

	2004	2004 sin Abbey	2003	Var. (%)
Balance (millones de euros)				
Activo total	575.397,9	379.250,8	351.790,5	7,81
Créditos sobre clientes (neto)	335.207,7	198.510,7	172.504,0	15,08
Recursos de clientes gestionados	538.041,7	365.604,5	323.900,8	12,88
En balance	398.047,0	240.150,6	214.997,9	11,70
Fuera de balance	139.994,7	125.454,0	108.903,0	15,20
Patrimonio neto	32.057,6	32.057,6	18.363,7	74,57
Total fondos gestionados	715.392,5	504.704,8	460.693,5	9,55
Solvencia y morosidad (%)				
Ratio BIS	12,98		12,43	
Tier I	7,49		8,26	
Tasa de morosidad	1,05	1,27	1,55	
Cobertura de morosidad	184,61	207,96	165,19	
Resultados (millones de euros)				
Margen de intermediación	8.635,7		7.958,3	8,51
Margen básico	13.245,0		12.128,9	9,20
Margen ordinario	14.197,7		13.127,7	8,15
Margen de explotación	6.545,2		5.720,7	14,41
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	3.600,7		3.133,3	14,92
Beneficio neto atribuido al Grupo	3.135,6		2.610,8	20,10
Rentabilidad y eficiencia (%)				
Eficiencia	47,44		49,34	
ROA	1,02		0,95	
ROE (cash-basis*)	18,35		17,37	
ROE	15,98		14,48	
La acción y capitalización				
Número de acciones (millones)	6.254		4.768	
Cotización (euro)	9,13		9,39	
Capitalización bursátil (millones euros)	57.101,7		44.775,3	
Beneficio por acción (cash-basis*) (euro)	0,7243		0,6571	
Beneficio por acción (euro)	0,6307		0,5475	
PER (cotización / beneficio neto atribuido por acción)	14,48		17,15	
Otros datos				
Número de accionistas	2.685.317		1.075.733	
Número de empleados	126.488		103.038	
España	33.353		34.968	
Resto países	93.135		68.070	
<i>de los que: Abbey</i>	24.361			
Número de oficinas	9.973		9.199	
España	4.384		4.369	
Resto países	5.589		4.830	
<i>de las que: Abbey</i>	730			
(*).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio.				
Nota: La información contenida en esta publicación no está auditada. No obstante, la elaboración de las cuentas consolidadas se ha establecido sobre principios y criterios generalmente aceptados				

Resultados	2004		2003		Variación	
	Mill. euros	%ATM	Mill. euros	%ATM	Absoluta	(%)
	Ingresos financieros	18.103,8	5,04	17.203,7	5,07	900,1
Dividendos	647,4	0,18	441,5	0,13	206,0	46,65
Costes financieros	(10.115,6)	(2,82)	(9.686,9)	(2,86)	(428,7)	4,43
Margen de intermediación	8.635,7	2,41	7.958,3	2,35	677,4	8,51
Comisiones netas	4.609,3	1,28	4.170,6	1,23	438,7	10,52
Margen básico	13.245,0	3,69	12.128,9	3,58	1.116,1	9,20
Resultados por operaciones financieras	952,7	0,27	998,8	0,29	(46,1)	(4,62)
Margen ordinario	14.197,7	3,95	13.127,7	3,87	1.070,0	8,15
Gastos generales de administración	(6.735,2)	(1,88)	(6.477,7)	(1,91)	(257,5)	3,98
a) De personal	(4.135,3)	(1,15)	(4.049,4)	(1,19)	(85,9)	2,12
b) Otros gastos administrativos	(2.599,9)	(0,72)	(2.428,3)	(0,72)	(171,6)	7,06
Amortización del inmovilizado	(735,0)	(0,20)	(762,8)	(0,23)	27,8	(3,65)
Otros resultados de explotación	(182,3)	(0,05)	(166,5)	(0,05)	(15,8)	9,48
Costes de explotación	(7.652,5)	(2,13)	(7.407,0)	(2,18)	(245,5)	3,31
Margen de explotación	6.545,2	1,82	5.720,7	1,69	824,5	14,41
Resultados netos por puesta en equivalencia	540,4	0,15	407,3	0,12	133,1	32,69
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	<i>365,5</i>	<i>0,10</i>	<i>309,5</i>	<i>0,09</i>	<i>56,0</i>	<i>18,09</i>
Resultados por operaciones grupo	466,2	0,13	955,6	0,28	(489,3)	(51,21)
Amortización y provisiones para insolvencias	(1.647,7)	(0,46)	(1.495,7)	(0,44)	(152,0)	10,16
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(0,3)	(0,00)	0,7	0,00	(0,9)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(153,8)	(0,04)	(1.719,2)	(0,51)	1.565,4	(91,06)
Otros resultados	(850,3)	(0,24)	754,6	0,22	(1.604,9)	—
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	4.899,8	1,36	4.624,0	1,36	275,8	5,97
Impuesto sobre sociedades	(766,8)	(0,21)	(869,4)	(0,26)	102,7	(11,81)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	4.133,0	1,15	3.754,5	1,11	378,5	10,08
Resultado atribuido a minoritarios	325,9	0,09	306,7	0,09	19,2	6,27
Dividendos de preferentes	206,4	0,06	314,5	0,09	(108,1)	(34,38)
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	3.600,7	1,00	3.133,3	0,92	467,4	14,92
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(465,2)	(0,13)	(522,5)	(0,15)	57,3	(10,97)
Beneficio neto atribuido al Grupo	3.135,6	0,87	2.610,8	0,77	524,7	20,10
Promemoria:						
Activos Totales Medios	359.012,3		339.001,6		20.010,7	5,90
Recursos Propios Medios	19.627,5		18.035,0		1.592,4	8,83

(*).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio.

Por trimestres

Millones de euros

	4T 03	1T 04	2T 04	3T 04	4T 04
Ingresos financieros	4.197,4	4.185,8	4.507,7	4.593,5	4.816,8
Dividendos	87,7	64,4	329,1	124,8	129,1
Costes financieros	(2.245,3)	(2.266,1)	(2.511,1)	(2.588,5)	(2.749,9)
Margen de intermediación	2.039,8	1.984,2	2.325,8	2.129,8	2.196,0
Comisiones netas	1.069,4	1.106,6	1.174,1	1.135,9	1.192,7
Margen básico	3.109,2	3.090,8	3.499,8	3.265,8	3.388,7
Resultados por operaciones financieras	158,6	270,5	164,9	264,8	252,6
Margen ordinario	3.267,8	3.361,3	3.664,7	3.530,5	3.641,2
Gastos generales de administración	(1.650,3)	(1.640,5)	(1.667,9)	(1.686,4)	(1.740,5)
a) De personal	(1.027,6)	(1.003,0)	(1.022,1)	(1.031,2)	(1.079,0)
b) Otros gastos administrativos	(622,7)	(637,4)	(645,8)	(655,1)	(661,5)
Amortización del inmovilizado	(195,2)	(177,7)	(182,1)	(184,0)	(191,2)
Otros resultados de explotación	(47,5)	(36,3)	(53,5)	(46,4)	(46,1)
Costes de explotación	(1.893,0)	(1.854,4)	(1.903,6)	(1.916,8)	(1.977,7)
Margen de explotación	1.374,8	1.506,9	1.761,1	1.613,7	1.663,5
Resultados netos por puesta en equivalencia	146,6	228,6	5,9	211,8	94,0
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	<i>69,5</i>	<i>17,7</i>	<i>207,4</i>	<i>58,5</i>	<i>82,0</i>
Resultados por operaciones grupo	251,2	(1,5)	(26,4)	(17,3)	511,4
Amortización y provisiones para insolvencias	(392,3)	(323,5)	(430,1)	(530,8)	(363,2)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(0,0)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	0,2
Amortización acelerada del fondo de comercio	(1.020,1)	(2,4)	0,0	0,0	(151,3)
Otros resultados	681,1	(155,0)	(26,8)	(18,5)	(650,1)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	1.041,2	1.252,9	1.283,6	1.258,7	1.104,6
Impuesto sobre sociedades	(170,9)	(239,8)	(230,2)	(231,8)	(64,8)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	870,3	1.013,1	1.053,3	1.026,9	1.039,8
Resultado atribuido a minoritarios	77,5	97,5	72,3	82,6	73,6
Dividendos de preferentes	67,9	57,9	54,8	41,5	52,1
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	724,9	857,7	926,3	902,7	914,1
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(44,0)	(115,2)	(117,3)	(116,7)	(115,9)
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	680,9	742,4	809,0	786,0	798,2
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	0,0	0,0	359,0	472,2	(831,3)
Beneficio neto atribuido al Grupo (incluye extraordinarios)	680,9	742,4	1.168,0	1.258,2	(33,1)
Promemoria:					
Activos Totales Medios	349.329,8	352.477,6	352.957,1	360.076,9	368.259,5
Recursos Propios Medios	17.537,4	19.091,8	19.410,0	18.098,7	21.317,6

(*).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio.



Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)	
	2004	2003	2004	2003
US dólar	1,2410	1,1293	1,3621	1,2630
Libra esterlina	0,6780	0,6917	0,7050	0,7048
Real brasileño	3,6325	3,4593	3,6177	3,6646
Nuevo peso mexicano	14,0120	12,1770	15,2279	14,1772
Peso chileno	756,6815	778,6707	759,7110	748,3910
Bolivar venezolano	2.336,1757	1.814,0590	2.611,9630	2.018,2857
Peso argentino	3,6564	3,3305	4,0488	3,7259

Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos

(%)

	2004		2003	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Bancos centrales y Deudas del Estado	8,21	3,53	11,06	4,07
Entidades de crédito	10,40	2,91	11,40	3,57
Créditos sobre clientes:	51,98	5,70	49,36	6,18
Euros	40,79	4,51	37,92	4,99
Moneda extranjera	11,19	10,07	11,44	10,11
Cartera de valores	17,50	5,57	14,85	5,22
Otros activos	11,91	—	13,33	—
Otros productos	—	0,69	—	0,52
Total	100,00	5,22	100,00	5,21
Entidades de crédito	18,09	3,34	18,21	3,19
Débitos:	47,04	2,22	48,26	2,64
Euros	32,45	1,61	33,34	1,80
Moneda extranjera	14,59	3,58	14,92	4,50
Empréstitos y pasivos subordinados:	16,58	4,10	14,38	4,14
Euros	11,40	3,71	8,65	3,91
Moneda extranjera	5,18	4,96	5,73	4,49
Patrimonio neto	6,36	—	5,88	—
Otros recursos	11,93	1,74	13,27	1,60
Otros costes	—	0,28	—	0,20
Total	100,00	2,82	100,00	2,86

Comisiones netas

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Comisiones por servicios	2.512,6	2.288,6	224,1	9,79
Tarjetas de crédito y débito	559,6	484,8	74,8	15,43
Seguros	515,0	350,7	164,3	46,84
Administración de cuentas	446,3	422,6	23,7	5,61
Efectos comerciales	300,9	406,7	(105,9)	(26,03)
Pasivos contingentes	218,5	201,9	16,6	8,22
Otras operaciones	472,3	421,8	50,5	11,98
Fondos de inversión y pensiones	1.587,1	1.297,0	290,1	22,37
Valores y custodia	509,6	585,0	(75,4)	(12,90)
Comisiones netas	4.609,3	4.170,6	438,7	10,52

Gastos de personal y generales

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Gastos de personal	4.135,3	4.049,4	85,9	2,12
Gastos generales:	2.599,9	2.428,3	171,6	7,06
Tecnología y sistemas	460,6	454,7	5,9	1,29
Comunicaciones	240,5	230,3	10,2	4,42
Publicidad	289,4	211,4	78,0	36,87
Inmuebles e instalaciones	442,4	437,4	5,0	1,14
Impresos y material de oficina	80,3	74,0	6,3	8,53
Tributos	120,0	146,8	(26,8)	(18,25)
Otros	966,6	873,6	93,0	10,65
Gastos de personal y generales	6.735,2	6.477,7	257,5	3,98

**Dotaciones a insolvencias y riesgo-país**

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
A insolvencias	1.929,2	1.720,2	209,0	12,15
A riesgo-país	127,0	133,0	(6,0)	(4,51)
Activos en suspenso recuperados	(408,6)	(357,5)	(51,1)	14,29
Dotación para insolvencias (neto)	1.647,7	1.495,7	152,0	10,16

Balance				Variación sin Abbey	
	2004	2004 sin Abbey	2003	Absoluta	(%)
Millones de euros					
Activo					
Caja y bancos centrales	8.786,5	8.106,3	8.907,4	(801,1)	(8,99)
Deudas del Estado	16.123,3	15.615,5	31.107,9	(15.492,4)	(49,80)
Entidades de crédito	49.569,9	36.788,6	37.617,8	(829,3)	(2,20)
Créditos sobre clientes (neto)	335.207,7	198.510,7	172.504,0	26.006,7	15,08
Cartera de valores	103.745,7	76.249,7	59.675,4	16.574,3	27,77
Renta fija	82.838,6	48.557,0	44.277,1	4.279,9	9,67
Renta variable	20.907,1	27.692,7	15.398,3	12.294,4	79,84
<i>Acciones y otros títulos</i>	13.164,0	11.497,2	10.064,1	1.433,0	14,24
<i>Participaciones</i>	2.697,1	2.661,7	4.266,4	(1.604,7)	(37,61)
<i>Participaciones empresas del Grupo</i>	5.045,9	13.533,8	1.067,8	12.466,1	—
Activos materiales e inmateriales	8.675,9	5.212,5	5.058,3	154,2	3,05
Acciones propias	104,2	104,2	10,2	94,0	925,90
Fondo de comercio	16.964,2	6.700,3	7.385,2	(684,9)	(9,27)
Otras cuentas de activo	31.513,6	27.270,7	24.902,5	2.368,1	9,51
Rtdos. ejerc. anteriores en sociedades consolidadas	4.706,8	4.692,4	4.621,8	70,6	1,53
Total activo	575.397,9	379.250,8	351.790,5	27.460,3	7,81
Pasivo					
Banco de España y entidades de crédito	84.813,8	59.040,6	75.580,3	(16.539,7)	(21,88)
Débitos a clientes	293.845,7	173.842,2	159.335,6	14.506,6	9,10
Depósitos	251.276,3	142.396,8	132.747,6	9.649,2	7,27
Cesión temporal de activos	42.569,4	31.445,4	26.588,0	4.857,4	18,27
Valores negociables	84.007,2	53.432,7	44.441,2	8.991,5	20,23
Pasivos subordinados	20.194,1	12.875,7	11.221,1	1.654,6	14,75
Provisiones para riesgos y cargas	15.345,0	13.219,1	12.727,7	491,4	3,86
Intereses minoritarios	8.539,2	5.972,9	5.439,5	533,4	9,81
Beneficio consolidado neto	3.667,9	3.667,9	3.232,0	435,9	13,49
Capital	3.127,1	3.127,1	2.384,2	742,9	31,16
Reservas	32.443,2	32.443,2	19.445,0	12.998,1	66,85
Otras cuentas de pasivo	29.414,7	21.629,6	17.983,9	3.645,6	20,27
Total pasivo	575.397,9	379.250,8	351.790,5	27.460,3	7,81
Recursos gestionados fuera de balance	139.994,7	125.454,0	108.903,0	16.551,0	15,20
Fondos de inversión	94.125,2	92.778,9	80.502,0	12.276,9	15,25
Planes de pensiones	34.872,9	21.678,5	19.494,8	2.183,7	11,20
Patrimonios administrados	10.996,5	10.996,5	8.906,1	2.090,4	23,47
Total fondos gestionados	715.392,5	504.704,8	460.693,5	44.011,3	9,55
Riesgos de firma	33.937,4	32.968,9	30.514,2	2.454,7	8,04
Avales	30.915,4	29.946,9	27.273,9	2.673,0	9,80
Créditos documentarios	3.022,0	3.022,0	3.240,3	(218,4)	(6,74)

Créditos sobre clientes

Millones de euros

	2004	2004 sin Abbey	2003	Variación sin Abbey	
				Absoluta	(%)
Crédito a las Administraciones Públicas	4.206,6	4.206,6	5.487,4	(1.280,8)	(23,34)
Crédito a otros sectores residentes	123.760,9	123.760,9	103.515,6	20.245,3	19,56
Crédito con garantía real	60.267,8	60.267,8	47.999,6	12.268,2	25,56
Otros créditos	63.493,1	63.493,1	55.516,0	7.977,1	14,37
Crédito al sector no residente	214.209,5	76.499,1	68.617,7	7.881,4	11,49
Crédito con garantía real	132.722,9	18.289,0	18.796,1	(507,1)	(2,70)
Otros créditos	81.486,6	58.210,2	49.821,6	8.388,5	16,84
Créditos sobre clientes (bruto)	342.177,0	204.466,6	177.620,7	26.845,9	15,11
Fondo de provisión para insolvencias	6.969,3	5.955,9	5.116,7	839,2	16,40
Créditos sobre clientes (neto)	335.207,7	198.510,7	172.504,0	26.006,7	15,08
Promemoria: Activos dudosos	4.046,5	3.115,8	3.276,7	(160,9)	(4,91)
Administraciones Públicas	2,4	2,4	0,9	1,5	167,00
Otros sectores residentes	866,6	866,6	930,7	(64,1)	(6,89)
No residentes	3.177,5	2.246,9	2.345,1	(98,3)	(4,19)

Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	2004	2004 sin Abbey	2003	Variación sin Abbey	
				Absoluta	(%)
Acreedores Administraciones Públicas	13.966,2	13.966,2	9.225,9	4.740,2	51,38
Acreedores otros sectores residentes	82.170,0	82.170,0	77.918,9	4.251,1	5,46
Corrientes	25.700,2	25.700,2	25.089,2	611,0	2,44
Ahorro	18.602,3	18.602,3	17.823,4	778,8	4,37
Plazo	19.474,4	19.474,4	18.640,1	834,3	4,48
Cesión temporal de activos	17.766,9	17.766,9	16.348,5	1.418,4	8,68
Otras cuentas	626,3	626,3	17,7	608,5	—
Acreedores sector no residente	197.709,5	77.706,0	72.190,7	5.515,3	7,64
Depósitos	180.609,5	71.730,0	65.885,5	5.844,6	8,87
Cesión temporal de activos	17.100,0	5.976,0	6.305,2	(329,3)	(5,22)
Total débitos a clientes	293.845,7	173.842,2	159.335,6	14.506,6	9,10
Valores negociables	84.007,2	53.432,7	44.441,2	8.991,5	20,23
Pasivos subordinados	20.194,1	12.875,7	11.221,1	1.654,6	14,75
Recursos de clientes en balance	398.047,0	240.150,6	214.997,9	25.152,7	11,70
Recursos gestionados fuera de balance	139.994,7	125.454,0	108.903,0	16.551,0	15,20
Fondos de inversión	94.125,2	92.778,9	80.502,0	12.276,9	15,25
España	69.588,5	69.588,5	60.725,4	8.863,1	14,60
Resto países	24.536,7	23.190,4	19.776,6	3.413,8	17,26
Planes de pensiones	34.872,9	21.678,5	19.494,8	2.183,7	11,20
España	7.375,4	7.375,4	6.652,7	722,7	10,86
<i>De ellos, individuales</i>	6.329,8	6.329,8	5.767,7	562,1	9,75
Resto países	27.497,5	14.303,1	12.842,1	1.461,0	11,38
Patrimonios administrados	10.996,5	10.996,5	8.906,1	2.090,4	23,47
España	2.916,5	2.916,5	2.450,5	466,0	19,02
Resto países	8.080,0	8.080,0	6.455,6	1.624,4	25,16
Recursos de clientes gestionados	538.041,7	365.604,5	323.900,8	41.703,7	12,88

