

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 macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Estos factores podrían 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU. de América. BBVA no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún 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 información 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 serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación 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

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

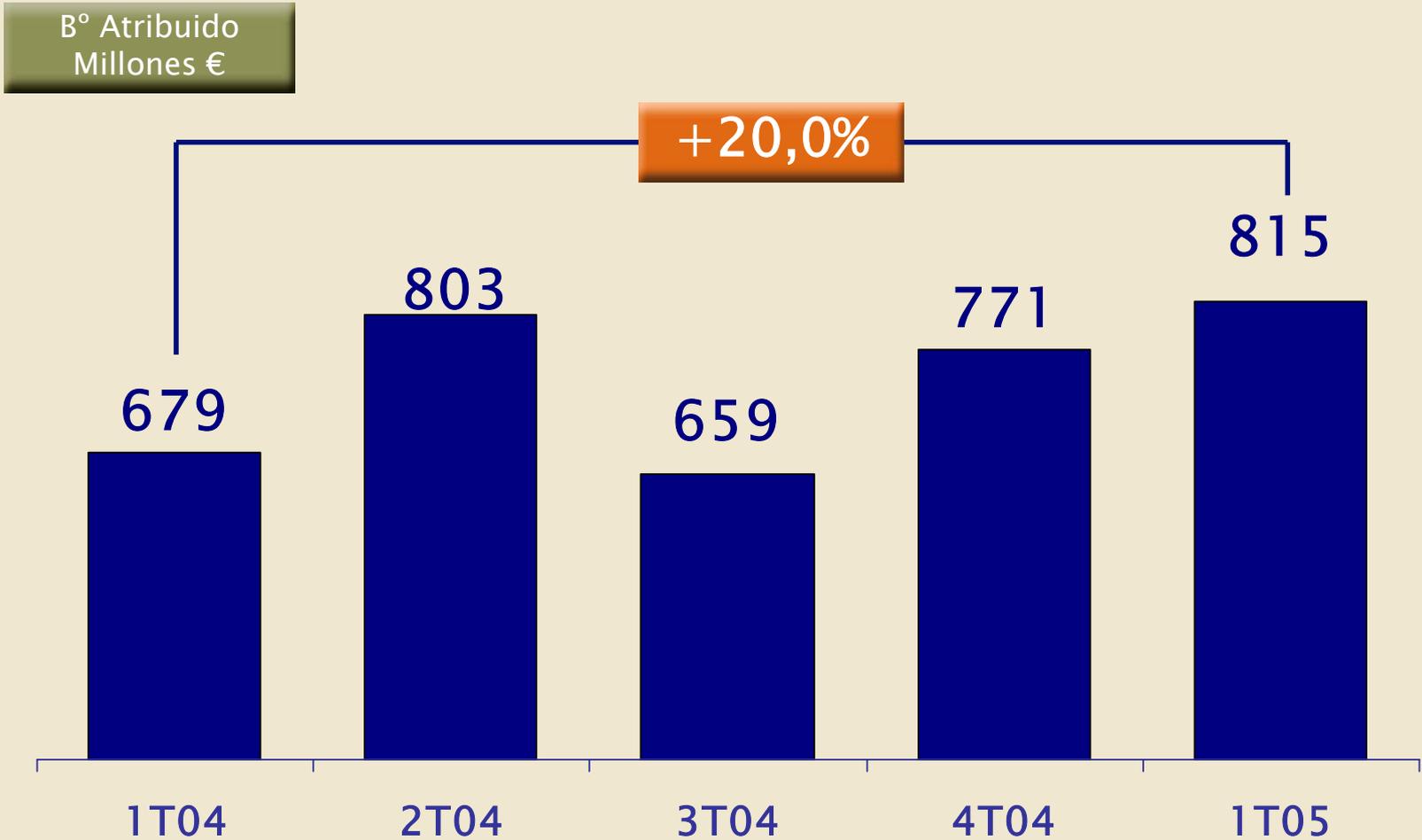
Los resultados de 1T05 confirman
nuestras expectativas

B° Atribuido

€815 mill

+20,0%

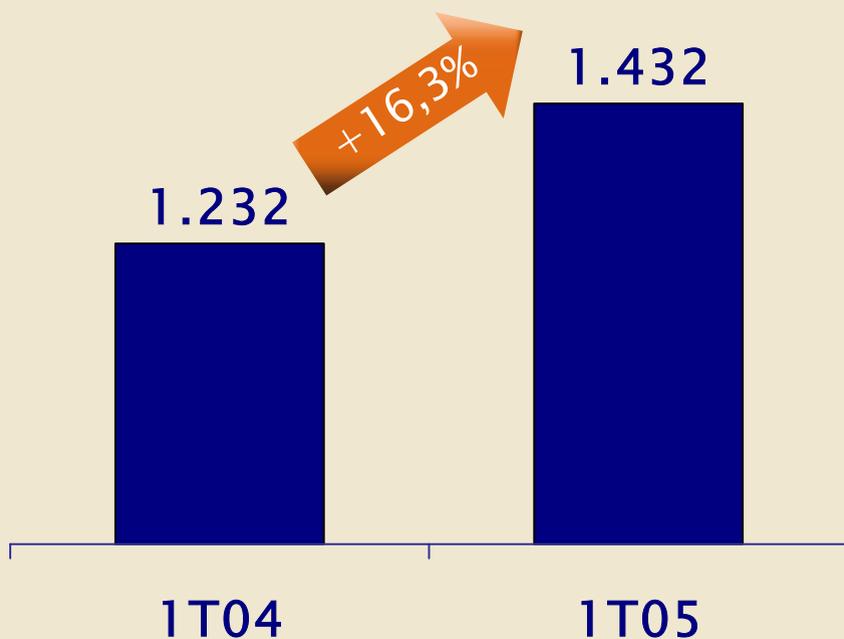
...registrando un nuevo máximo



...impulsado por el negocio más recurrente

Millones €

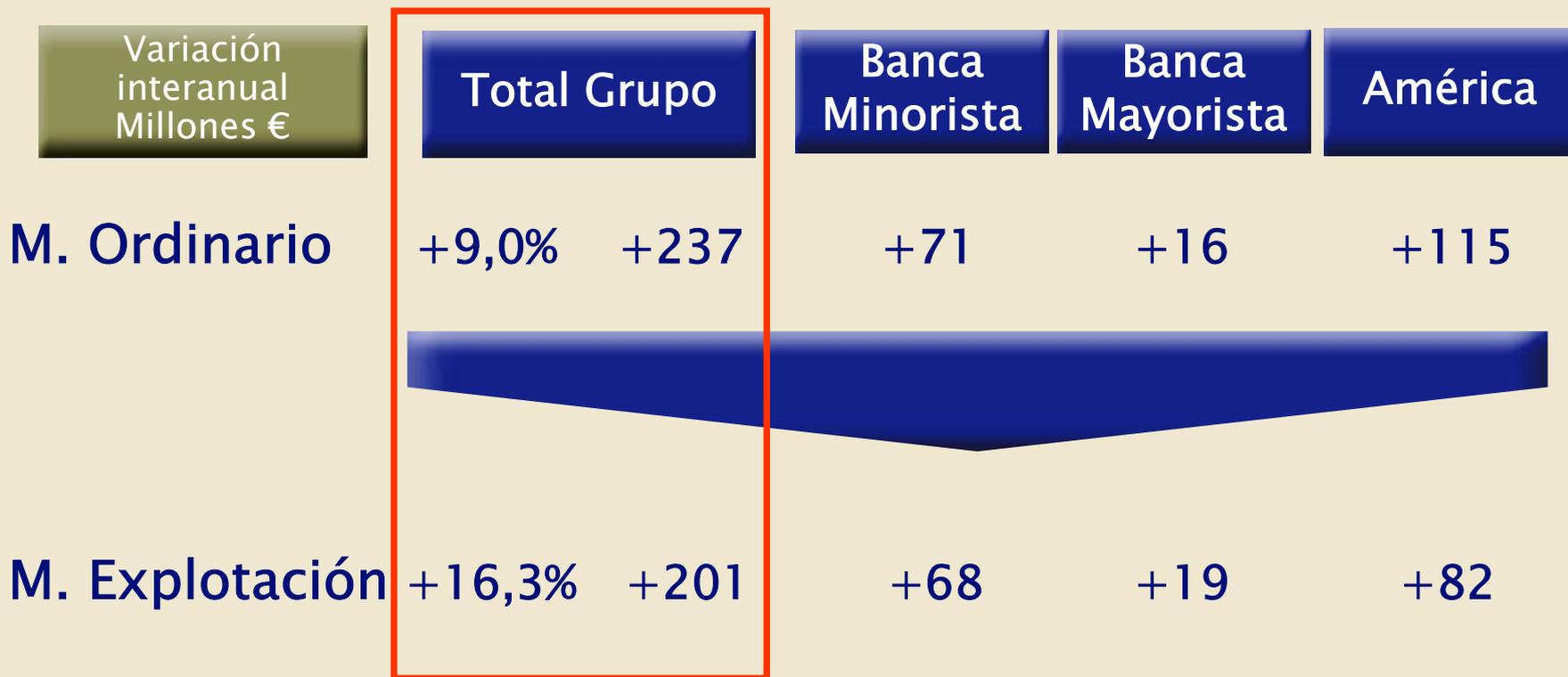
Grupo BBVA
Margen de Explotación



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...

