5.213</b>	<b>5.005</b>	<b>5.127</b>
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>5.839</b>	<b>5.512</b>	<b>5.878</b>	<b>5.785</b>	<b>6.468</b>
<b>Activos totales</b>	<b>47.527</b>	<b>46.748</b>	<b>43.678</b>	<b>45.595</b>	<b>47.714</b>
Eficiencia (%)	41,6	42,0	41,5	40,3	41,9
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,4	46,7	46,1	44,8	45,2
Tasa de morosidad (%)	3,92	3,81	3,36	2,96	2,53
Tasa de cobertura (%)	252,3	244,2	280,9	270,1	263,5



# PERÚ (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>31</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>38</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	24	26	24	25
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>63</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	4	4	2	3	6
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>69</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-25	-25	-25	-25	-25
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-1	-1	-1	-1	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>40</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-6	-7	-6	-8	-4
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-6	-7	-6	-8	-3
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-2
DOTACIONES A PROVISIONES	-3	-1	-2	-5	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	-1	0	0	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	0	-1	0	0	1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>36</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-8	-8	-11	-10	-14
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-7	-8	-8	-5	-11
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>12</b>

# PERÚ

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>1.472</b>	<b>1.547</b>	<b>1.597</b>	<b>1.572</b>	<b>1.729</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>2.397</b>	<b>2.500</b>	<b>2.594</b>	<b>2.516</b>	<b>2.783</b>
Depósitos	2.397	2.500	2.594	2.516	2.783
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>390</b>	<b>384</b>	<b>339</b>	<b>303</b>	<b>304</b>
Fondos de inversión	390	384	339	303	304
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>3.122</b>	<b>3.274</b>	<b>3.321</b>	<b>3.179</b>	<b>3.674</b>
Eficiencia (%)	42,7	41,5	41,4	41,3	37,8
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,9	45,7	45,6	45,4	41,6
Tasa de morosidad (%)	4,69	4,21	3,98	3,41	3,29
Tasa de cobertura (%)	129,7	123,7	138,7	141,5	144,7

# VENEZUELA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>72</b>	<b>65</b>	<b>68</b>	<b>65</b>	<b>61</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	14	17	17	20	17
ACTIVIDAD DE SEGUROS	2	2	1	0	2
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>88</b>	<b>83</b>	<b>87</b>	<b>85</b>	<b>80</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	7	5	3	6	7
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>96</b>	<b>88</b>	<b>90</b>	<b>91</b>	<b>87</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-48	-46	-45	-52	-49
AMORTIZACIONES	-2	-2	-3	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-3	-2	-3	-2	-3
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>34</b>	<b>33</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	1	4	2	4	2
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	1	4	2	4	2
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	-2	-3	-2	-3	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-1	3	-1	0	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-1	3	-1	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-1	-1	-1	0	-1
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-18	-18	-17	-16	-15
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>19</b>

# VENEZUELA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>660</b>	<b>736</b>	<b>875</b>	<b>1.131</b>	<b>991</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>2.427</b>	<b>2.629</b>	<b>2.762</b>	<b>3.161</b>	<b>3.107</b>
Depósitos	2.282	2.452	2.448	2.772	2.672
Cesiones temporales de activos	145	177	314	390	436
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
Fondos de inversión	31	31	31	29	29
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>152</b>	<b>85</b>	<b>85</b>	<b>85</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>3.114</b>	<b>3.436</b>	<b>3.485</b>	<b>3.839</b>	<b>3.790</b>
Eficiencia (%)	51,4	52,3	51,5	52,8	57,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	53,4	54,4	54,0	55,4	59,5
Tasa de morosidad (%)	4,06	2,71	2,03	1,14	1,55
Tasa de cobertura (%)	210,8	259,5	218,6	324,7	308,1

# RESTO PAÍSES AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	8	9	9	4	5
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	-3	3	0
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>18</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-10	-11	-11	-7	-8
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-1	0	1	-2	0
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-1	0	1	-2	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	-2	-1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-2	-1	0	11	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	11	0
OTROS CONCEPTOS	-2	-1	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>7</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-2	-2	-2	-2	-2
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>5</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	0	0	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>6</b>