Recursos propios y ratios de solvencia

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Capital suscrito	3.127,1	2.384,2	742,9	31,16
Primas de emisión	20.370,1	8.720,7	11.649,4	133,58
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	7.366,3	6.102,5	1.263,8	20,71
Recursos propios en balance	30.863,5	17.207,4	13.656,1	79,36
Beneficio atribuido	3.135,6	2.610,8	524,7	20,10
Acciones propias en cartera	(104,2)	(10,2)	(94,0)	925,90
Dividendo a cuenta distribuido	(791,6)	(739,1)	(52,5)	7,10
Patrimonio neto al final del periodo	33.103,4	19.069,0	14.034,4	73,60
Dividendo activo a cuenta no distribuido	(519,1)	(369,6)	(149,6)	40,47
Dividendo complementario	(526,6)	(335,7)	(190,9)	56,85
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	32.057,6	18.363,7	13.693,9	74,57
Acciones preferentes	7.393,4	4.484,9	2.908,6	64,85
Intereses de minoritarios	1.678,0	1.575,8	102,2	6,49
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	41.129,1	24.424,4	16.704,7	68,39
Recursos propios básicos	23.830,8	16.951,2	6.879,6	40,58
Recursos propios complementarios	17.471,8	8.570,2	8.901,7	103,87
Recursos propios computables ratio BIS	41.302,7	25.521,4	15.781,2	61,84
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	318.133,2	205.253,4	112.879,8	55,00
Ratio BIS total	12,98	12,43	0,55	
Tier I	7,49	8,26	(0,77)	
Excedente de fondos sobre ratio BIS	15.852,0	9.101,1	6.750,9	74,18



2004

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	2.685.317
Acciones en circulación (número)	6.254.296.579
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	51.308.359
Liquidez de la acción* (en %)	259

euros

Dividendo por acción

Primer dividendo (01.08.04)	0,0830
Segundo dividendo (01.11.04)	0,0830
Tercer dividendo (01.02.05)	0,0830
Cuarto dividendo (01.05.05)	0,0842

Cotización durante 2004

Inicio (30.12.03)	9,39
Máxima	9,77
Mínima	7,70
Cierre (30.09.04)	9,13
Capitalización bursátil (millones)	57.101,7

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable (veces)	1,78
Precio / Bº neto atribuido (cash-basis**) por acción (veces)	12,61
Precio / Bº neto atribuido por acción (veces)	14,48

(*).- Número de acciones contratadas en el año / número de acciones

(**).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio

Gestión del riesgo crediticio (*)

Millones de euros

	2004	2004 sin Abbey	2003	Variación sin Abbey	
				Absoluta	(%)
Riesgos morosos y dudosos	3.948,4	3.017,8	3.222,5	(204,7)	(6,35)
Índice de morosidad (%)	1,05	1,27	1,55	(0,28)	
Fondos constituidos	7.289,3	6.276,0	5.323,1	952,8	17,90
Cobertura (%)	184,61	207,96	165,19	42,77	
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	2.674,5	2.427,9	2.712,2	(284,3)	(10,48)
Índice de morosidad (%) **	0,71	1,03	1,31	(0,28)	
Cobertura (%) **	272,55	258,49	196,26	62,23	

(*).- No incluye riesgo - país

(**).- Excluyendo garantías hipotecarias

Nota: Índice de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

**Evolución de deudores en mora por trimestres**

Millones de euros

	<u>4T 03</u>	<u>1T 04</u>	<u>2T 04</u>	<u>3T 04</u>	<u>4T 04</u>
Saldo al inicio del periodo	3.461,4	3.222,5	2.857,9	2.871,8	2.928,3
+ Entradas netas *	71,2	65,5	262,9	293,1	1.129,4
- Fallidos	(310,1)	(430,1)	(249,0)	(236,6)	(109,3)
Saldo al final del periodo	3.222,5	2.857,9	2.871,8	2.928,3	3.948,4

(*).- En 4T '04, 930,6 millones corresponden a Abbey

Gestión del riesgo-pais

	2004		2003		Variación sin Abbey	
	Mill. euros	Mill. US\$	Mill. US\$	Absoluta	(%)	
Riesgo bruto	921,3	1.254,9	627,9	627,0	99,85	
Saneamientos	301,0	410,0	513,0	(103,0)	(20,07)	
Riesgo neto	620,2	844,8	114,9	729,9	635,28	

	Margen de explotación			Beneficio neto atribuido (cash-basis)			Eficiencia (%)	
	2004	Variación		2004	Variación		2004	2003
		Absoluta	(%)		Absoluta	(%)		
Banca Comercial Europa	3.918,7	589,2	17,70	2.120,3	358,7	20,36	42,46	45,75
Santander Central Hispano	1.859,6	202,1	12,19	1.041,4	114,9	12,40	43,02	45,44
Banesto	815,9	123,3	17,81	470,1	90,2	23,74	45,59	48,46
Santander Consumer	806,8	220,2	37,54	359,0	111,2	44,89	35,50	39,89
Portugal	436,4	56,3	14,81	249,9	36,7	17,22	44,35	48,42
Banca Comercial América	1.741,2	87,7	5,30	1.038,6	(25,8)	(2,43)	55,26	54,86
Gestión de Activos y Banca Privada	479,1	62,4	14,99	351,1	31,5	9,87	42,33	43,99
Banca Mayorista Global	412,7	29,5	7,69	331,1	105,6	46,80	46,03	47,54
Gestión financiera y participaciones	(6,5)	55,7	(89,48)	(240,5)	(2,6)	1,08	—	—
Total	6.545,2	824,5	14,41	3.600,7	467,4	14,92	47,44	49,34

	ROE (cash-basis) (%)		Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Banca Comercial Europa	19,50	19,51	1,06	1,09	235,33	209,82
Santander Central Hispano	20,78	22,40	0,55	0,73	399,41	262,87
Banesto	16,79	15,57	0,55	0,66	391,76	339,32
Santander Consumer	22,02	21,19	2,22	2,12	153,48	149,70
Portugal	17,42	16,88	3,14	2,30	111,35	125,44
Banca Comercial América	26,87	28,90	2,58	3,90	163,53	125,06
Gestión de Activos y Banca Privada	63,67	61,12	0,71	0,19	217,09	758,38
Banca Mayorista Global	20,87	13,32	0,39	0,70	430,15	308,38
Total (sin Abbey)	18,35	17,37	1,27	1,55	207,96	165,19

	Empleados		Oficinas	
	2004	2003	2004	2003
Banca Comercial Europa	40.703	41.643	5.180	5.090
Santander Central Hispano	19.371	20.747	2.571	2.548
Banesto	9.801	9.954	1.683	1.689
Santander Consumer	5.234	3.991	256	183
Portugal	6.297	6.900	670	670
Banca Comercial América	52.107	52.229	3.874	3.894
Gestión de Activos y Banca Privada	6.735	6.606	171	189
Banca Mayorista Global	2.223	2.288	18	26
Gestión financiera y participaciones	359	271	—	—
Total (sin Abbey)	102.127	103.038	9.243	9.199
Abbey	24.361	—	730	—
Total	126.488	—	9.973	—

Banca Comercial Europa

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	4.952,0	4.633,1	318,9	6,88
Comisiones netas	2.347,0	2.115,4	231,6	10,95
Margen básico	7.298,9	6.748,4	550,5	8,16
Resultados por operaciones financieras	276,7	175,7	101,0	57,50
Margen ordinario	7.575,6	6.924,1	651,5	9,41
Gastos generales de administración	(3.216,9)	(3.168,0)	(48,9)	1,54
a) Explotación	(2.754,5)	(2.732,3)	(22,2)	0,81
De personal	(1.996,1)	(1.992,1)	(4,0)	0,20
Otros gastos administrativos	(758,3)	(740,1)	(18,2)	2,46
b) Indirectos	(462,4)	(435,7)	(26,6)	6,12
Amortización del inmovilizado	(366,1)	(365,7)	(0,5)	0,12
Otros resultados de explotación	(74,0)	(61,0)	(13,0)	21,34
Margen de explotación	3.918,7	3.329,5	589,2	17,70
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	113,1	87,9	25,2	28,67
Provisiones netas para insolvencias	(1.040,0)	(895,0)	(145,0)	16,20
Otros resultados	67,5	57,3	10,2	17,72
Beneficio antes de impuestos	3.059,2	2.579,7	479,5	18,59
Beneficio neto consolidado	2.225,4	1.862,7	362,8	19,48
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.120,3	1.761,6	358,7	20,36

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	144.273,9	125.137,2	19.136,7	15,29
Deudas del Estado	4.315,7	4.009,4	306,3	7,64
Entidades de crédito	29.858,2	31.512,5	(1.654,3)	(5,25)
Cartera de valores	13.664,0	9.636,3	4.027,7	41,80
Inmovilizado	3.037,1	2.979,6	57,5	1,93
Otras cuentas de activo	7.979,3	7.466,7	512,5	6,86
Total Activo / Pasivo	203.128,2	180.741,7	22.386,4	12,39
Débitos a clientes	98.011,7	93.282,1	4.729,6	5,07
Valores negociables	20.398,1	13.035,9	7.362,2	56,48
Pasivos subordinados	1.662,0	1.211,5	450,5	37,19
Entidades de crédito	42.624,1	39.501,3	3.122,8	7,91
Otras cuentas de pasivo	28.387,8	23.874,2	4.513,6	18,91
Capital asignado	12.044,6	9.836,9	2.207,7	22,44
Recursos fuera de balance	68.863,6	61.716,8	7.146,7	11,58
Fondos de inversión	58.788,6	53.066,9	5.721,6	10,78
Planes de pensiones	7.540,4	6.842,4	697,9	10,20
Patrimonios administrados	2.534,6	1.807,5	727,2	40,23
Recursos gestionados de clientes	188.935,3	169.246,3	19.689,0	11,63
Total recursos gestionados	271.991,7	242.458,6	29.533,2	12,18

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	19,50	19,51	(0,01) p.	
Eficiencia	42,46	45,75	(3,29) p.	
Recurrencia	72,96	66,77	6,19 p.	
Tasa de morosidad	1,06	1,09	(0,03) p.	
Cobertura	235,33	209,82	25,51 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	40.703	41.643	(940)	(2,26)
Número de oficinas	5.180	5.090	90	1,77