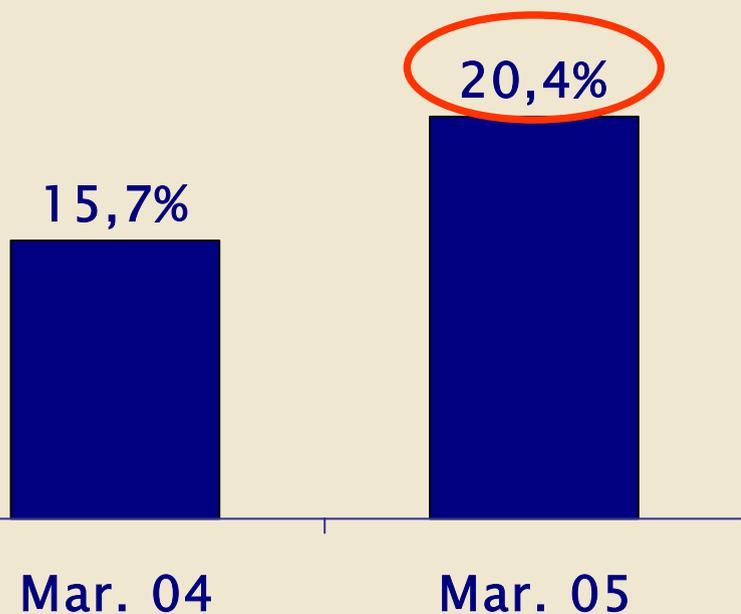


Banca Minorista consolida el crecimiento logrado en 2004

Tasas de crecimiento interanual
Saldos Medios

Inversión Crediticia

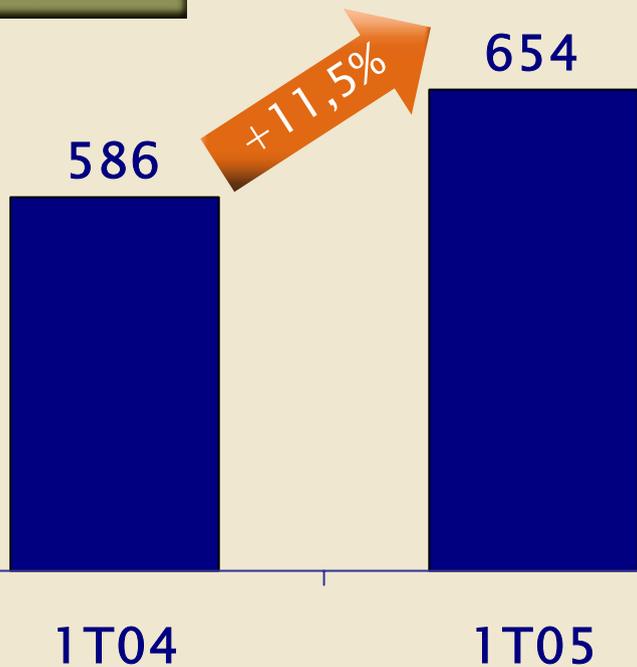
Recursos Totales
Balance + Fondos



...que se traslada a crecimientos de resultados

Banca Minorista
Margen de Explotación

Millones €



Banca Minorista
B° Atribuido

Millones €



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

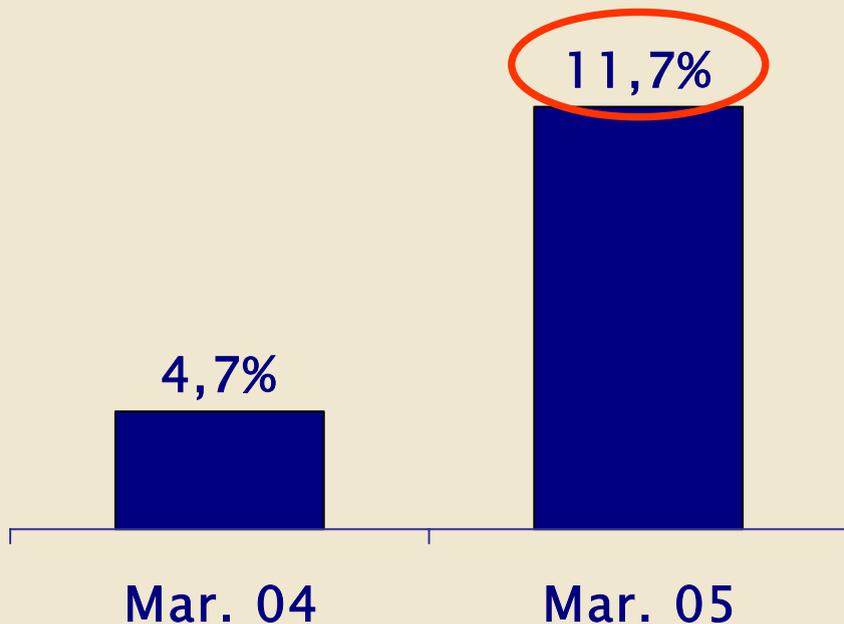


**Fortalecimiento
franquicia**

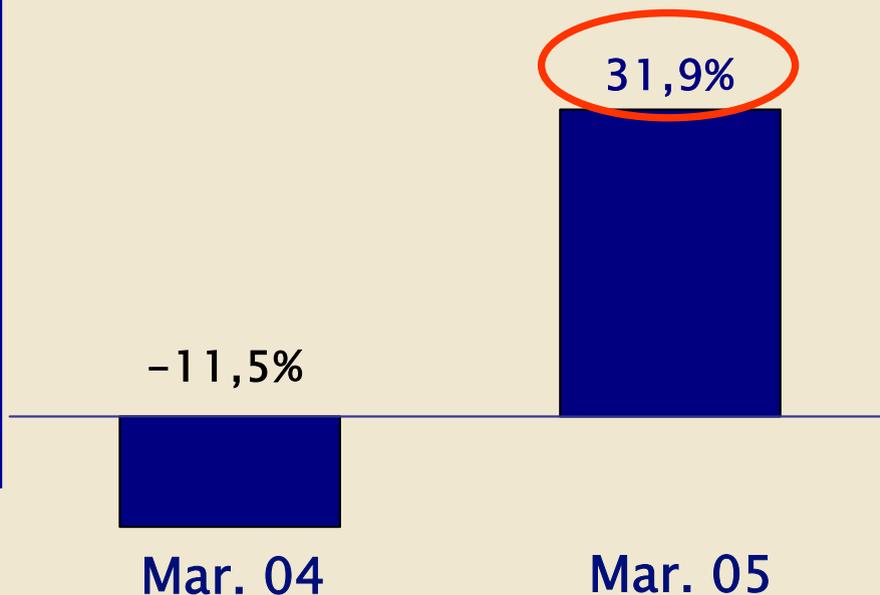
Banca Mayorista continúa fortaleciendo su franquicia en 1T05

Tasas de crecimiento interanual
Saldos Medios

Inversión Crediticia



Recursos Totales
Balance + Fondos



...con un crecimiento equilibrado de resultados

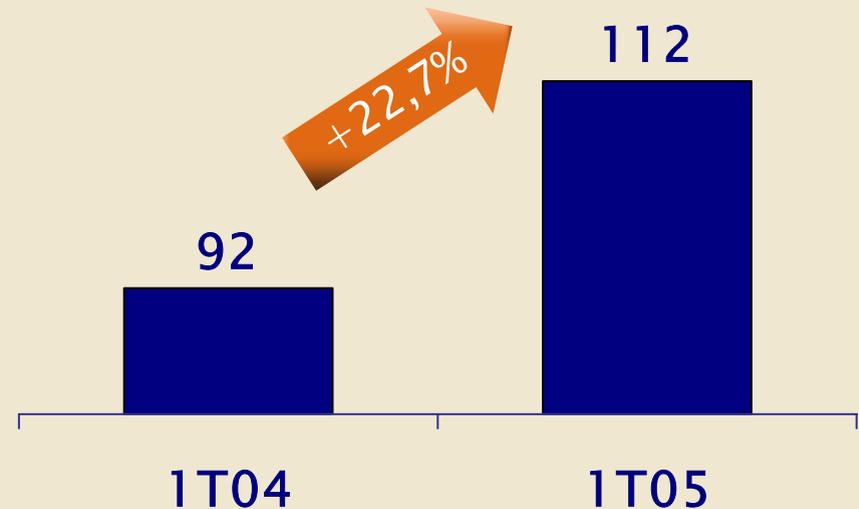
Banca Mayorista y de Inv.
Margen de Explotación

Millones €



Banca Mayorista y de Inv.
B° Atribuido

Millones €



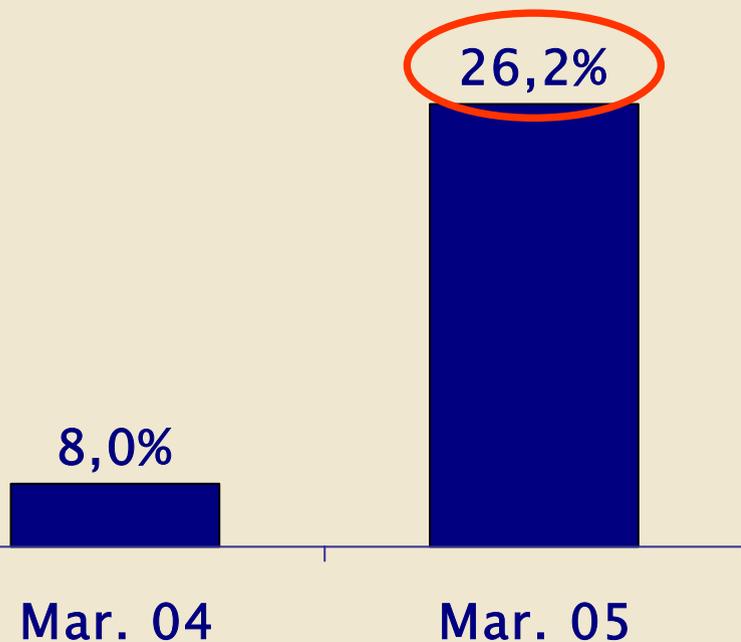
...gracias al avance en las líneas de gestión anunciadas...



América: crecientes ritmos de actividad

Tasas de crecimiento interanual
Saldos Medios. € constantes

Inversión Crediticia (*)



Recursos Totales
Balance + Fondos + Reportos

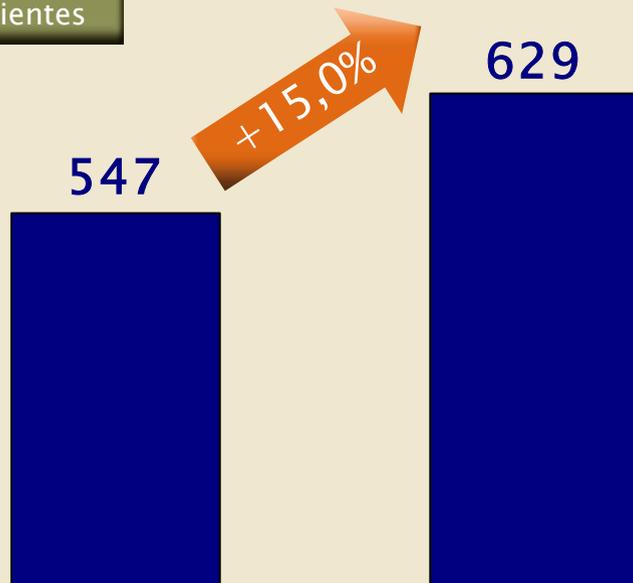


(*) Sin Hipotecaria Nacional

... que se traslada a fuertes crecimientos de resultados

América Margen de Explotación

Millones €
Corrientes



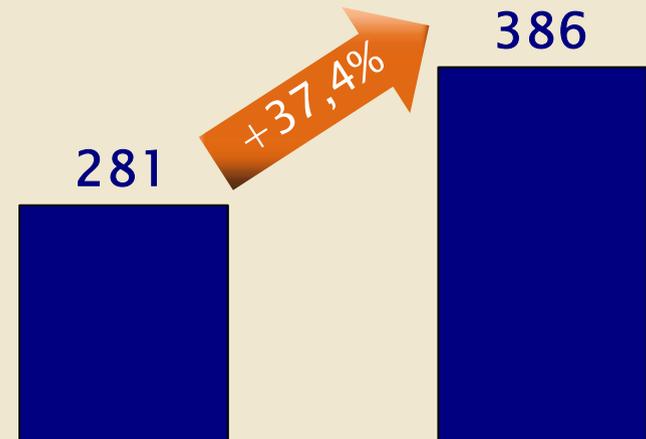
1T04

1T05

+21,8% en moneda local

América B° Neto

Millones €
Corrientes



1T04

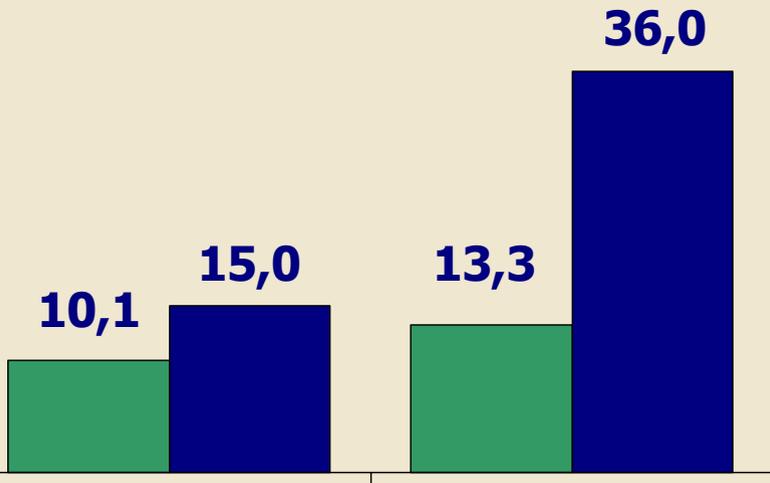
1T05

+46,2% en moneda local

México: motor del crecimiento del Grupo en Latinoamérica

Actividad (saldos medios)
Variación interanual (%) ^(*)

€ constantes



1T04

1T05



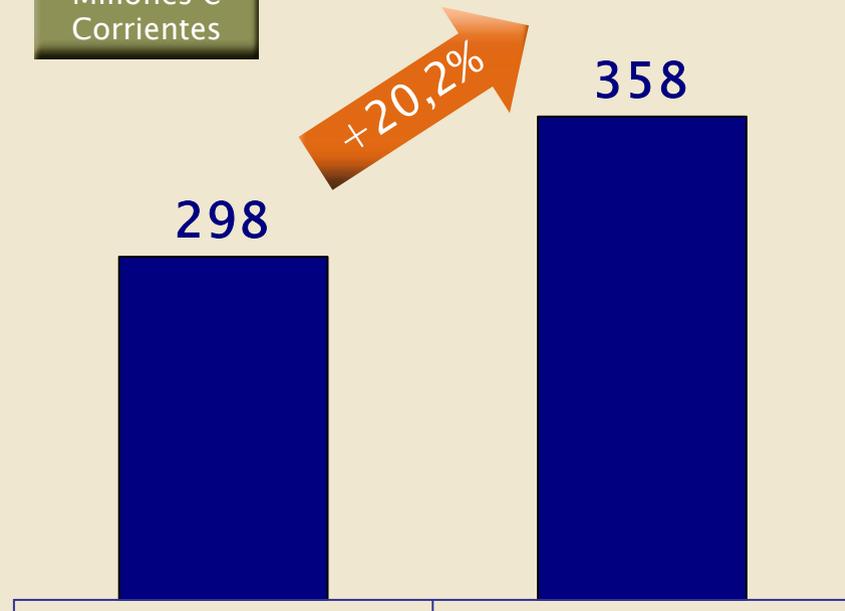
Total Recursos



Inversión gestionable

México
Margen de Explotación

Millones €
Corrientes



1T04

1T05

B° Neto

+40,9%

(*) 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

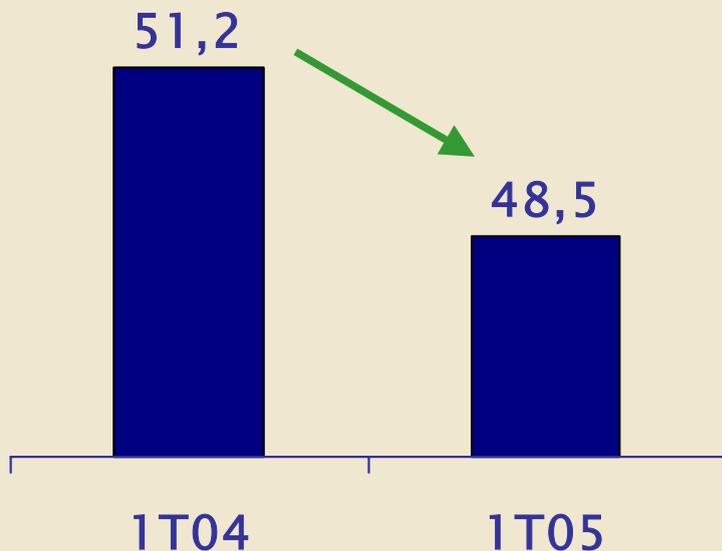
Ratio de Mora y Cobertura (%)



Mar. 04 Dic. 04 Mar. 05

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

Ratio de eficiencia (con amortizaciones) (%)^(*)



45,0% sin amortizaciones

Ratio de eficiencia por Áreas (%)^(*)