# RESTO PAÍSES AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>				
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>764</b>	<b>809</b>	<b>822</b>	<b>794</b>	<b>748</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>813</b>	<b>853</b>	<b>868</b>	<b>817</b>	<b>859</b>
Depósitos	813	853	868	817	859
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fondos de inversión	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>1.334</b>	<b>1.406</b>	<b>1.425</b>	<b>1.343</b>	<b>1.270</b>
Eficiencia (%)	121,6	129,4	170,4	163,3	147,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	133,5	141,7	185,9	177,7	160,2
Tasa de morosidad (%)	8,45	7,37	7,31	6,58	6,93
Tasa de cobertura (%)	124,4	135,6	133,9	138,9	74,9

# BBVA-AMÉRICA: EVOLUCIÓN TASA DE MOROSIDAD Y DE COBERTURA

TASA DE MOROSIDAD	mar-05	dic-04	mar-04	Var. p.b. mar-05/ mar-04
	<b>Total BBVA América</b>	<b>3,13</b>	<b>3,43</b>	<b>4,28</b>
México	2,53	2,96	3,92	-139
Bancos América	3,31	3,65	4,60	-130
Argentina	3,71	4,59	4,68	-96
Chile	4,51	4,39	4,67	-17
Colombia	10,71	10,95	13,91	-320
Perú	3,29	3,41	4,69	-140
Puerto Rico	2,34	2,44	2,76	-41
Venezuela	1,55	1,14	4,06	-251
<b>TASA DE COBERTURA</b>				
<b>Total BBVA América</b>	<b>169</b>	<b>173</b>	<b>172</b>	<b>-3</b>
México	263	270	252	11
Bancos América	167	171	170	-3
Argentina	68	71	107	-39
Chile	75	81	82	-7
Colombia	76	73	70	6
Perú	145	142	130	15
Puerto Rico	106	105	101	5
Venezuela	308	325	211	97

Tasa Mora: Riesgos Dudosos / Riesgos Totales

# PLANTILLA AMÉRICA

	Mar. 05	Var. s/ Dic.04		Var. s/ Mar.04	
		Abs.	%	Abs.	%
México (*)	27.393	1.125	4,3	828	3,1
Argentina	6.697	33	0,5	-177	-2,6
Venezuela	5.613	-40	-0,7	-386	-6,4
Colombia	4.567	5	0,1	-51	-1,1
Chile	3.583	23	0,6	107	3,1
Perú	2.863	10	0,4	-30	-1,0
Estados Unidos (**)	1.339	89	7,1	93	7,5
Otros países (***)	925	16	1,8	-493	-34,8
<b>TOTAL</b>	<b>52.980</b>	<b>1.261</b>	<b>2,4</b>	<b>-109</b>	<b>-0,2</b>

(\*) Excluyendo red externa. Plantilla Hipotecaria Nacional = 1.317

(\*\*) Incluye Puerto Rico, BTS y Valley Bank

(\*\*\*) AFP Crecer (El Salvador) vendida en Oct.04



# OFICINAS AMÉRICA

BANCOS + AFP's	Mar.05	Variac. s/ dic.04		Variac. s/ mar.04	
		Abs.	%	Abs.	%
México	1.918	122	6,8	128	7,2
Argentina	337	-4	-1,2	-65	-16,2
Venezuela	329	0	0,0	-8	-2,4
Colombia	292	0	0,0	0	0,0
Perú	224	-1	-0,4	0	0,0
Chile	185	0	0,0	1	0,5
Estados Unidos (*)	77	0	0,0	5	6,9
Otros países (**)	58	0	0,0	-15	-20,5
<b>TOTAL</b>	<b>3.420</b>	<b>117</b>	<b>3,5</b>	<b>46</b>	<b>1,4</b>

(\*) Incluye Puerto Rico, BTS y Valley Bank

(\*\*) AFP Crecer (El Salvador) vendida en Oct.04