Banca Comercial Santander Central Hispano

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	2.005,5	2.064,8	(59,4)	(2,88)
Comisiones netas	1.487,2	1.316,0	171,1	13,00
Margen básico	3.492,6	3.380,9	111,7	3,30
Resultados por operaciones financieras	146,7	50,8	95,9	188,80
Margen ordinario	3.639,3	3.431,7	207,6	6,05
Gastos generales de administración	(1.565,5)	(1.559,2)	(6,3)	0,40
a) Explotación	(1.164,9)	(1.186,3)	21,3	(1,80)
De personal	(975,2)	(987,0)	11,8	(1,19)
Otros gastos administrativos	(189,7)	(199,3)	9,6	(4,80)
b) Indirectos	(400,6)	(373,0)	(27,6)	7,41
Amortización del inmovilizado	(174,3)	(178,1)	3,8	(2,14)
Otros resultados de explotación	(39,9)	(36,9)	(3,1)	8,30
Margen de explotación	1.859,6	1.657,5	202,1	12,19
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	—
Provisiones netas para insolvencias	(425,7)	(371,7)	(54,0)	14,52
Otros resultados	14,1	3,6	10,5	288,89
Beneficio antes de impuestos	1.448,0	1.289,4	158,6	12,30
Beneficio neto consolidado	1.041,4	927,7	113,6	12,25
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.041,4	926,5	114,9	12,40

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	66.837,3	60.012,4	6.824,9	11,37
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	91,7	21,5	70,2	326,52
Cartera de valores	1,0	1,1	(0,1)	(13,02)
Inmovilizado	1.599,4	1.612,2	(12,8)	(0,79)
Otras cuentas de activo	784,8	866,8	(82,0)	(9,46)
Total Activo / Pasivo	69.314,1	62.513,9	6.800,2	10,88
Débitos a clientes	42.652,9	42.426,9	226,0	0,53
Valores negociables	2.248,6	387,5	1.861,1	480,34
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	14,5	332,6	(318,1)	(95,63)
Otras cuentas de pasivo	18.844,3	14.724,4	4.119,9	27,98
Capital asignado	5.553,8	4.642,5	911,3	19,63
Recursos fuera de balance	47.384,8	42.654,8	4.730,0	11,09
Fondos de inversión	42.141,5	37.888,7	4.252,8	11,22
Planes de pensiones	5.243,3	4.766,2	477,1	10,01
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	92.286,3	85.469,2	6.817,0	7,98
Total recursos gestionados	116.698,9	105.168,8	11.530,1	10,96

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	20,78	22,40	(1,62) p.	
Eficiencia	43,02	45,44	(2,42) p.	
Recurrencia	94,99	84,40	10,59 p.	
Tasa de morosidad	0,55	0,73	(0,18) p.	
Cobertura	399,41	262,87	136,54 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	19.371	20.747	(1.376)	(6,63)
Número de oficinas	2.571	2.548	23	0,90

Banesto	Variación			
	2004	2003	Absoluta	(%)
Millones de euros				
Resultados				
Margen de intermediación	1.142,8	1.058,9	83,9	7,92
Comisiones netas	502,4	462,4	40,0	8,65
Margen básico	1.645,1	1.521,2	123,9	8,14
Resultados por operaciones financieras	74,5	57,1	17,3	30,37
Margen ordinario	1.719,6	1.578,4	141,2	8,95
Gastos generales de administración	(783,9)	(764,8)	(19,1)	2,50
a) Explotación	(755,7)	(738,6)	(17,2)	2,32
De personal	(557,7)	(545,2)	(12,5)	2,29
Otros gastos administrativos	(198,0)	(193,4)	(4,7)	2,41
b) Indirectos	(28,2)	(26,2)	(2,0)	7,44
Amortización del inmovilizado	(97,7)	(101,1)	3,4	(3,39)
Otros resultados de explotación	(22,1)	(19,9)	(2,2)	10,97
Margen de explotación	815,9	692,6	123,3	17,81
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	91,0	74,4	16,6	22,30
Provisiones netas para insolvencias	(199,9)	(171,4)	(28,5)	16,63
Otros resultados	54,4	27,1	27,3	100,72
Beneficio antes de impuestos	761,5	622,7	138,7	22,28
Beneficio neto consolidado	533,6	436,4	97,2	22,27
Beneficio neto atribuido al Grupo	470,1	379,9	90,2	23,74

Balance	Variación			
	2004	2003	Absoluta	(%)
Créditos sobre clientes (neto)	39.540,1	31.250,3	8.289,8	26,53
Deudas del Estado	4.315,7	4.009,4	306,3	7,64
Entidades de crédito	13.364,2	12.627,5	736,7	5,83
Cartera de valores	3.869,0	4.243,2	(374,2)	(8,82)
Inmovilizado	783,5	785,8	(2,3)	(0,29)
Otras cuentas de activo	4.610,5	4.479,4	131,2	2,93
Total Activo / Pasivo	66.483,1	57.395,7	9.087,4	15,83
Débitos a clientes	30.994,3	28.637,0	2.357,2	8,23
Valores negociables	11.400,8	5.658,3	5.742,5	101,49
Pasivos subordinados	1.243,0	762,1	480,9	63,11
Entidades de crédito	13.076,8	13.873,0	(796,1)	(5,74)
Otras cuentas de pasivo	6.749,1	5.858,1	891,0	15,21
Capital y reservas del Grupo	3.019,1	2.607,2	412,0	15,80
Recursos fuera de balance	13.108,2	11.745,7	1.362,5	11,60
Fondos de inversión	11.398,9	10.330,5	1.068,4	10,34
Planes de pensiones	1.326,6	1.190,4	136,3	11,45
Patrimonios administrados	382,6	224,8	157,8	70,19
Recursos gestionados de clientes	56.746,3	46.803,1	9.943,1	21,24
Total recursos gestionados	79.591,3	69.141,3	10.449,9	15,11

Ratios (%) y Medios operativos	Variación			
	2004	2003	Absoluta	(%)
ROE	16,79	15,57	1,22 p.	
Eficiencia	45,59	48,46	(2,87) p.	
Recurrencia	64,08	60,46	3,63 p.	
Tasa de morosidad	0,55	0,66	(0,11) p.	
Cobertura	391,76	339,32	52,44 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	9.801	9.954	(153)	(1,54)
Número de oficinas	1.683	1.689	(6)	(0,36)

Banca Comercial Portugal

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	640,0	613,2	26,8	4,38
Comisiones netas	260,2	232,0	28,1	12,13
Margen básico	900,2	845,2	55,0	6,50
Resultados por operaciones financieras	9,8	7,1	2,7	38,31
Margen ordinario	910,0	852,3	57,7	6,77
Gastos generales de administración	(403,6)	(412,7)	9,1	(2,21)
a) Explotación	(388,0)	(398,2)	10,2	(2,55)
<i>De personal</i>	(253,5)	(255,9)	2,4	(0,94)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(134,5)	(142,3)	7,7	(5,45)
b) Indirectos	(15,6)	(14,5)	(1,0)	7,22
Amortización del inmovilizado	(59,4)	(56,1)	(3,3)	5,85
Otros resultados de explotación	(10,7)	(3,5)	(7,2)	208,74
Margen de explotación	436,4	380,1	56,3	14,81
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	—
Provisiones netas para insolvencias	(113,8)	(107,7)	(6,1)	5,64
Otros resultados	9,9	19,7	(9,8)	(49,80)
Beneficio antes de impuestos	332,4	292,0	40,4	13,84
Beneficio neto consolidado	291,0	248,9	42,2	16,94
Beneficio neto atribuido al Grupo	249,9	213,2	36,7	17,22

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	15.200,3	17.468,6	(2.268,3)	(12,98)
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	10.916,8	12.865,0	(1.948,2)	(15,14)
Cartera de valores	9.652,7	5.244,1	4.408,6	84,07
Inmovilizado	534,8	486,6	48,2	9,91
Otras cuentas de activo	1.460,8	1.273,3	187,5	14,72
Total Activo / Pasivo	37.765,4	37.337,6	427,8	1,15
Débitos a clientes	12.847,5	12.893,8	(46,3)	(0,36)
Valores negociables	3.961,9	4.100,4	(138,5)	(3,38)
Pasivos subordinados	303,4	315,9	(12,5)	(3,97)
Entidades de crédito	17.768,6	16.988,1	780,4	4,59
Otras cuentas de pasivo	1.354,8	1.775,9	(421,1)	(23,71)
Capital y reservas del Grupo	1.529,3	1.263,5	265,8	21,04
Recursos fuera de balance	8.127,8	7.133,6	994,2	13,94
Fondos de inversión	5.029,3	4.681,3	348,0	7,43
Planes de pensiones	946,4	869,6	76,8	8,83
Patrimonios administrados	2.152,0	1.582,6	569,4	35,98
Recursos gestionados de clientes	25.240,6	24.443,7	796,9	3,26
Total recursos gestionados	45.893,2	44.471,2	1.422,0	3,20

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	17,42	16,88	0,54 p.	
Eficiencia	44,35	48,42	(4,07) p.	
Recurrencia	64,47	56,23	8,24 p.	
Tasa de morosidad	3,14	2,30	0,84 p.	
Cobertura	111,35	125,44	(14,09) p.	
Número de empleados (directos + imputados)	6.297	6.900	(603)	(8,74)
Número de oficinas	670	670	0	0,00



Total Portugal

Miliones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
B° neto atribuido al Grupo "proforma"	289,5	251,0	38,4	15,30
Banca Comercial	249,9	213,2	36,7	17,22
Areas globales	39,6	37,9	1,7	4,51

Santander Consumer

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.163,7	878,2	285,5	32,51
Comisiones netas	97,3	86,4	10,9	12,59
Margen básico	1.261,0	964,6	296,4	30,72
Resultados por operaciones financieras	45,8	60,7	(15,0)	(24,62)
Margen ordinario	1.306,8	1.025,3	281,4	27,45
Gastos generales de administración	(463,8)	(409,0)	(54,9)	13,41
a) Explotación	(445,8)	(388,2)	(57,6)	14,83
<i>De personal</i>	(209,7)	(194,2)	(15,5)	7,98
<i>Otros gastos administrativos</i>	(236,1)	(194,0)	(42,1)	21,69
b) Indirectos	(18,0)	(20,8)	2,7	(13,09)
Amortización del inmovilizado	(34,8)	(29,0)	(5,8)	19,99
Otros resultados de explotación	(1,3)	(0,8)	(0,6)	74,14
Margen de explotación	806,8	586,6	220,2	37,54
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	22,1	13,5	8,6	63,83
Provisiones netas para insolvencias	(300,6)	(227,0)	(73,6)	32,42
Otros resultados	(10,9)	9,9	(20,8)	—
Beneficio antes de impuestos	517,4	382,9	134,4	35,10
Beneficio neto consolidado	359,4	255,4	104,1	40,75
Beneficio neto atribuido al Grupo	359,0	247,8	111,2	44,89