	<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

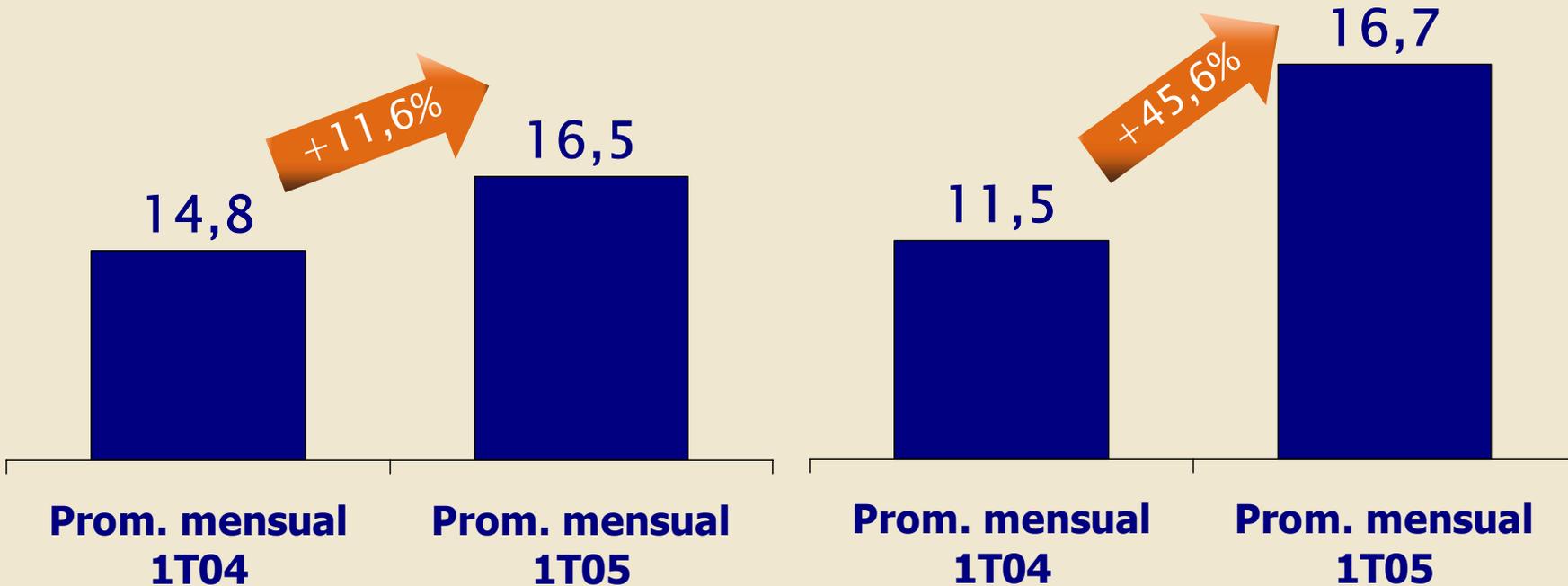
...gracias a una mejora de los ingresos y en el control de costes

(*) 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

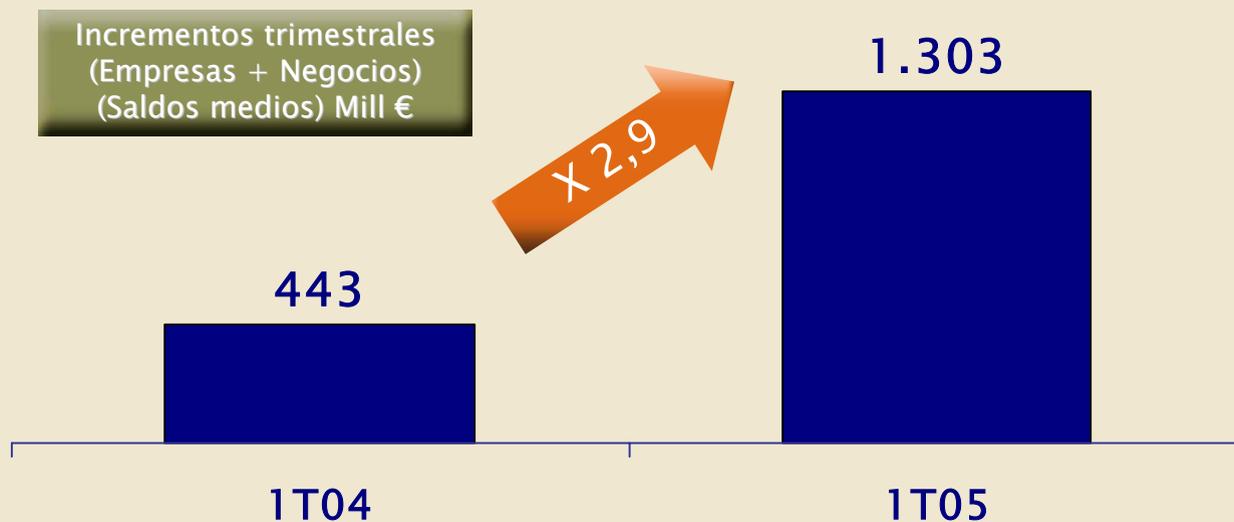
Evolución tasa interanual
(Salvos medios)



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
TOTAL	+19,4	+20,4

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

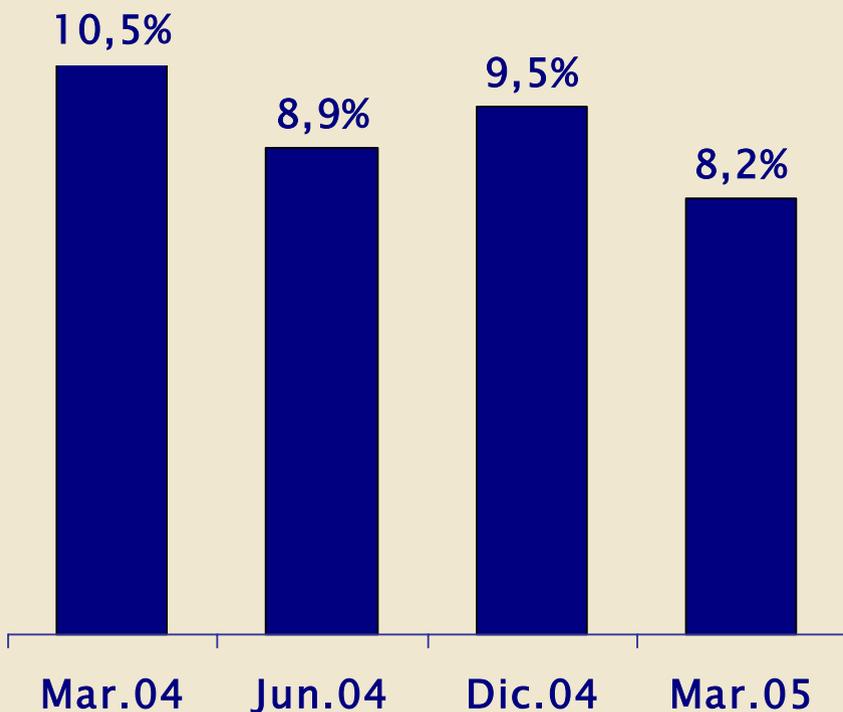


...y una posición dominante no sólo en productos bancarios

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

Crecimiento de los recursos

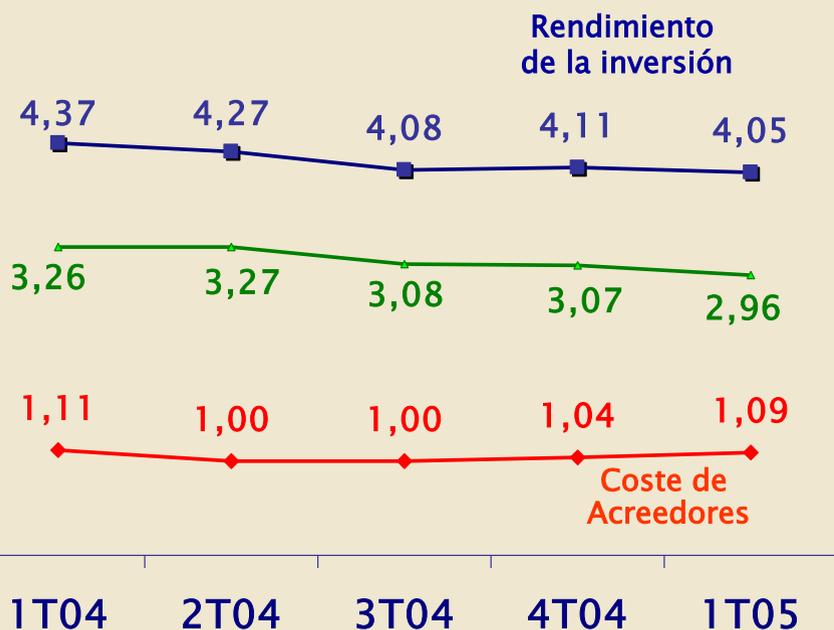
Variación Interanual (%) Saldos medios



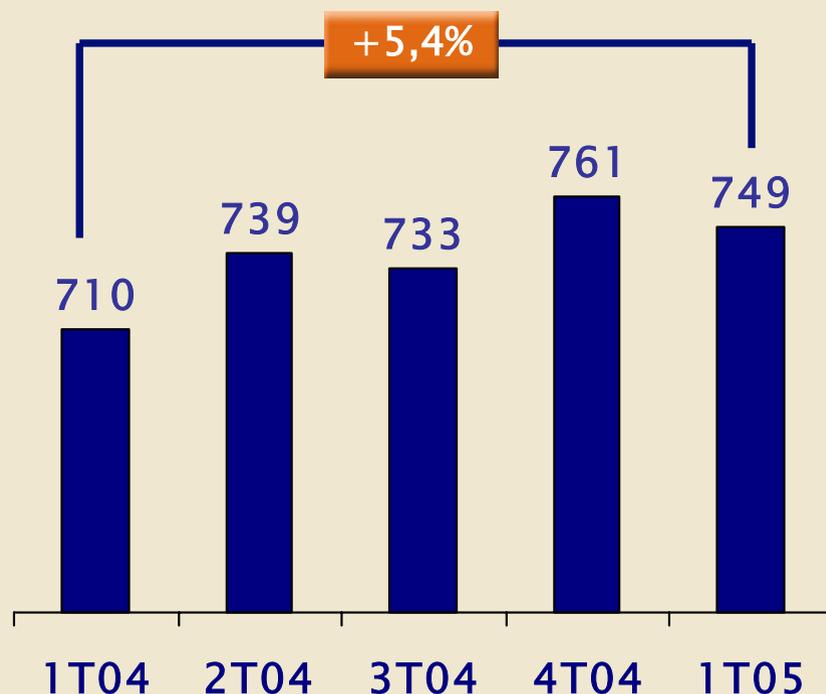
	Dic. 04	Mar.05
Recursos Líquidos	+6,7	+6,6
Recursos Estables	+11,0	+8,6
Fdos Inv.+ Pensiones	+13,2	+9,5
Plazo + Resto	+5,5	+6,4
TOTAL	+9,5	+8,2