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	22.696,1	16.405,9	6.290,3	38,34
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	5.485,5	5.998,5	(512,9)	(8,55)
Cartera de valores	141,3	147,9	(6,6)	(4,43)
Inmovilizado	119,4	95,1	24,4	25,62
Otras cuentas de activo	1.123,1	847,2	275,9	32,56
Total Activo / Pasivo	29.565,5	23.494,5	6.071,0	25,84
Débitos a clientes	11.517,0	9.324,3	2.192,7	23,52
Valores negociables	2.786,7	2.889,7	(103,0)	(3,56)
Pasivos subordinados	115,5	133,4	(17,9)	(13,41)
Entidades de crédito	11.764,1	8.301,8	3.462,3	41,71
Otras cuentas de pasivo	1.439,6	1.521,5	(81,9)	(5,38)
Capital y reservas del Grupo	1.942,4	1.323,7	618,7	46,74
Recursos fuera de balance	242,8	182,7	60,1	32,90
Fondos de inversión	218,8	166,4	52,4	31,46
Planes de pensiones	24,0	16,3	7,8	47,65
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	14.662,1	12.530,2	2.132,0	17,01
Total recursos gestionados	29.808,3	23.677,2	6.131,1	25,89

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	22,02	21,19	0,83 p.	
Eficiencia	35,50	39,89	(4,39) p.	
Recurrencia	20,97	21,13	(0,15) p.	
Tasa de morosidad	2,22	2,12	0,10 p.	
Cobertura	153,48	149,70	3,78 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	5.234	3.991	1.243	31,15
Número de oficinas	256	183	73	39,89

Banca Comercial América

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	3.369,7	2.965,3	404,4	13,64
Comisiones netas	1.201,3	1.036,0	165,3	15,96
Margen básico	4.571,0	4.001,3	569,7	14,24
Resultados por operaciones financieras	204,5	501,3	(296,7)	(59,20)
Margen ordinario	4.775,5	4.502,6	273,0	6,06
Gastos generales de administración	(2.638,8)	(2.470,0)	(168,7)	6,83
a) Explotación	(2.504,2)	(2.339,1)	(165,1)	7,06
<i>De personal</i>	<i>(1.330,3)</i>	<i>(1.270,4)</i>	<i>(59,9)</i>	4,71
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(1.173,9)</i>	<i>(1.068,6)</i>	<i>(105,2)</i>	9,85
b) Indirectos	(134,6)	(131,0)	(3,6)	2,78
Amortización del inmovilizado	(282,7)	(280,9)	(1,8)	0,64
Otros resultados de explotación	(112,8)	(98,0)	(14,8)	15,08
Margen de explotación	1.741,2	1.653,6	87,7	5,30
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	3,7	(4,8)	8,5	—
Provisiones netas para insolvencias	(286,7)	(340,6)	53,9	(15,83)
Otros resultados	(182,6)	74,3	(257,0)	—
Beneficio antes de impuestos	1.275,6	1.382,5	(106,9)	(7,73)
Beneficio neto consolidado	1.200,1	1.197,4	2,7	0,22
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.038,6	1.064,5	(25,8)	(2,43)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	33.691,5	28.234,7	5.456,9	19,33
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	15.347,7	16.480,6	(1.132,9)	(6,87)
Cartera de valores	25.773,3	20.896,3	4.877,0	23,34
Inmovilizado	1.384,6	1.435,7	(51,1)	(3,56)
Otras cuentas de activo	10.129,1	9.567,1	561,9	5,87
Total Activo / Pasivo	86.326,1	76.614,3	9.711,8	12,68
Débitos a clientes	39.698,9	35.851,3	3.847,5	10,73
Valores negociables	5.117,8	4.397,9	719,9	16,37
Pasivos subordinados	725,2	531,8	193,4	36,36
Entidades de crédito	29.764,1	25.414,3	4.349,8	17,12
Otras cuentas de pasivo	7.087,3	6.785,1	302,2	4,45
Capital asignado	3.932,9	3.633,9	298,9	8,23
Recursos fuera de balance	31.736,3	27.765,0	3.971,3	14,30
Fondos de inversión	14.385,3	12.258,3	2.127,1	17,35
Planes de pensiones	13.356,7	11.972,5	1.384,2	11,56
Patrimonios administrados	3.994,3	3.534,2	460,1	13,02
Recursos gestionados de clientes	77.278,1	68.545,9	8.732,2	12,74
Total recursos gestionados	118.062,4	104.379,2	13.683,2	13,11

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	26,87	28,90	(2,03) p.	
Eficiencia	55,26	54,86	0,40 p.	
Recurrencia	45,53	41,94	3,58 p.	
Tasa de morosidad	2,58	3,90	(1,32) p.	
Cobertura	163,53	125,06	38,47 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	52.107	52.229	(122)	(0,23)
Número de oficinas	3.874	3.894	(20)	(0,51)



Banca Comercial América	Variación (%) sin tipo cambio
Magnitudes del negocio	
Créditos sobre clientes (brutos)*	23,82
Recursos de clientes en balance	18,26
Fondos de inversión	20,16
Planes de pensiones	15,17
Recursos gestionados de clientes	18,17

(**).- Excluido el pagaré Fobaproa: +25%



Total América Millones de euros	2004	2003	Variación		Variación (%) sin tipo cambio
			Absoluta	(%)	
B° antes de impuestos	1.628,4	1.751,4	(123,1)	(7,03)	1,57
B° neto consolidado	1.459,1	1.470,8	(11,7)	(0,80)	8,30
B° neto atrib. al Grupo "proforma"	1.284,8	1.318,5	(33,7)	(2,55)	6,61
Banca Comercial	1.038,6	1.064,5	(25,8)	(2,43)	7,36
Áreas globales	246,2	254,0	(7,8)	(3,08)	3,49

Comercial Brasil
Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.376,6	1.180,8	195,8	16,58
Comisiones netas	464,5	397,1	67,4	16,97
Margen básico	1.841,1	1.577,9	263,2	16,68
Resultados por operaciones financieras	98,3	260,9	(162,6)	(62,31)
Margen ordinario	1.939,4	1.838,8	100,6	5,47
Gastos generales de administración	(978,9)	(826,3)	(152,6)	18,47
a) Explotación	(978,9)	(826,3)	(152,6)	18,47
<i>De personal</i>	(561,5)	(510,8)	(50,7)	9,92
<i>Otros gastos administrativos</i>	(417,4)	(315,5)	(101,9)	32,30
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(125,7)	(100,7)	(25,0)	24,85
Otros resultados de explotación	(39,3)	(33,6)	(5,7)	17,10
Margen de explotación	795,5	878,2	(82,8)	(9,42)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,9	1,4	(0,5)	(36,43)
Provisiones netas para insolvencias	(152,5)	(159,4)	6,9	(4,33)
Otros resultados	45,2	97,9	(52,7)	(53,80)
Beneficio antes de impuestos	689,1	818,2	(129,1)	(15,78)
Beneficio neto consolidado	618,0	628,5	(10,5)	(1,67)
Beneficio neto atribuido al Grupo	604,9	615,4	(10,4)	(1,69)

Comercial México
Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	840,5	793,1	47,5	5,98
Comisiones netas	322,2	265,7	56,5	21,27
Margen básico	1.162,8	1.058,8	104,0	9,82
Resultados por operaciones financieras	(7,3)	88,0	(95,3)	—
Margen ordinario	1.155,4	1.146,7	8,7	0,76
Gastos generales de administración	(551,6)	(602,8)	51,3	(8,51)
a) Explotación	(551,6)	(602,8)	51,3	(8,51)
<i>De personal</i>	(295,2)	(309,7)	14,6	(4,71)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(256,4)	(293,1)	36,7	(12,52)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(50,1)	(54,3)	4,2	(7,70)
Otros resultados de explotación	(49,7)	(45,0)	(4,7)	10,45
Margen de explotación	504,0	444,6	59,4	13,37
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,2	(0,2)	0,4	—
Provisiones netas para insolvencias	(4,5)	26,7	(31,1)	—
Otros resultados	(89,9)	(54,5)	(35,4)	64,99
Beneficio antes de impuestos	409,9	416,6	(6,6)	(1,59)
Beneficio neto consolidado	358,7	415,1	(56,4)	(13,58)
Beneficio neto atribuido al Grupo	266,2	334,6	(68,4)	(20,44)

Comercial Chile
Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	629,3	565,1	64,2	11,35
Comisiones netas	155,9	142,7	13,2	9,25
Margen básico	785,2	707,8	77,4	10,93
Resultados por operaciones financieras	38,1	41,9	(3,7)	(8,89)
Margen ordinario	823,3	749,7	73,6	9,82
Gastos generales de administración	(341,1)	(307,1)	(34,0)	11,07
a) Explotación	(341,1)	(307,1)	(34,0)	11,07
<i>De personal</i>	(179,6)	(160,1)	(19,5)	12,19
<i>Otros gastos administrativos</i>	(161,5)	(147,0)	(14,5)	9,85
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(43,4)	(45,5)	2,0	(4,50)
Otros resultados de explotación	(5,6)	(4,6)	(1,0)	21,34
Margen de explotación	433,1	392,4	40,7	10,37
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,5)	0,3	(0,7)	—
Provisiones netas para insolvencias	(60,1)	(98,5)	38,4	(38,97)
Otros resultados	(59,3)	(21,4)	(37,9)	176,60
Beneficio antes de impuestos	313,2	272,8	40,5	14,84
Beneficio neto consolidado	267,0	233,3	33,7	14,45
Beneficio neto atribuido al Grupo	220,5	199,1	21,4	10,75