Evolución del diferencial de clientes

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

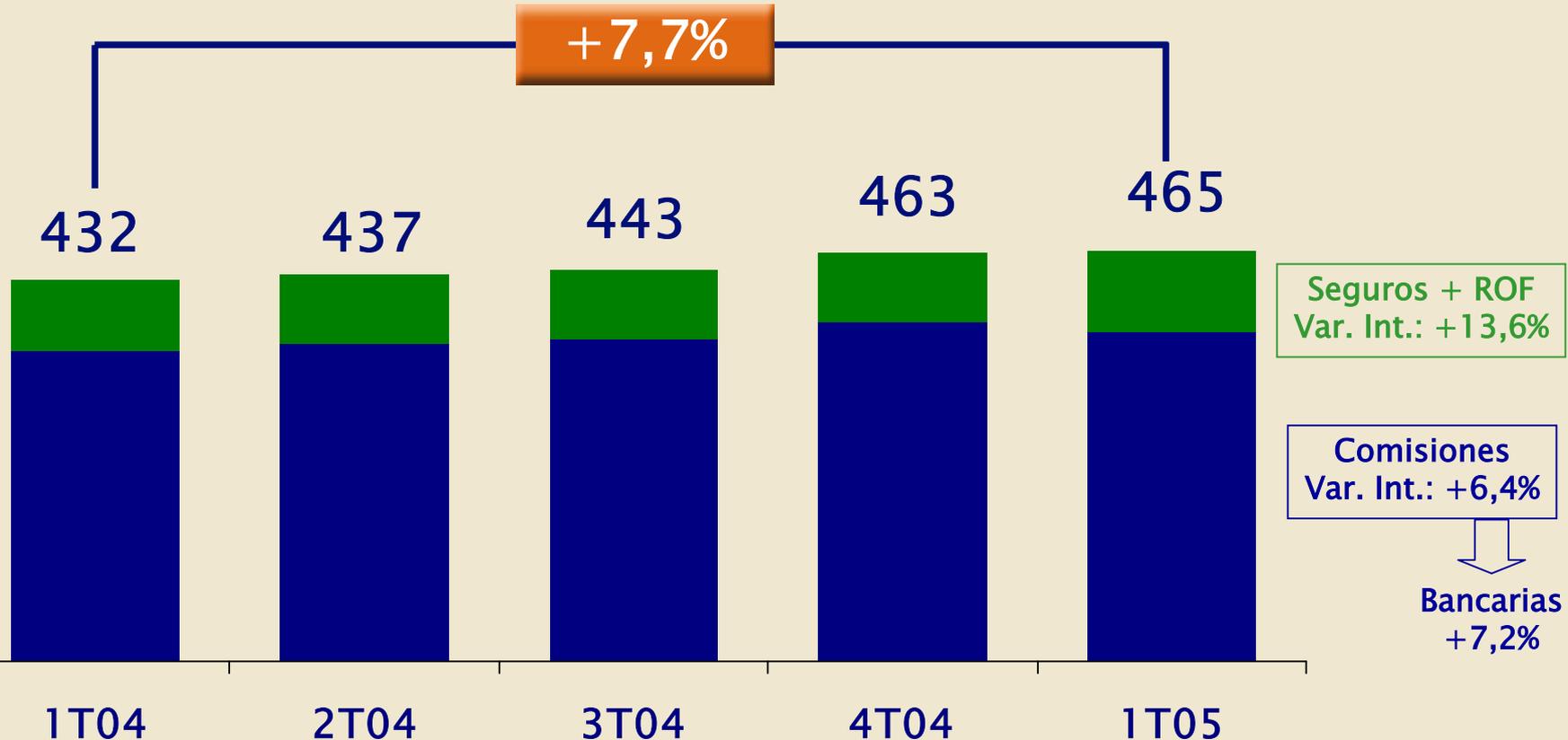


M. Intermediación (sin Div.)
Mill €



Los avances en actividad permiten un crecimiento de otros ingresos

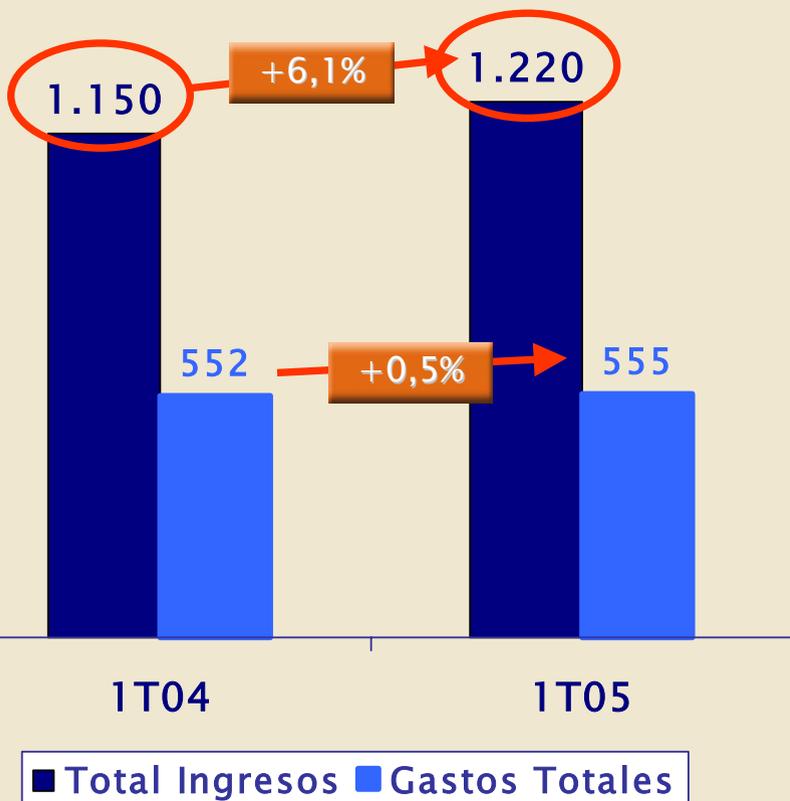
Total Otros Ingresos. Millones de €



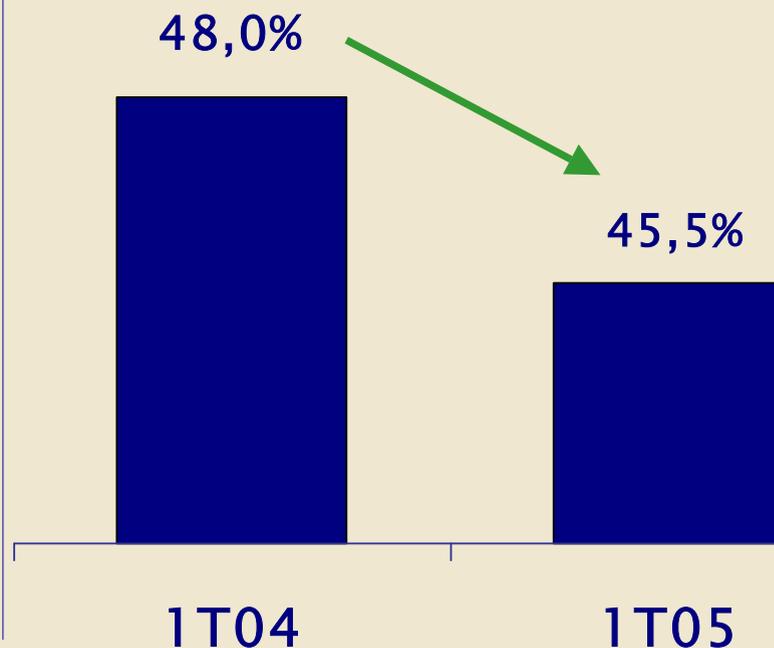
...con una creciente aportación de ingresos por riskpyme

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

Millones €^(*)



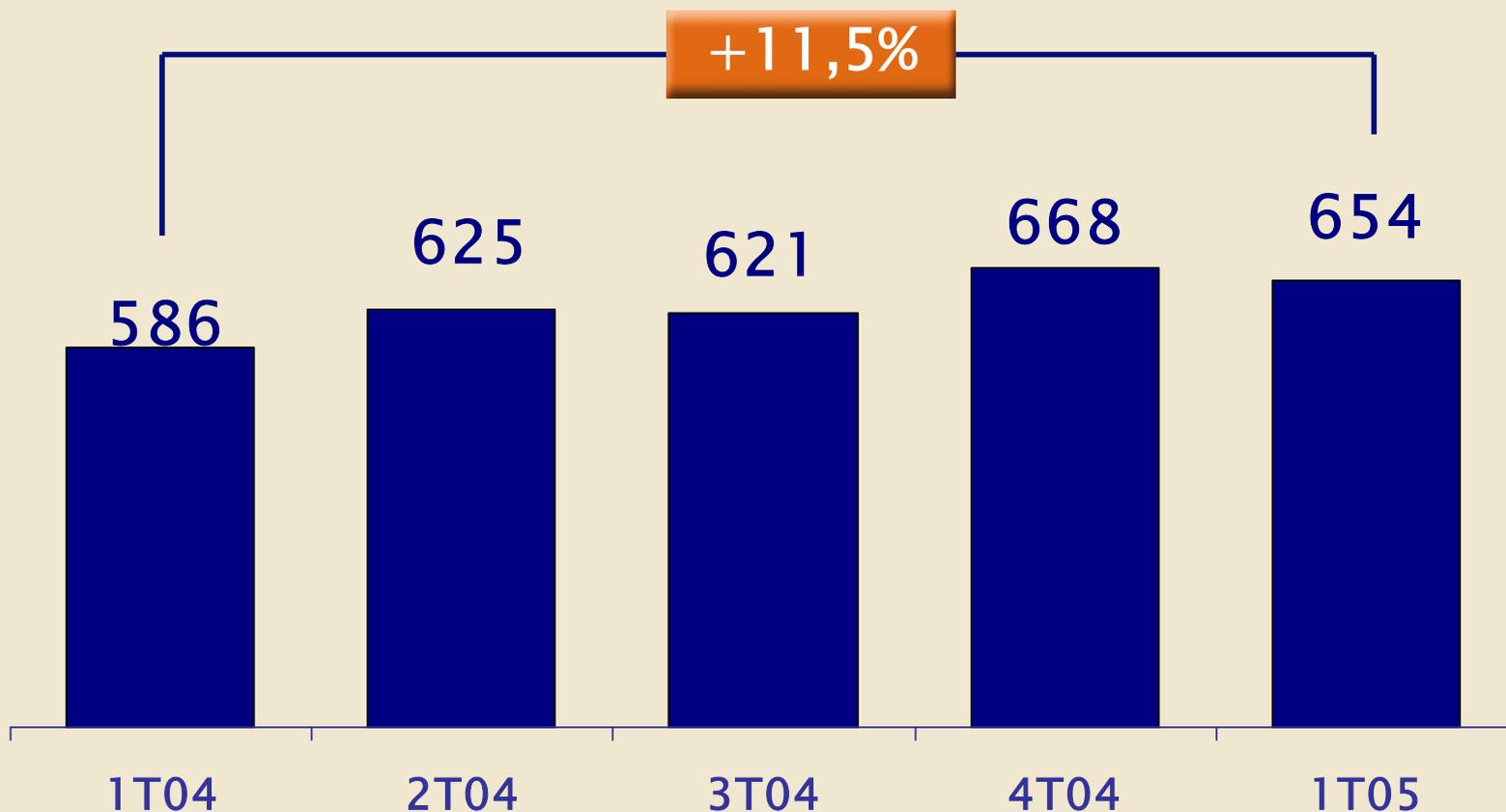
EFICIENCIA
(con amort.)^(*)