Comercial Brasil

Millones de reales brasileños

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	5.000,6	4.084,8	915,8	22,42
Comisiones netas	1.687,3	1.373,7	313,6	22,83
Margen básico	6.687,9	5.458,5	1.229,4	22,52
Resultados por operaciones financieras	357,1	902,5	(545,3)	(60,43)
Margen ordinario	7.045,0	6.361,0	684,0	10,75
Gastos generales de administración	(3.555,9)	(2.858,4)	(697,5)	24,40
a) Explotación	(3.555,9)	(2.858,4)	(697,5)	24,40
<i>De personal</i>	(2.039,8)	(1.767,1)	(272,7)	15,43
<i>Otros gastos administrativos</i>	(1.516,1)	(1.091,3)	(424,8)	38,93
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(456,6)	(348,2)	(108,3)	31,11
Otros resultados de explotación	(142,9)	(116,2)	(26,7)	22,96
Margen de explotación	2.889,6	3.038,1	(148,5)	(4,89)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	3,3	5,0	(1,7)	(33,24)
Provisiones netas para insolvencias	(553,9)	(551,4)	(2,6)	0,47
Otros resultados	164,3	338,7	(174,4)	(51,49)
Beneficio antes de impuestos	2.503,3	2.830,4	(327,1)	(11,56)
Beneficio neto consolidado	2.245,0	2.174,2	70,8	3,26
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.197,5	2.128,7	68,8	3,23



Comercial México
Millones de nuevos pesos mexicanos

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	11.777,4	9.657,1	2.120,3	21,96
Comisiones netas	4.515,1	3.235,6	1.279,6	39,55
Margen básico	16.292,5	12.892,6	3.399,9	26,37
Resultados por operaciones financieras	(102,6)	1.071,2	(1.173,8)	—
Margen ordinario	16.189,9	13.963,8	2.226,1	15,94
Gastos generales de administración	(7.728,4)	(7.340,6)	(387,7)	5,28
a) Explotación	(7.728,4)	(7.340,6)	(387,7)	5,28
<i>De personal</i>	(4.135,7)	(3.771,7)	(364,0)	9,65
<i>Otros gastos administrativos</i>	(3.592,7)	(3.568,9)	(23,7)	0,67
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(702,7)	(661,6)	(41,1)	6,20
Otros resultados de explotación	(696,7)	(548,2)	(148,5)	27,10
Margen de explotación	7.062,2	5.413,4	1.648,7	30,46
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	3,4	(2,4)	5,9	—
Provisiones netas para insolvencias	(62,8)	324,6	(387,4)	—
Otros resultados	(1.259,1)	(663,2)	(595,9)	89,86
Beneficio antes de impuestos	5.743,7	5.072,4	671,3	13,23
Beneficio neto consolidado	5.026,4	5.054,4	(28,0)	(0,55)
Beneficio neto atribuido al Grupo	3.730,3	4.074,5	(344,2)	(8,45)



Comercial Chile

Millones de pesos chilenos

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	476.177,8	440.053,9	36.123,9	8,21
Comisiones netas	117.944,7	111.098,0	6.846,7	6,16
Margen básico	594.122,5	551.151,9	42.970,6	7,80
Resultados por operaciones financieras	28.852,3	32.588,7	(3.736,4)	(11,47)
Margen ordinario	622.974,8	583.740,7	39.234,1	6,72
Gastos generales de administración	(258.137,7)	(239.161,2)	(18.976,5)	7,93
a) Explotación	(258.137,7)	(239.161,2)	(18.976,5)	7,93
<i>De personal</i>	(135.934,4)	(124.683,5)	(11.251,0)	9,02
<i>Otros gastos administrativos</i>	(122.203,2)	(114.477,7)	(7.725,5)	6,75
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(32.855,9)	(35.402,1)	2.546,3	(7,19)
Otros resultados de explotación	(4.245,0)	(3.600,0)	(645,0)	17,92
Margen de explotación	327.736,3	305.577,4	22.158,9	7,25
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(354,9)	200,1	(555,0)	—
Provisiones netas para insolvencias	(45.480,3)	(76.688,9)	31.208,6	(40,70)
Otros resultados	(44.876,7)	(16.695,7)	(28.181,0)	168,79
Beneficio antes de impuestos	237.024,4	212.392,9	24.631,5	11,60
Beneficio neto consolidado	202.002,4	181.634,2	20.368,2	11,21
Beneficio neto atribuido al Grupo	166.868,4	155.046,0	11.822,4	7,63

Total América

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	3.460,1	3.029,9	430,1	14,20
Comisiones netas	1.701,3	1.525,6	175,8	11,52
Margen básico	5.161,4	4.555,5	605,9	13,30
Resultados por operaciones financieras	221,3	513,6	(292,3)	(56,91)
Margen ordinario	5.382,7	5.069,1	313,6	6,19
Gastos generales de administración	(2.876,2)	(2.692,2)	(184,0)	6,83
a) Explotación	(2.733,7)	(2.554,7)	(179,0)	7,01
<i>De personal</i>	(1.477,2)	(1.407,1)	(70,1)	4,98
<i>Otros gastos administrativos</i>	(1.256,5)	(1.147,6)	(108,9)	9,49
b) Indirectos	(142,4)	(137,4)	(5,0)	3,63
Amortización del inmovilizado	(289,5)	(292,7)	3,3	(1,12)
Otros resultados de explotación	(112,7)	(99,1)	(13,6)	13,71
Margen de explotación	2.104,4	1.985,1	119,3	6,01
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	5,1	28,8	(23,7)	(82,44)
Provisiones netas para insolvencias	(287,8)	(337,7)	49,9	(14,78)
Otros resultados	(193,3)	75,2	(268,5)	—
Beneficio antes de impuestos	1.628,4	1.751,4	(123,1)	(7,03)
Beneficio neto consolidado	1.459,1	1.470,8	(11,7)	(0,80)
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.284,8	1.318,5	(33,7)	(2,55)

Proforma Brasil*

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.413,0	1.204,0	208,9	17,35
Comisiones netas	583,0	512,4	70,6	13,78
Margen básico	1.995,9	1.716,4	279,6	16,29
Resultados por operaciones financieras	98,5	261,2	(162,6)	(62,27)
Margen ordinario	2.094,5	1.977,6	116,9	5,91
Gastos generales de administración	(1.006,3)	(851,0)	(155,2)	18,24
a) Explotación	(1.006,3)	(851,0)	(155,2)	18,24
De personal	(578,2)	(526,7)	(51,6)	9,79
Otros gastos administrativos	(428,0)	(324,3)	(103,7)	31,97
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(125,8)	(100,7)	(25,1)	24,89
Otros resultados de explotación	(39,5)	(33,9)	(5,6)	16,41
Margen de explotación	922,9	991,9	(69,0)	(6,95)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(10,2)	14,3	(24,5)	—
Provisiones netas para insolvencias	(152,8)	(159,8)	7,0	(4,36)
Otros resultados	44,7	97,8	(53,1)	(54,31)
Beneficio antes de impuestos	804,6	944,2	(139,6)	(14,78)
Beneficio neto consolidado	699,2	715,1	(15,8)	(2,21)
Beneficio neto atribuido al Grupo	684,9	701,0	(16,0)	(2,29)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	5.787,3	4.205,8	1.581,5	37,60
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	5.587,1	4.897,6	689,5	14,08
Cartera de valores	5.922,7	5.082,8	839,9	16,52
Inmovilizado	388,6	394,7	(6,2)	(1,56)
Otras cuentas de activo	4.372,1	4.258,4	113,7	2,67
Total Activo / Pasivo	22.057,8	18.839,4	3.218,4	17,08
Débitos a clientes	6.618,4	5.242,1	1.376,3	26,25
Valores negociables	471,5	344,3	127,2	36,94
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	9.167,5	7.954,2	1.213,3	15,25
Otras cuentas de pasivo	4.037,2	3.962,6	74,7	1,88
Capital asignado	1.763,1	1.336,1	427,0	31,96
Recursos fuera de balance	7.355,4	6.585,6	769,8	11,69
Fondos de inversión	6.973,4	6.275,3	698,1	11,12
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	382,0	310,3	71,6	23,09
Recursos gestionados de clientes	14.445,3	12.172,0	2.273,2	18,68
Total recursos gestionados	29.413,2	25.425,0	3.988,2	15,69

(*).- Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global

Proforma México*

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	869,3	805,6	63,7	7,90
Comisiones netas	469,7	418,8	50,9	12,16
Margen básico	1.339,0	1.224,4	114,6	9,36
Resultados por operaciones financieras	(3,8)	92,3	(96,1)	—
Margen ordinario	1.335,1	1.316,7	18,4	1,40
Gastos generales de administración	(608,5)	(660,9)	52,4	(7,92)
a) Explotación	(608,5)	(660,9)	52,4	(7,92)
<i>De personal</i>	(330,6)	(345,2)	14,6	(4,22)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(277,9)	(315,7)	37,8	(11,97)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(51,1)	(55,2)	4,1	(7,42)
Otros resultados de explotación	(49,7)	(44,9)	(4,8)	10,60
Margen de explotación	625,8	555,7	70,1	12,62
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(9,3)	13,3	(22,6)	—
Provisiones netas para insolvencias	(4,5)	26,7	(31,1)	—
Otros resultados	(91,0)	(57,1)	(34,0)	59,55
Beneficio antes de impuestos	521,0	538,6	(17,6)	(3,27)
Beneficio neto consolidado	438,2	501,9	(63,7)	(12,69)
Beneficio neto atribuido al Grupo	331,7	406,4	(74,6)	(18,37)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	9.752,9	8.629,6	1.123,2	13,02
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	6.537,5	3.877,6	2.660,0	68,60
Cartera de valores	14.256,5	10.130,0	4.126,5	40,74
Inmovilizado	346,8	360,2	(13,3)	(3,70)
Otras cuentas de activo	2.526,2	2.164,9	361,3	16,69
Total Activo / Pasivo	33.420,0	25.162,3	8.257,7	32,82
Débitos a clientes	16.876,7	16.265,5	611,2	3,76
Valores negociables	2.074,4	1.270,1	804,3	63,32
Pasivos subordinados	18,3	0,0	18,3	—
Entidades de crédito	11.466,2	5.061,5	6.404,7	126,54
Otras cuentas de pasivo	1.675,9	1.572,5	103,4	6,58
Capital asignado	1.308,4	992,6	315,7	31,81
Recursos fuera de balance	6.662,6	5.790,0	872,7	15,07
Fondos de inversión	4.071,6	3.362,4	709,2	21,09
Planes de pensiones	2.591,0	2.427,5	163,5	6,73
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	25.632,1	23.325,6	2.306,5	9,89
Total recursos gestionados	40.082,6	30.952,3	9.130,3	29,50