(*) 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

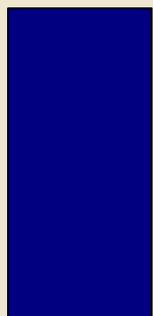
0,99%



0,82%



0,71%



Mar. 04

Dic. 04

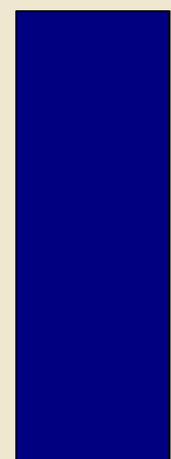
Mar. 05

Tasa de cobertura

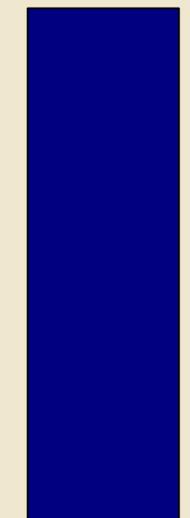
212,7%



250,0%



283,4%

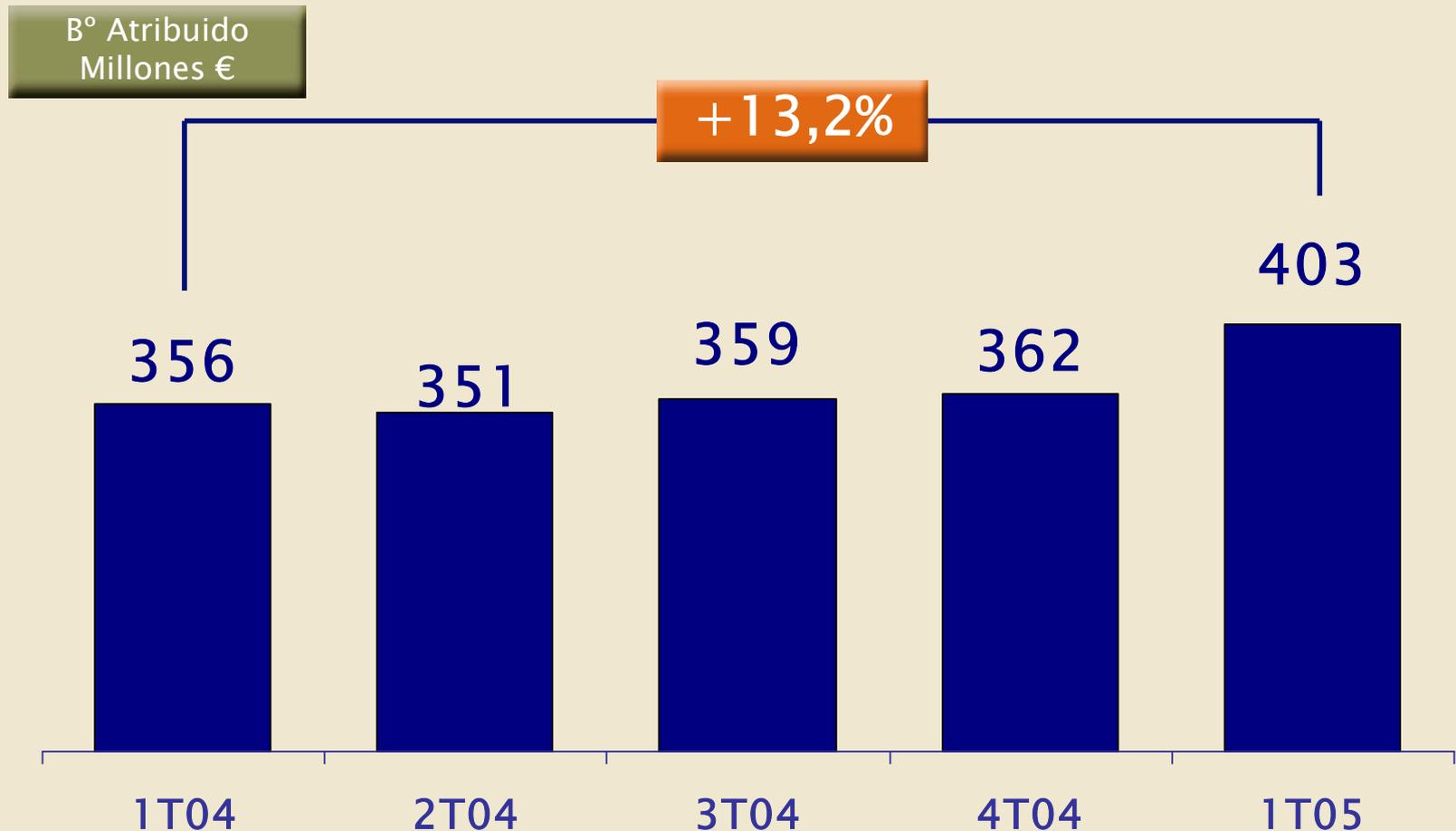


Mar. 04

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

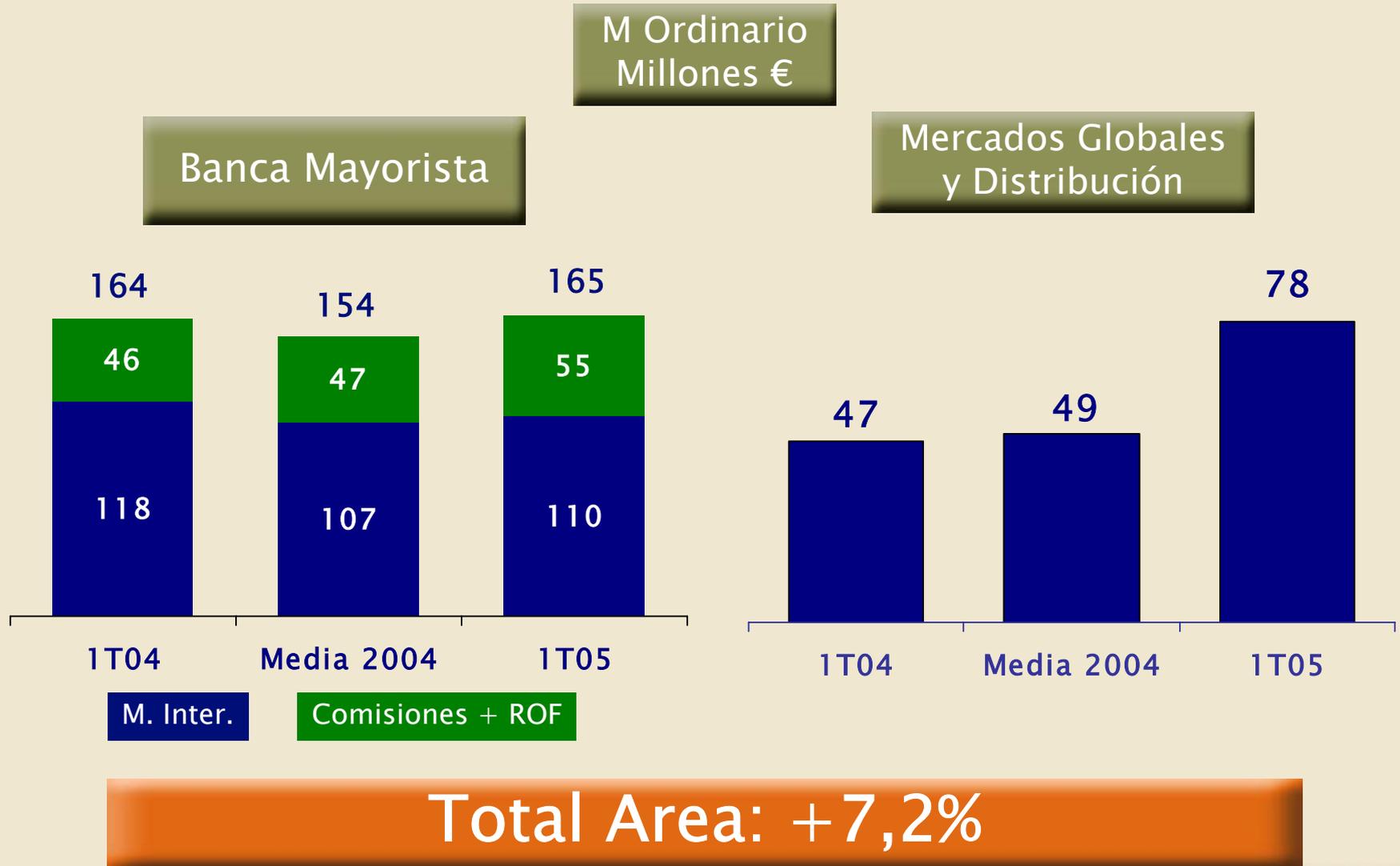
Mejora de precios



Gestión de productividad

Mejor calidad del riesgo

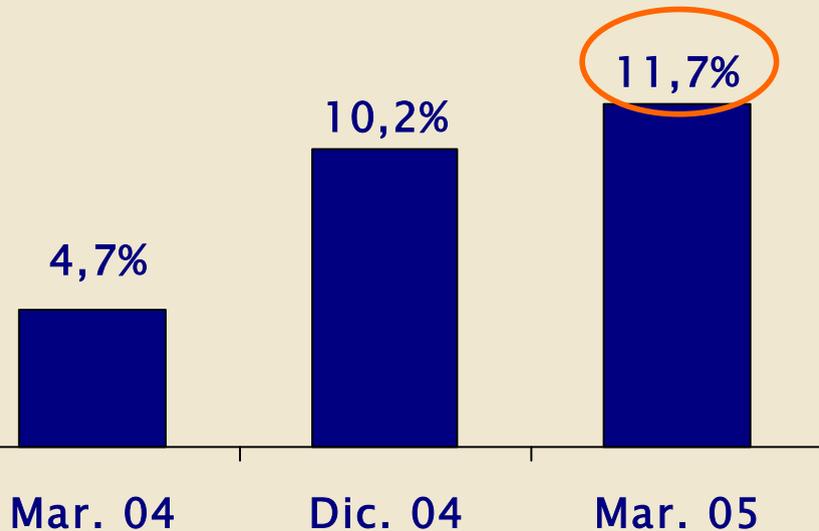
1 Se mantiene el ritmo de generación de ingresos



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%

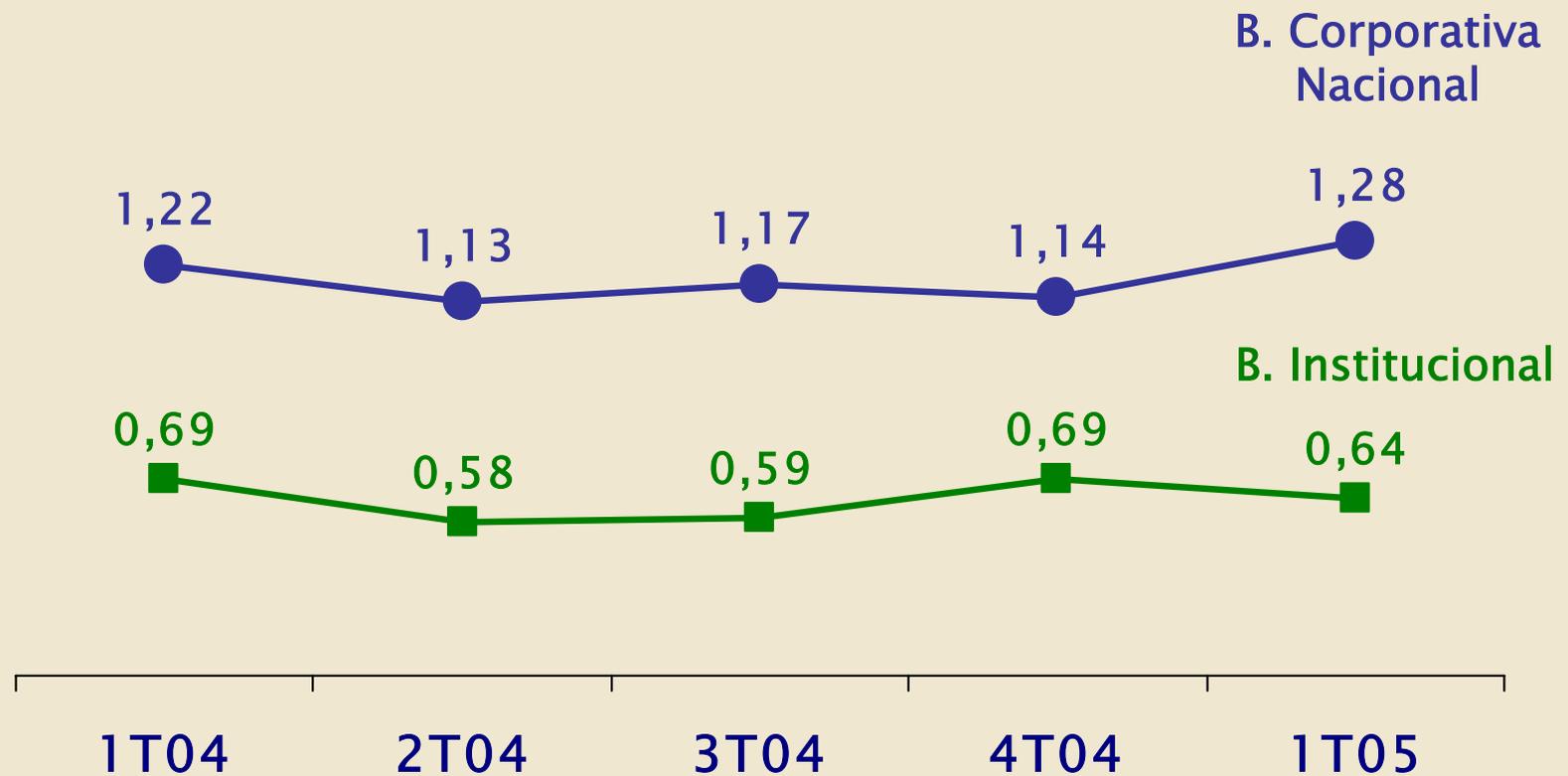
· Nacional: +49,7%

· Internacional: +51,2%

B. Instituciones: +17,9%

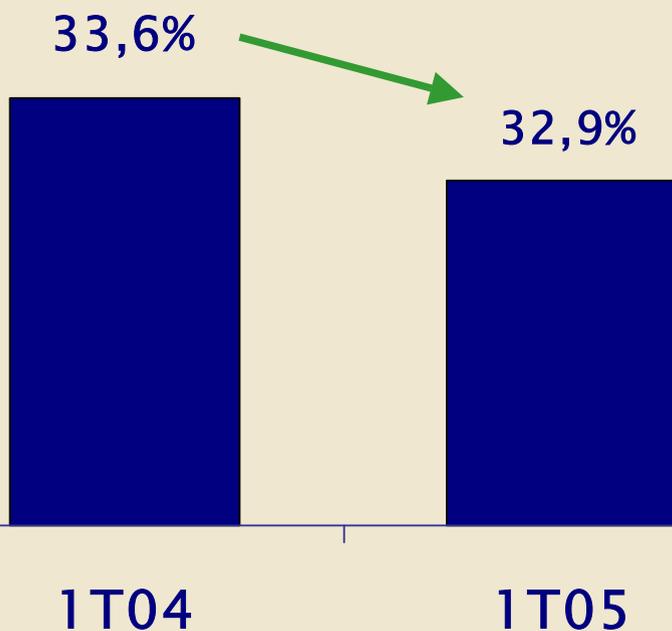
Mejora del Margen de Intermediación s/ATM

Margen Intermediación s/ATM's
(%)



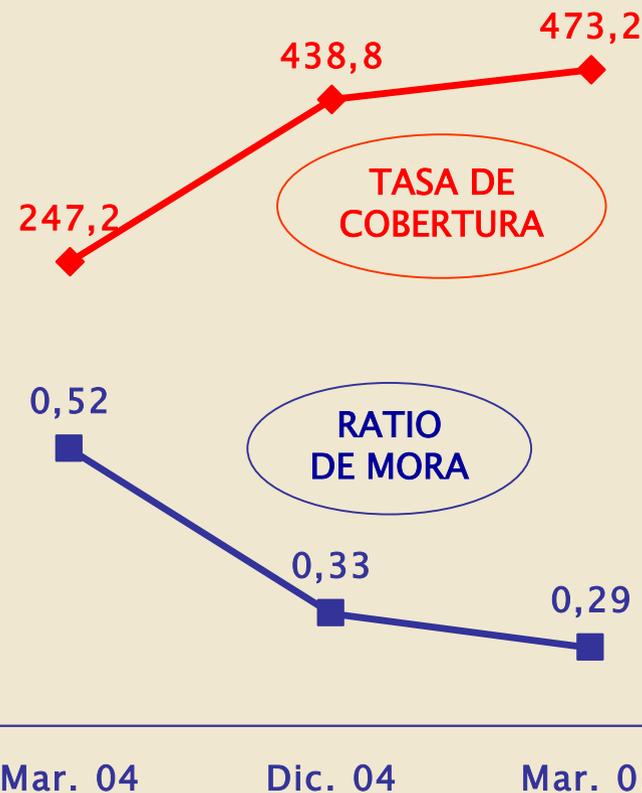
2 Fortalecimiento de los fundamentales

EFICIENCIA (con amort.)^(*)

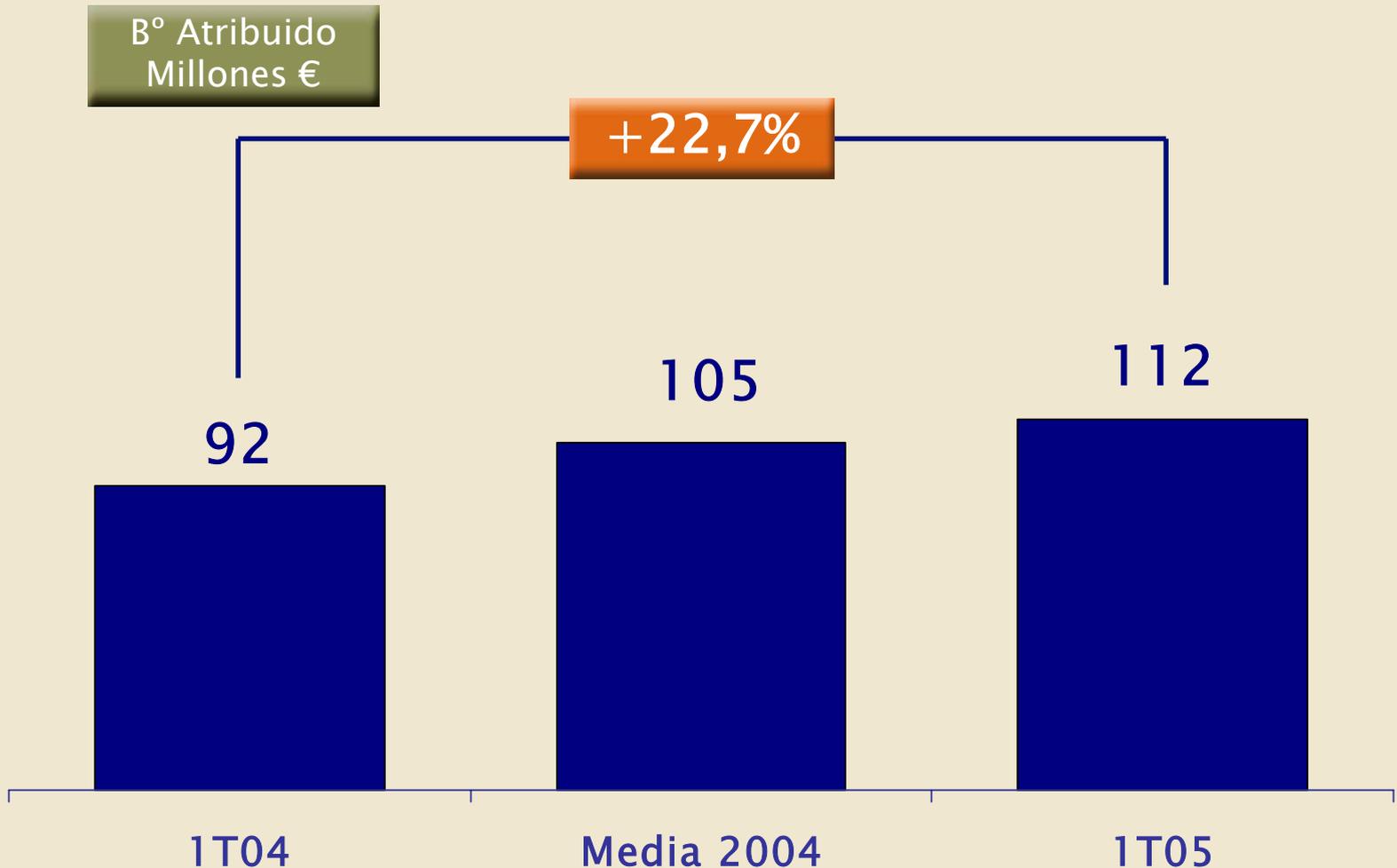


(*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

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

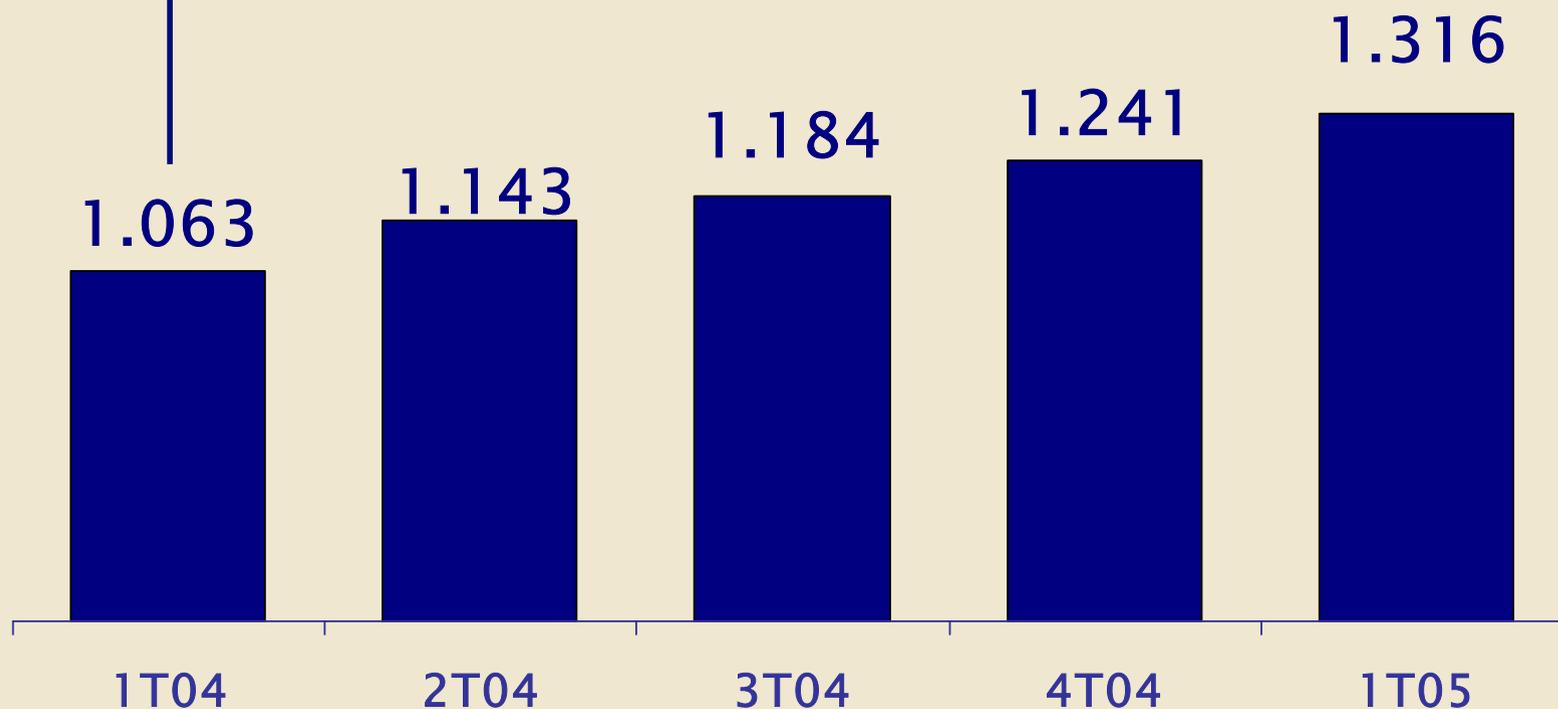
Gestión de precios

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
TOTAL	+22,3	+26,2

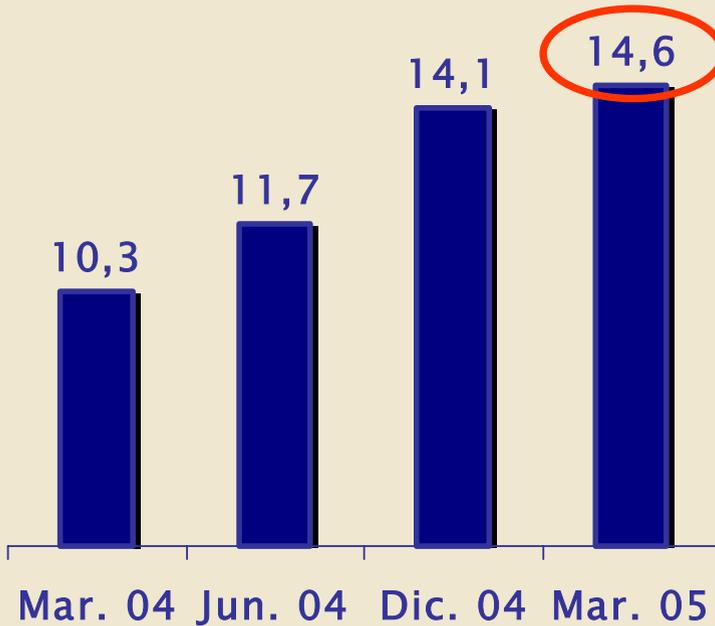
(*) Sin Hipotecaria Nacional

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

... y de los recursos

Saldos Medios
€ Constantes

Recursos Evolución TAM (%)

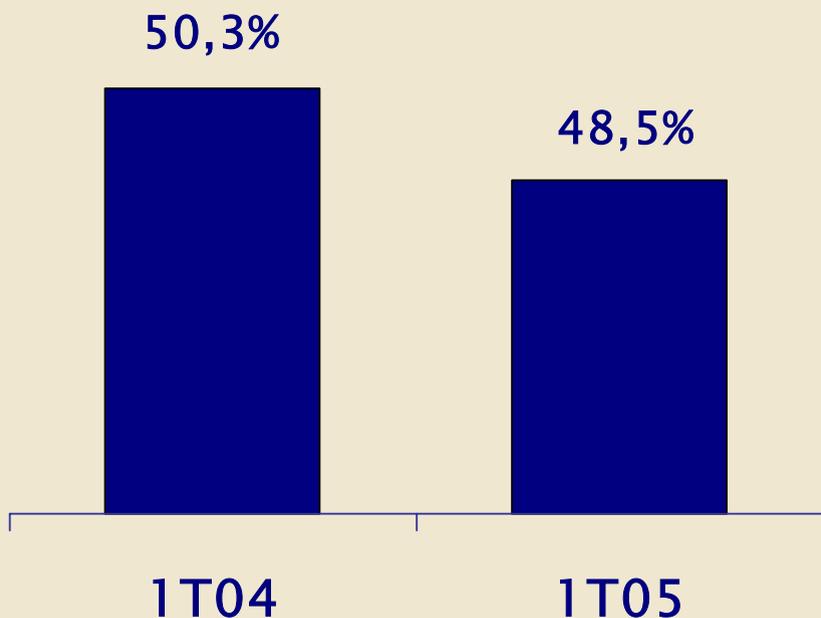


Desglose Recursos Evolución TAM (%)

	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
TOTAL	+14,1	+14,6

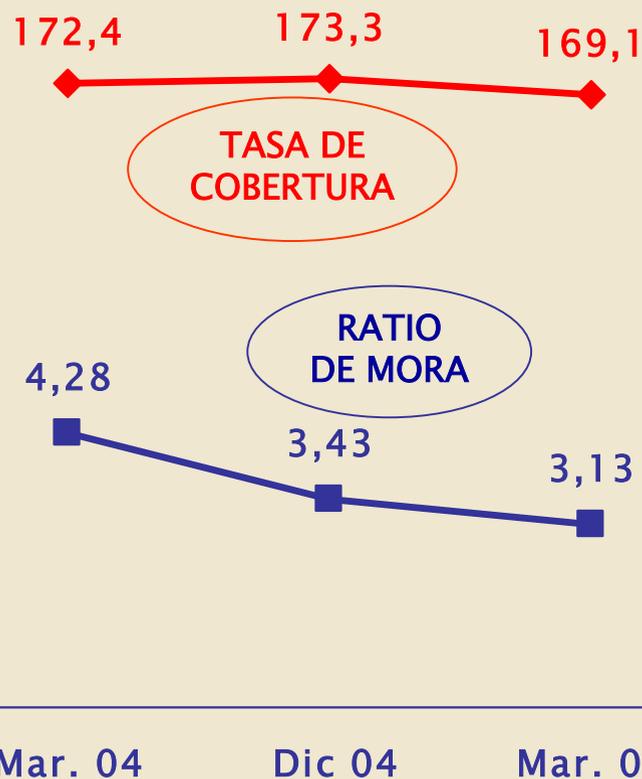
2 Fortalecimiento de los fundamentales

EFICIENCIA
(con amort.)^(*)