(*).- Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global

Proforma Chile*

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	635,3	572,2	63,1	11,04
Comisiones netas	227,1	209,6	17,5	8,36
Margen básico	862,4	781,7	80,7	10,32
Resultados por operaciones financieras	47,6	47,2	0,4	0,86
Margen ordinario	910,0	828,9	81,1	9,78
Gastos generales de administración	(377,3)	(340,1)	(37,2)	10,94
a) Explotación	(377,3)	(340,1)	(37,2)	10,94
<i>De personal</i>	(202,6)	(181,2)	(21,4)	11,79
<i>Otros gastos administrativos</i>	(174,7)	(158,9)	(15,8)	9,96
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(44,7)	(47,3)	2,6	(5,50)
Otros resultados de explotación	(4,8)	(4,8)	0,0	(0,44)
Margen de explotación	483,2	436,7	46,5	10,65
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	13,7	8,7	4,9	56,55
Provisiones netas para insolvencias	(60,1)	(98,5)	38,4	(39,02)
Otros resultados	(61,6)	(21,5)	(40,1)	186,09
Beneficio antes de impuestos	375,2	325,4	49,8	15,31
Beneficio neto consolidado	318,8	278,9	39,8	14,28
Beneficio neto atribuido al Grupo	271,0	243,5	27,5	11,30

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	10.003,7	8.949,3	1.054,4	11,78
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.609,3	1.753,6	(144,3)	(8,23)
Cartera de valores	2.816,8	2.698,5	118,3	4,38
Inmovilizado	377,9	371,7	6,2	1,66
Otras cuentas de activo	1.778,1	1.765,2	12,9	0,73
Total Activo / Pasivo	16.585,8	15.538,3	1.047,5	6,74
Débitos a clientes	9.117,4	7.904,2	1.213,1	15,35
Valores negociables	1.755,1	2.016,9	(261,8)	(12,98)
Pasivos subordinados	706,9	531,8	175,1	32,92
Entidades de crédito	2.780,2	3.037,9	(257,6)	(8,48)
Otras cuentas de pasivo	1.094,8	956,7	138,1	14,44
Capital asignado	1.131,5	1.090,8	40,6	3,72
Recursos fuera de balance	7.011,7	5.920,8	1.090,9	18,43
Fondos de inversión	1.920,7	1.488,3	432,4	29,05
Planes de pensiones	5.091,0	4.432,5	658,5	14,86
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	18.591,0	16.373,7	2.217,3	13,54
Total recursos gestionados	23.597,5	21.459,1	2.138,4	9,97

(*).- Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global

Proforma Brasil*

Millones de reales brasileños

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	5.132,6	4.165,0	967,6	23,23
Comisiones netas	2.117,7	1.772,4	345,3	19,48
Margen básico	7.250,4	5.937,4	1.312,9	22,11
Resultados por operaciones financieras	357,9	903,4	(545,5)	(60,38)
Margen ordinario	7.608,3	6.840,9	767,4	11,22
Gastos generales de administración	(3.655,3)	(2.943,9)	(711,4)	24,17
a) Explotación	(3.655,3)	(2.943,9)	(711,4)	24,17
<i>De personal</i>	(2.100,5)	(1.821,9)	(278,6)	15,29
<i>Otros gastos administrativos</i>	(1.554,8)	(1.122,0)	(432,9)	38,58
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(457,0)	(348,5)	(108,6)	31,15
Otros resultados de explotación	(143,4)	(117,3)	(26,1)	22,24
Margen de explotación	3.352,5	3.431,1	(78,7)	(2,29)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(36,9)	49,5	(86,4)	—
Provisiones netas para insolvencias	(555,2)	(552,8)	(2,4)	0,43
Otros resultados	162,3	338,3	(176,0)	(52,02)
Beneficio antes de impuestos	2.922,7	3.266,2	(343,5)	(10,52)
Beneficio neto consolidado	2.540,0	2.473,6	66,4	2,68
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.488,1	2.424,8	63,2	2,61

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	20.937,0	15.412,7	5.524,3	35,84
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	20.212,8	17.947,7	2.265,0	12,62
Cartera de valores	21.426,7	18.626,3	2.800,4	15,03
Inmovilizado	1.405,8	1.446,6	(40,8)	(2,82)
Otras cuentas de activo	15.817,1	15.605,3	211,8	1,36
Total Activo / Pasivo	79.799,4	69.038,7	10.760,7	15,59
Débitos a clientes	23.943,5	19.210,2	4.733,4	24,64
Valores negociables	1.705,9	1.261,9	444,0	35,19
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	33.165,7	29.149,1	4.016,6	13,78
Otras cuentas de pasivo	14.605,6	14.521,2	84,5	0,58
Capital asignado	6.378,6	4.896,3	1.482,3	30,27
Recursos fuera de balance	26.609,8	24.133,5	2.476,2	10,26
Fondos de inversión	25.227,9	22.996,4	2.231,6	9,70
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	1.381,8	1.137,2	244,7	21,51
Recursos gestionados de clientes	52.259,2	44.605,6	7.653,6	17,16
Total recursos gestionados	106.409,1	93.172,2	13.236,9	14,21

(*).- Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global

Proforma México*

Millones de nuevos pesos mexicanos

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	12.180,7	9.810,4	2.370,3	24,16
Comisiones netas	6.581,0	5.099,3	1.481,7	29,06
Margen básico	18.761,7	14.909,7	3.852,0	25,84
Resultados por operaciones financieras	(53,8)	1.124,0	(1.177,8)	—
Margen ordinario	18.707,9	16.033,7	2.674,2	16,68
Gastos generales de administración	(8.526,3)	(8.047,3)	(479,0)	5,95
a) Explotación	(8.526,3)	(8.047,3)	(479,0)	5,95
<i>De personal</i>	(4.632,3)	(4.203,2)	(429,1)	10,21
<i>Otros gastos administrativos</i>	(3.894,0)	(3.844,0)	(50,0)	1,30
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(716,6)	(672,7)	(43,9)	6,53
Otros resultados de explotación	(696,5)	(547,3)	(149,3)	27,27
Margen de explotación	8.768,4	6.766,5	2.002,0	29,59
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(130,0)	162,1	(292,1)	—
Provisiones netas para insolvencias	(62,8)	324,6	(387,4)	—
Otros resultados	(1.275,4)	(694,7)	(580,7)	83,59
Beneficio antes de impuestos	7.300,2	6.558,4	741,8	11,31
Beneficio neto consolidado	6.140,0	6.111,4	28,6	0,47
Beneficio neto atribuido al Grupo	4.648,4	4.948,5	(300,1)	(6,06)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	148.516,2	122.343,9	26.172,3	21,39
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	99.553,1	54.972,7	44.580,4	81,10
Cartera de valores	217.097,1	143.614,6	73.482,5	51,17
Inmovilizado	5.281,7	5.106,2	175,5	3,44
Otras cuentas de activo	38.468,9	30.692,6	7.776,2	25,34
Total Activo / Pasivo	508.917,0	356.730,1	152.186,8	42,66
Débitos a clientes	256.997,8	230.598,9	26.398,9	11,45
Valores negociables	31.589,3	18.006,9	13.582,4	75,43
Pasivos subordinados	278,8	0,0	278,8	—
Entidades de crédito	174.606,8	71.758,4	102.848,3	143,33
Otras cuentas de pasivo	25.520,3	22.293,1	3.227,2	14,48
Capital asignado	19.923,9	14.072,8	5.851,2	41,58
Recursos fuera de balance	101.458,2	82.085,5	19.372,7	23,60
Fondos de inversión	62.002,5	47.669,8	14.332,7	30,07
Planes de pensiones	39.455,7	34.415,6	5.040,0	14,64
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	390.324,1	330.691,2	59.632,8	18,03
Total recursos gestionados	610.375,1	438.815,6	171.559,5	39,10

(*).- Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global

Proforma Chile*

Millones de pesos chilenos

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	480.731,0	445.535,5	35.195,5	7,90
Comisiones netas	171.835,9	163.186,5	8.649,4	5,30
Margen básico	652.566,9	608.722,1	43.844,9	7,20
Resultados por operaciones financieras	36.020,3	36.752,3	(731,9)	(1,99)
Margen ordinario	688.587,3	645.474,3	43.113,0	6,68
Gastos generales de administración	(285.472,5)	(264.810,8)	(20.661,7)	7,80
a) Explotación	(285.472,5)	(264.810,8)	(20.661,7)	7,80
<i>De personal</i>	<i>(153.292,1)</i>	<i>(141.111,5)</i>	<i>(12.180,6)</i>	<i>8,63</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(132.180,4)</i>	<i>(123.699,3)</i>	<i>(8.481,1)</i>	<i>6,86</i>
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(33.835,8)	(36.846,7)	3.010,9	(8,17)
Otros resultados de explotación	(3.616,2)	(3.737,6)	121,4	(3,25)
Margen de explotación	365.662,8	340.079,2	25.583,6	7,52
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	10.342,3	6.798,6	3.543,7	52,12
Provisiones netas para insolvencias	(45.464,5)	(76.717,0)	31.252,5	(40,74)
Otros resultados	(46.596,4)	(16.760,9)	(29.835,6)	178,01
Beneficio antes de impuestos	283.944,3	253.399,9	30.544,4	12,05
Beneficio neto consolidado	241.220,9	217.204,5	24.016,4	11,06
Beneficio neto atribuido al Grupo	205.063,6	189.598,7	15.464,9	8,16