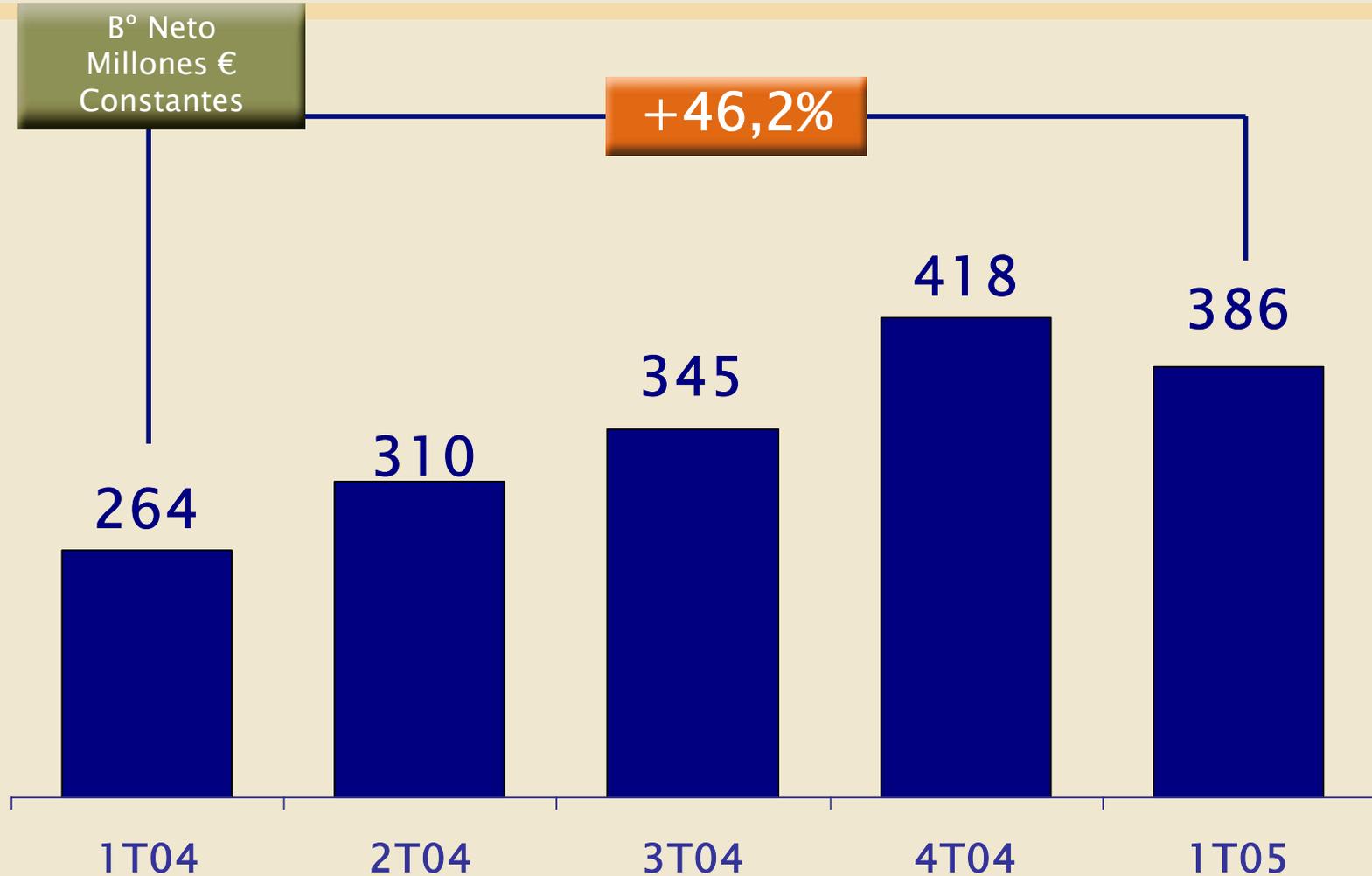


(*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

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

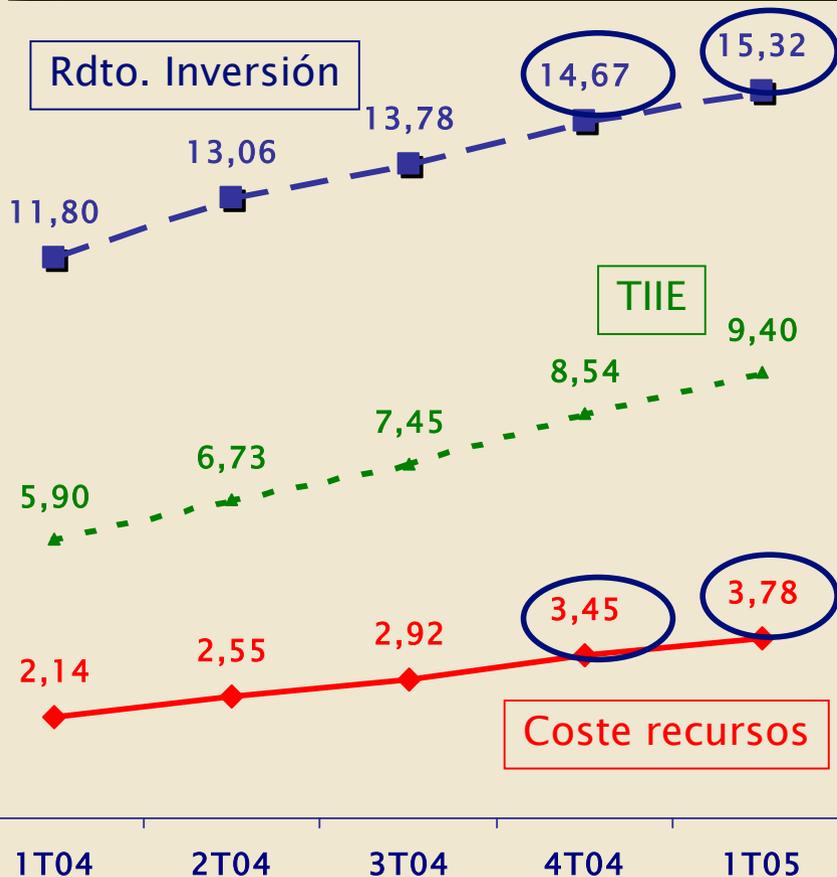
Recursos (saldos medios)
€ constantes
Variación interanual (%)



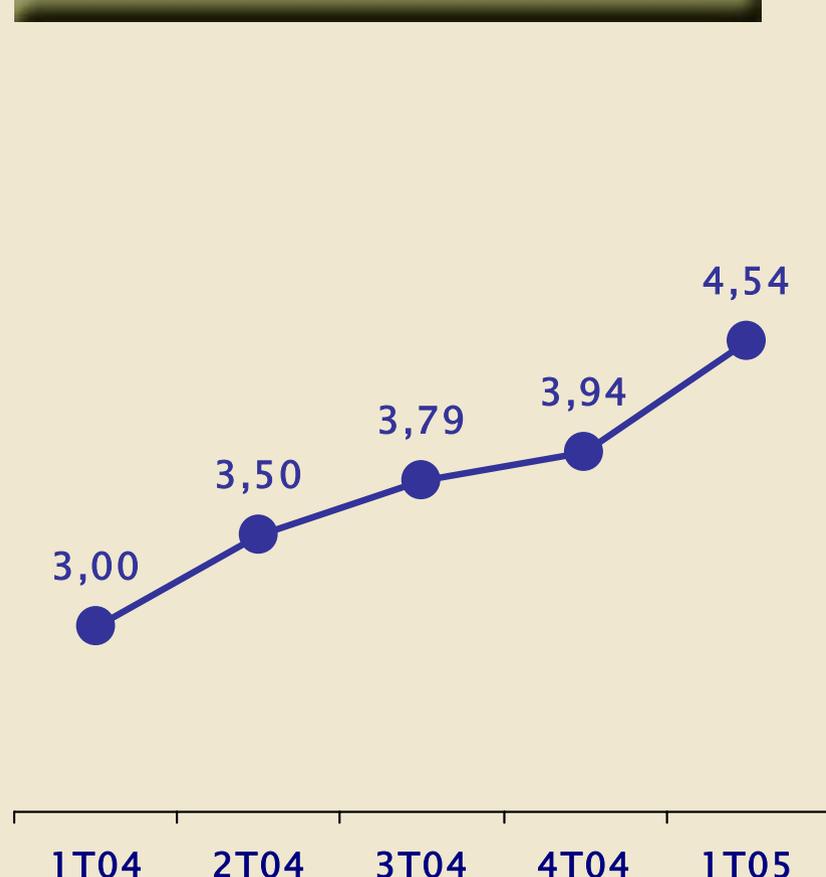
- Cuentas Vista +13,6%
- Plazo +21,4%
- Fondos +9,9%

Excelente evolución de los márgenes

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



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



...especialmente destacable en los recursos

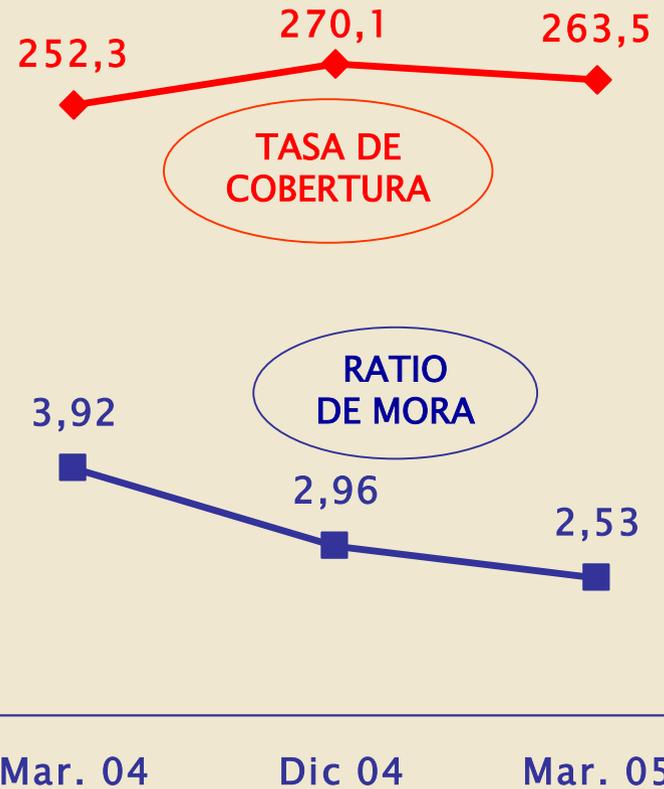
Mejora de los fundamentales

EFICIENCIA (con amort.)^(*)

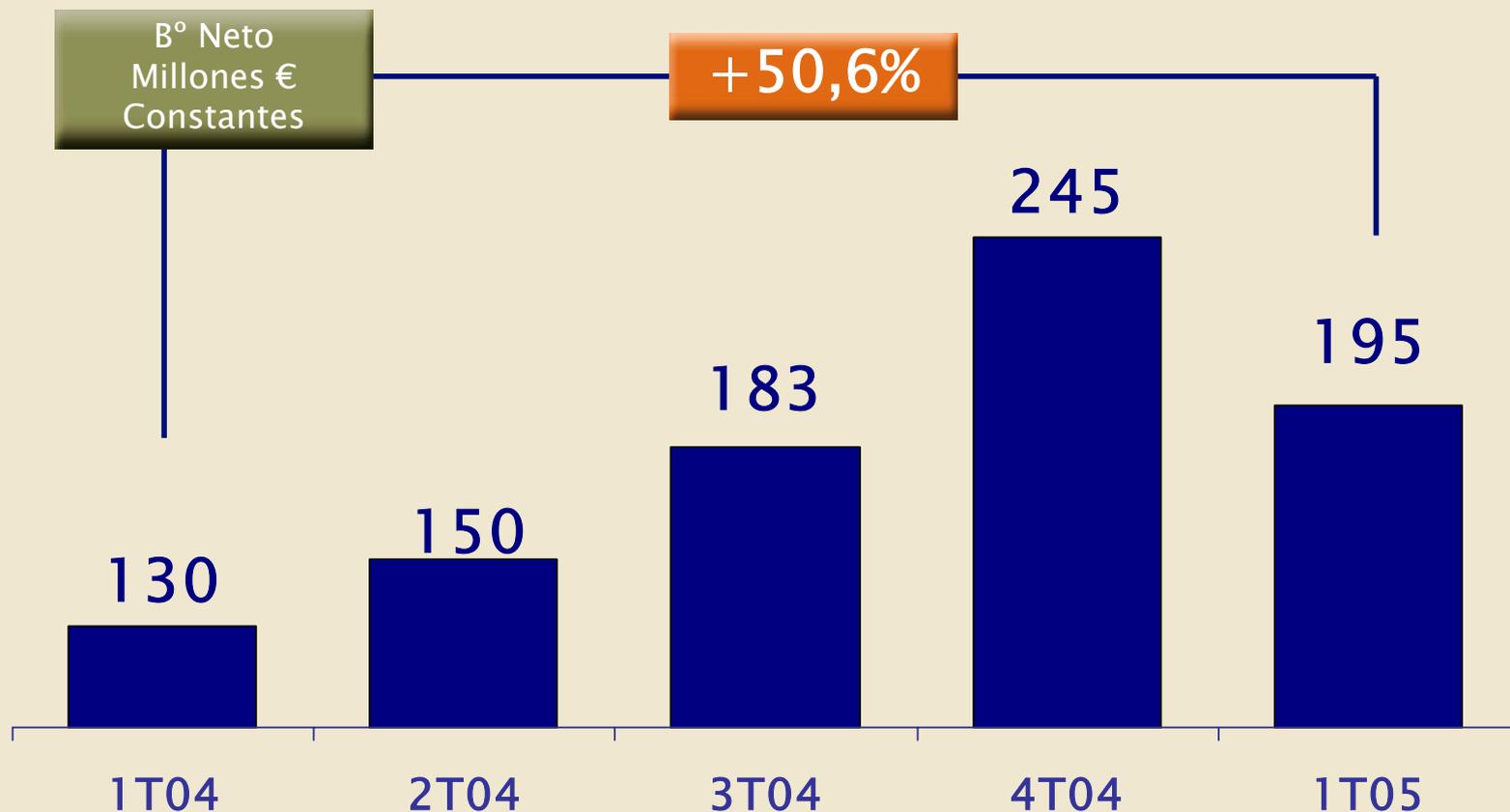


(*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

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
M. INTERMEDIACION	710	741	733	761	749
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	1	1	-1	0
COMISIONES NETAS	352	361	365	385	374
ACTIVIDAD DE SEGUROS	68	65	63	63	75
MARGEN BASICO	1.131	1.167	1.161	1.208	1.199
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	12	12	16	15	16
MARGEN ORDINARIO	1.143	1.179	1.176	1.224	1.215
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
MARGEN DE EXPLOTACION	586	625	621	668	654
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	543	536	539	559	620
IMPUESTO SOCIEDADES	-186	-185	-179	-196	-215
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	357	352	360	363	405
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	356	351	359	362	403

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>
Créditos a la clientela (1)	91.792	97.137	100.849	106.510	110.061
Depósitos de la clientela	49.692	51.282	50.196	52.679	53.153
Depósitos	49.602	51.205	50.121	52.596	53.090
Cesiones temporales de activos	90	77	75	83	63
Recursos fuera de balance	51.975	53.685	54.221	55.719	56.531
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
Otras colocaciones	6.310	5.968	6.571	7.076	7.078
Carteras de clientes	7.970	8.335	8.271	8.768	9.257
Activos totales (2)	97.526	103.119	107.058	113.127	116.726
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
M. INTERMEDIACION	697	724	718	747	733
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	321	334	338	352	348
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	1.018	1.057	1.056	1.099	1.081
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	11	14	14	16
MARGEN ORDINARIO	1.029	1.068	1.071	1.113	1.097
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
MARGEN DE EXPLOTACION	515	558	559	606	582
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	479	476	480	502	549
IMPUESTO SOCIEDADES	-164	-164	-165	-175	-191
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	314	311	315	327	358
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	314	311	314	326	357

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>
Créditos a la clientela (1)	88.345	93.301	97.058	102.672	106.093
Depósitos de la clientela	46.830	48.215	47.332	49.671	49.877
Depósitos	46.779	48.158	47.279	49.608	49.827
Cesiones temporales de activos	52	58	53	63	49
Recursos fuera de balance	40.150	41.820	42.312	43.217	43.859
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
Otras colocaciones	5.768	5.534	6.045	6.576	6.578
Carteras de clientes	887	968	1.026	1.224	1.338
Activos totales	93.026	98.093	102.132	107.989	111.549
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
M. INTERMEDIACION	7	9	8	9	9
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	1	0	0	0
COMISIONES NETAS	55	53	54	57	55
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	62	63	62	66	64
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	0	0	0
MARGEN ORDINARIO	63	62	62	66	65
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
MARGEN DE EXPLOTACION	43	44	42	44	44
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43	42	41	46	43
IMPUESTO SOCIEDADES	-15	-14	-14	-16	-15
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	28	27	27	30	28
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	28	27	27	30	28

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>
Créditos a la clientela (1)	791	855	870	837	887
Depósitos de la clientela	1.189	1.367	1.225	1.271	1.356
Depósitos	1.150	1.348	1.204	1.251	1.342
Cesiones temporales de activos	38	19	22	20	14
Recursos fuera de balance	11.147	11.171	11.201	11.740	11.823
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
Otras colocaciones	542	434	526	500	500
Carteras de clientes	7.083	7.367	7.245	7.544	7.919
Activos totales	1.762	1.969	1.855	2.005	1.975
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>
Créditos a la clientela (1)	38.492	39.959	40.396	41.124	42.964
Depósitos de la clientela	50.846	53.371	51.339	48.773	50.555
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
Recursos fuera de balance	795	762	744	756	709
Fondos de inversión	793	760	742	753	705
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3
Carteras de clientes	4.025	4.093	4.257	4.525	4.263
Activos totales	150.033	157.713	153.224	148.019	166.029
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
M. INTERMEDIACION	118	102	103	104	110
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	38	42	40	36	41
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	156	144	144	140	151
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	9	9	10	3	14
MARGEN ORDINARIO	164	153	154	143	165
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
MARGEN DE EXPLOTACION	120	110	111	98	121
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	97	64	45	41	108
IMPUESTO SOCIEDADES	-33	-20	-12	-16	-36
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	65	44	34	25	72
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	2	0	0	-1	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	66	45	33	24	72

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>
Créditos a la clientela (1)	36.603	36.938	38.079	40.138	40.490
Depósitos de la clientela	15.518	17.075	17.907	20.881	21.056
Depósitos	15.508	17.066	17.899	20.878	21.050
Cesiones temporales de activos	10	8	8	4	6
Recursos fuera de balance	777	753	729	735	692
Fondos de inversión	775	751	727	732	689
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3
Carteras de clientes	4.025	4.093	4.257	4.525	4.263
Activos totales	48.247	50.532	50.536	53.183	54.111
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
M. INTERMEDIACION	111	99	91	114	87
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	17	17	16	70	12
COMISIONES NETAS	48	48	44	49	54
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	177	165	151	233	152
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	50	88	24	35	91
MARGEN ORDINARIO	227	252	175	268	243
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
MARGEN DE EXPLOTACION	156	200	103	211	174
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	125	175	51	156	161
IMPUESTO SOCIEDADES	-34	-43	14	-21	-48
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	91	131	65	134	113
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	-4	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	92	132	65	130	112

MERCADOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
M. INTERMEDIACION	-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
MARGEN BASICO	11	10	-4	28	-2
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	37	86	-2	32	80
MARGEN ORDINARIO	47	96	-6	60	78
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
MARGEN DE EXPLOTACION	18	62	-39	23	43
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	59	-44	20	37
IMPUESTO SOCIEDADES	1	-16	31	-3	-11
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	9	42	-12	17	26
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	-2	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	9	42	-12	15	25

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>
Créditos a la clientela (1)	1.728	2.893	2.190	755	2.388
Depósitos de la clientela	35.326	36.296	33.430	27.890	29.478
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
Recursos fuera de balance	18	10	16	21	17
Fondos de inversión	18	10	16	21	17
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0
Activos totales	114.007	118.437	113.236	105.906	122.926
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
M. INTERMEDIACION	663	742	752	768	812
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	-1
COMISIONES NETAS	424	436	443	432	459
ACTIVIDAD DE SEGUROS	33	38	40	39	46
MARGEN BASICO	1.122	1.212	1.236	1.241	1.316
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	55	-14	21	94	-24
MARGEN ORDINARIO	1.177	1.198	1.257	1.335	1.292
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
MARGEN DE EXPLOTACION	547	569	613	670	629
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	429	433	499	569	527
IMPUESTO SOCIEDADES	-148	-103	-138	-146	-141
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	281	329	362	423	386
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-74	-46	-44	-44	-52
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	207	283	318	379	334

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>
Créditos a la clientela (1)	22.450	23.642	24.771	25.141	29.050
Depósitos de la clientela (2)	46.543	47.631	48.004	48.493	49.789
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
Recursos fuera de balance	36.144	35.585	36.854	36.098	37.926
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
Carteras de clientes	16.427	15.831	16.124	15.687	16.652
Activos totales (3)	76.050	75.832	72.550	74.443	77.879
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
M. INTERMEDIACION	648	725	735	750	799
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	0
COMISIONES NETAS	282	283	298	292	308
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	932	1.003	1.034	1.044	1.106
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	40	-19	9	80	-35
MARGEN ORDINARIO	973	984	1.043	1.123	1.072
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
MARGEN DE EXPLOTACION	451	463	511	568	517
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	345	339	397	461	413
IMPUESTO SOCIEDADES	-121	-86	-110	-131	-114
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	224	253	287	330	299
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-58	-31	-29	-27	-32
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	166	222	259	303	267

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>
Créditos a la clientela (1)	20.949	22.110	23.261	23.757	27.693
Depósitos de la clientela (2)	42.769	43.860	44.458	44.979	46.163
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
Recursos fuera de balance	6.504	6.377	6.307	6.022	6.176
Fondos de inversión	6.504	6.377	6.307	6.022	6.176
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.991	5.597	5.963	5.870	6.468
Activos totales	70.034	70.020	67.399	69.208	72.454
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
M. INTERMEDIACION	399	457	472	496	545
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0
COMISIONES NETAS	194	192	200	190	211
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	594	645	672	687	755
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	18	-39	-3	57	-56
MARGEN ORDINARIO	612	607	669	744	700
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
MARGEN DE EXPLOTACION	298	292	347	409	358
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	186	218	278	360	286
IMPUESTO SOCIEDADES	-47	-58	-85	-112	-91
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	138	160	193	248	195
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-31	-1	0	-1	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	108	159	193	248	195

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>
Créditos a la clientela (1)	9.617	10.058	10.748	11.292	14.654
Depósitos de la clientela (2)	26.846	27.351	27.287	27.571	27.838
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
Recursos fuera de balance	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.839	5.512	5.878	5.785	6.468
Activos totales	47.527	46.748	43.678	45.595	47.714
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
M. INTERMEDIACION	4	5	5	5	2
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	93	99	96	87	97
ACTIVIDAD DE SEGUROS	56	62	64	63	67
MARGEN BASICO	153	164	165	155	165
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	1	10	11	8
MARGEN ORDINARIO	164	165	175	165	173
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
MARGEN DE EXPLOTACION	80	81	86	82	89
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	71	73	85	95	86
IMPUESTO SOCIEDADES	-30	-20	-30	-18	-29
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	41	53	55	76	57
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-7	-4	-7	-7	-9
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	34	49	48	69	48

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
M. INTERMEDIACION	-40	6	-82	-21	-98
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	6	12	11	-38	12
COMISIONES NETAS	7	0	6	0	12
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-10	-15	-9	-14	-25
MARGEN BASICO	-37	3	-73	-73	-100
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	107	158	147	121	204
MARGEN ORDINARIO	70	160	73	47	104
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
MARGEN DE EXPLOTACION	-58	47	-12	-109	-25
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-69	-66	-104	-250	-106
IMPUESTO SOCIEDADES	57	107	29	150	67
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	-12	41	-76	-100	-39
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	36	-4	-7	-1	5
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	24	37	-83	-101	-34

<u>TASA DE MOROSIDAD</u>	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05
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.
<u>TASA DE COBERTURA</u>	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05
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
M. INTERMEDIACION	42	58	41	44	43
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	21	27	25	29
ACTIVIDAD DE SEGUROS	11	13	14	11	12
MARGEN BASICO	79	92	82	81	85
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	6	10	8	8	6
MARGEN ORDINARIO	85	102	89	89	91
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
MARGEN DE EXPLOTACION	34	54	38	38	41
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	71	29	24	21	25
IMPUESTO SOCIEDADES	-59	-11	-8	-9	-4
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	12	18	15	12	21
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-4	-3	-3	-5
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	15	13	9	17

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>
Créditos a la clientela	2.071	2.191	2.211	1.865	2.104
Depósitos de la clientela	2.416	2.405	2.395	2.350	2.653
Depósitos	2.416	2.405	2.395	2.350	2.653
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	226	129	139	137	215
Fondos de inversión	226	129	139	137	215
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0
Activos totales	3.688	3.683	3.716	3.394	3.543
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
M. INTERMEDIACION	31	31	37	29	29
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	0	0	0
COMISIONES NETAS	31	35	31	33	36
ACTIVIDAD DE SEGUROS	1	1	1	-1	1
MARGEN BASICO	63	66	69	62	65
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	8	4	5	7	5
MARGEN ORDINARIO	71	70	75	69	70
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
MARGEN DE EXPLOTACION	29	29	32	25	32
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10	11	25	16	27
IMPUESTO SOCIEDADES	-4	-2	-5	1	-5
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	6	9	20	17	22
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-3	-6	-7	-9
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	5	6	14	10	13

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>
Créditos a la clientela	3.078	3.183	3.362	3.488	3.604
Depósitos de la clientela	3.674	3.629	4.048	3.906	4.071
Depósitos	3.483	3.516	3.936	3.831	3.993
Cesiones temporales de activos	190	113	111	75	78
Recursos fuera de balance	341	359	473	436	342
Fondos de inversión	341	359	473	436	342
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0
Activos totales	4.747	4.894	5.135	5.237	5.325
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
M. INTERMEDIACION	31	36	37	37	37
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	1	0	0
COMISIONES NETAS	17	19	19	20	22
ACTIVIDAD DE SEGUROS	4	4	4	4	4
MARGEN BASICO	53	58	62	62	63
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	0	-2	2	2	1
MARGEN ORDINARIO	53	56	64	63	65
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
MARGEN DE EXPLOTACION	16	16	22	21	24
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	14	13	14	19
IMPUESTO SOCIEDADES	-3	-3	-3	-4	-4
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	10	10	10	10	15
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	10	9	9	14

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>
Créditos a la clientela	1.019	1.114	1.216	1.313	1.361
Depósitos de la clientela	1.341	1.474	1.527	1.767	1.817
Depósitos	1.341	1.474	1.527	1.767	1.817
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	126	118	112	112	158
Fondos de inversión	126	118	112	112	158
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0
Activos totales	2.152	2.116	2.201	2.452	2.485
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
M. INTERMEDIACION	33	35	35	34	34
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	18	21	20	21	19
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	50	56	55	55	53
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	2	1	2	2	2
MARGEN ORDINARIO	52	57	57	57	55
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
MARGEN DE EXPLOTACION	21	23	25	21	21
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16	15	19	14	15
IMPUESTO SOCIEDADES	-6	-5	-5	-2	-5
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	10	10	14	11	10
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	10	14	11	10

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>
Créditos a la clientela	2.267	2.471	2.430	2.303	2.501
Depósitos de la clientela	2.856	3.019	2.978	2.893	3.034
Depósitos	2.856	3.019	2.978	2.893	3.034
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	0	0	0	0	0
Fondos de inversión	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0
Activos totales	4.357	4.474	4.457	4.172	4.671
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
M. INTERMEDIACION	399	458	473	496	546
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0
COMISIONES NETAS	237	236	244	231	252
ACTIVIDAD DE SEGUROS	38	41	43	48	48
MARGEN BASICO	675	732	760	777	845
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	21	-40	-1	60	-54
MARGEN ORDINARIO	696	692	759	836	791
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
MARGEN DE EXPLOTACION	345	341	399	464	407
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	232	267	329	416	335
IMPUESTO SOCIEDADES	-68	-71	-105	-122	-109
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	164	196	224	293	226
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-35	-2	-1	-2	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	129	195	222	292	224

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>
Créditos a la clientela	9.617	10.058	10.748	11.292	14.654
Depósitos de la clientela	26.846	27.351	27.287	27.571	27.838
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
Recursos fuera de balance	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.839	5.512	5.878	5.785	6.468
Activos totales	47.527	46.748	43.678	45.595	47.714
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
M. INTERMEDIACION	31	33	34	35	38
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	24	26	24	25
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	55	57	60	59	63
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	4	4	2	3	6
MARGEN ORDINARIO	60	61	62	62	69
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
MARGEN DE EXPLOTACION	32	33	34	34	40
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	23	24	27	21	36
IMPUESTO SOCIEDADES	-8	-8	-11	-10	-14
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	15	16	16	11	23
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-7	-8	-8	-5	-11
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	8	8	8	6	12

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>
Créditos a la clientela	1.472	1.547	1.597	1.572	1.729
Depósitos de la clientela	2.397	2.500	2.594	2.516	2.783
Depósitos	2.397	2.500	2.594	2.516	2.783
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	390	384	339	303	304
Fondos de inversión	390	384	339	303	304
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0
Activos totales	3.122	3.274	3.321	3.179	3.674
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
M. INTERMEDIACION	72	65	68	65	61
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	14	17	17	20	17
ACTIVIDAD DE SEGUROS	2	2	1	0	2
MARGEN BASICO	88	83	87	85	80
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	7	5	3	6	7
MARGEN ORDINARIO	96	88	90	91	87
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
MARGEN DE EXPLOTACION	43	38	40	34	33
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	42	41	39	35	35
IMPUESTO SOCIEDADES	-1	-1	-1	0	-1
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	41	39	38	34	34
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-18	-18	-17	-16	-15
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	22	22	21	18	19

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>
Créditos a la clientela	660	736	875	1.131	991
Depósitos de la clientela	2.427	2.629	2.762	3.161	3.107
Depósitos	2.282	2.452	2.448	2.772	2.672
Cesiones temporales de activos	145	177	314	390	436
Recursos fuera de balance	31	31	31	29	29
Fondos de inversión	31	31	31	29	29
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	152	85	85	85	0
Activos totales	3.114	3.436	3.485	3.839	3.790
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
M. INTERMEDIACION	13	14	14	14	13
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	8	9	9	4	5
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	21	23	23	18	18
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	-3	3	0
MARGEN ORDINARIO	23	24	21	21	18
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
MARGEN DE EXPLOTACION	11	12	8	12	9
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	11	8	19	7
IMPUESTO SOCIEDADES	-2	-2	-2	-2	-2
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	7	8	6	17	5
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	6	8	5	17	6

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>
Créditos a la clientela	764	809	822	794	748
Depósitos de la clientela	813	853	868	817	859
Depósitos	813	853	868	817	859
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	0	0	0	0	0
Fondos de inversión	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0
Activos totales	1.334	1.406	1.425	1.343	1.270
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
	Total BBVA América	3,13	3,43	4,28
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
TASA DE COBERTURA				
Total BBVA América	169	173	172	-3
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
TOTAL	52.980	1.261	2,4	-109	-0,2

(*) 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
TOTAL	3.420	117	3,5	46	1,4

(*) Incluye Puerto Rico, BTS y Valley Bank

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