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	7.599.927,3	6.697.589,6	902.337,7	13,47
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.222.618,1	1.312.362,7	(89.744,6)	(6,84)
Cartera de valores	2.139.922,8	2.019.502,3	120.420,5	5,96
Inmovilizado	287.108,5	278.202,4	8.906,1	3,20
Otras cuentas de activo	1.350.853,5	1.321.086,7	29.766,9	2,25
Total Activo / Pasivo	12.600.430,3	11.628.743,6	971.686,6	8,36
Débitos a clientes	6.926.554,9	5.915.437,1	1.011.117,9	17,09
Valores negociables	1.333.352,1	1.509.435,7	(176.083,6)	(11,67)
Pasivos subordinados	537.019,2	397.999,6	139.019,6	34,93
Entidades de crédito	2.112.156,4	2.273.500,4	(161.344,0)	(7,10)
Otras cuentas de pasivo	831.763,5	715.998,4	115.765,2	16,17
Capital asignado	859.584,1	816.372,5	43.211,6	5,29
Recursos fuera de balance	5.326.883,9	4.431.078,4	895.805,5	20,22
Fondos de inversión	1.459.178,4	1.113.819,8	345.358,7	31,01
Planes de pensiones	3.867.705,4	3.317.258,6	550.446,8	16,59
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	14.123.810,1	12.253.950,8	1.869.859,3	15,26
Total recursos gestionados	17.927.314,2	16.059.822,1	1.867.492,1	11,63

(*).- Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global

Créditos sobre clientes (brutos)

Millones de euros

	2004	2003	Variación (%)		Cuota*
			Total	sin tipo cambio	
Brasil	6.026,7	4.357,6	38,30	36,54	5,5%
México	10.055,1	8.899,4	12,99	21,36	16,5%
Chile	10.325,0	8.824,6	17,00	18,77	22,7%
Puerto Rico	4.105,6	4.083,8	0,53	8,42	11,1%
Venezuela	1.408,9	924,1	52,47	97,32	15,9%
Resto	3.257,6	2.658,0	22,56	26,10	6,1%
Total	35.179,0	29.747,6	18,26	23,82	11,6%

(*).- Ultimas disponibles

(**).- Excluyendo pagaré FOBAPROA: +27%

Recursos de clientes en balance

Millones de euros

	2004	2003	Variación (%)		Cuota*
			Total	sin tipo cambio	
Brasil	7.089,7	5.586,4	26,91	25,29	4,2%
México	16.556,4	15.657,8	5,74	13,70	13,9%
Chile	11.501,7	10.368,8	10,93	12,60	21,4%
Puerto Rico	3.836,4	3.465,0	10,72	19,41	12,5%
Venezuela	3.172,7	2.503,6	26,72	64,00	13,8%
Resto	3.384,9	3.199,3	5,80	9,59	5,5%
Total	45.541,8	40.781,0	11,67	18,26	9,6%

(*).- Cuota en depósitos. Ultimas disponibles

Fondos de inversión Millones de euros	Variación (%)				
	2004	2003	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Brasil	6.973,4	6.275,3	11,12	9,70	4,4%
México	4.071,6	3.362,4	21,09	30,07	15,8%
Chile	1.920,7	1.488,3	29,05	31,01	19,9%
Puerto Rico	1.006,1	817,3	23,10	32,76	22,6%
Venezuela	3,3	3,7	(11,99)	13,90	6,7%
Resto	410,2	311,2	31,79	39,15	10,6%
Total	14.385,3	12.258,3	17,35	20,16	7,2%

(*).- Ultimas disponibles. En Puerto Rico se incluyen carteras administradas

Planes de pensiones Millones de euros	Variación (%)				
	2004	2003	Total	sin tipo cambio	Cuota*
México	2.591,0	2.427,5	6,73	14,64	8,4%
Chile	5.091,0	4.432,5	14,86	16,59	11,5%
Resto	5.674,7	5.112,4	11,00	14,18	18,9%
Total	13.356,7	11.972,5	11,56	15,17	12,7%

(*).- Ultimas disponibles

Ratio de morosidad*

%

	31.12.03	31.03.04	30.06.04	30.09.04	31.12.04
Brasil	2,68	2,57	2,41	2,08	2,59
México	1,33	1,11	0,96	0,86	0,72
Chile	4,70	4,04	3,30	3,02	3,32
Puerto Rico	2,66	2,42	2,68	2,52	2,25
Venezuela	5,72	5,52	4,00	3,05	2,16
Resto	12,77	7,90	10,10	8,23	6,70
Total	3,89	3,04	3,00	2,66	2,63

(*) - Criterio España

Cobertura de morosidad*

%

	31.12.03	31.03.04	30.06.04	30.09.04	31.12.04
Brasil	189,6	190,0	185,9	196,5	175,1
México	284,3	325,9	366,6	389,4	401,3
Chile	103,1	102,0	109,2	119,0	116,0
Puerto Rico	95,8	106,9	116,8	120,3	130,9
Venezuela	152,6	170,1	221,2	281,0	346,2
Resto	80,3	107,9	108,2	121,5	136,7
Total	125,2	143,0	147,2	160,8	162,0

(*) - Criterio España

Gestión de Activos y Banca Privada

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	123,1	93,6	29,5	31,49
Comisiones netas	725,9	677,1	48,8	7,21
Margen básico	849,0	770,7	78,3	10,16
Resultados por operaciones financieras	22,1	28,1	(6,0)	(21,36)
Margen ordinario	871,0	798,7	72,3	9,05
Gastos generales de administración	(368,7)	(351,4)	(17,3)	4,91
a) Explotación	(349,4)	(333,8)	(15,6)	4,68
<i>De personal</i>	(222,3)	(211,7)	(10,7)	5,04
<i>Otros gastos administrativos</i>	(127,1)	(122,1)	(5,0)	4,07
b) Indirectos	(19,3)	(17,6)	(1,6)	9,29
Amortización del inmovilizado	(23,3)	(29,4)	6,1	(20,83)
Otros resultados de explotación	0,0	(1,3)	1,3	—
Margen de explotación	479,1	416,6	62,4	14,99
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	56,0	69,5	(13,5)	(19,40)
Provisiones netas para insolvencias	(9,2)	(4,1)	(5,1)	122,96
Otros resultados	(9,1)	(6,3)	(2,8)	44,23
Beneficio antes de impuestos	516,7	475,6	41,1	8,64
Beneficio neto consolidado	361,9	336,8	25,1	7,46
Beneficio neto atribuido al Grupo	351,1	319,6	31,5	9,87

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	2.154,0	1.548,7	605,3	39,09
Deudas del Estado	4,4	4,5	(0,1)	(1,40)
Entidades de crédito	5.058,8	6.036,1	(977,3)	(16,19)
Cartera de valores	1.185,2	845,3	339,8	40,20
Inmovilizado	58,9	52,9	5,9	11,18
Otras cuentas de activo	331,8	468,5	(136,7)	(29,17)
Total Activo / Pasivo	8.793,1	8.956,0	(163,0)	(1,82)
Débitos a clientes	5.859,7	6.136,2	(276,6)	(4,51)
Valores negociables	0,0	0,0	0,0	—
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.636,5	1.405,6	230,9	16,43
Otras cuentas de pasivo	776,6	821,2	(44,6)	(5,44)
Capital asignado	520,3	593,0	(72,7)	(12,25)
Recursos fuera de balance	23.767,8	18.387,1	5.380,7	29,26
Fondos de inversión	19.166,5	14.735,2	4.431,4	30,07
Planes de pensiones	134,0	104,3	29,7	28,47
Patrimonios administrados	4.467,2	3.547,7	919,6	25,92
Recursos gestionados de clientes	29.627,5	24.523,4	5.104,1	20,81
Total recursos gestionados	32.560,9	27.343,2	5.217,7	19,08

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	63,67	61,12	2,55 p.	
Eficiencia	42,33	43,99	(1,67) p.	
Recurrencia	196,89	192,68	4,21 p.	
Tasa de morosidad	0,71	0,19	0,52 p.	
Cobertura	217,09	758,38	(541,29) p.	
Número de empleados (directos + imputados)	6.735	6.606	129	1,95
Número de oficinas	171	189	(18)	(9,52)

Banca Mayorista Global
Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	401,5	379,1	22,4	5,90
Comisiones netas	335,7	330,7	5,0	1,51
Margen básico	737,2	709,8	27,4	3,86
Resultados por operaciones financieras	81,2	76,3	4,9	6,40
Margen ordinario	818,3	786,1	32,3	4,10
Gastos generales de administración	(376,7)	(373,7)	(3,0)	0,80
a) Explotación	(292,8)	(295,0)	2,1	(0,72)
De personal	(188,6)	(197,2)	8,6	(4,38)
Otros gastos administrativos	(104,2)	(97,7)	(6,5)	6,65
b) Indirectos	(83,9)	(78,7)	(5,1)	6,53
Amortización del inmovilizado	(27,0)	(27,3)	0,3	(1,27)
Otros resultados de explotación	(1,9)	(1,8)	(0,1)	6,61
Margen de explotación	412,7	383,2	29,5	7,69
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	(4,0)	4,0	(100,00)
Provisiones netas para insolvencias	21,5	(43,3)	64,8	—
Otros resultados	3,6	(30,3)	33,8	—
Beneficio antes de impuestos	437,8	305,7	132,1	43,22
Beneficio neto consolidado	333,4	229,0	104,4	45,58
Beneficio neto atribuido al Grupo	331,1	225,6	105,6	46,80

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	17.639,8	16.356,9	1.282,9	7,84
Deudas del Estado	4.335,9	4.869,6	(533,6)	(10,96)
Entidades de crédito	37.621,5	26.244,8	11.376,8	43,35
Cartera de valores	6.238,2	6.406,4	(168,2)	(2,63)
Inmovilizado	149,6	128,0	21,7	16,94
Otras cuentas de activo	8.205,0	8.081,6	123,3	1,53
Total Activo / Pasivo	74.190,2	62.087,3	12.102,9	19,49
Débitos a clientes	28.428,5	20.430,2	7.998,4	39,15
Valores negociables	1.850,0	508,5	1.341,5	263,83
Pasivos subordinados	0,0	32,4	(32,4)	(100,00)
Entidades de crédito	25.556,4	20.477,1	5.079,3	24,80
Otras cuentas de pasivo	16.663,8	19.073,5	(2.409,7)	(12,63)
Capital asignado	1.691,5	1.565,7	125,8	8,04
Recursos fuera de balance	1.067,7	1.034,0	33,7	3,25
Fondos de inversión	438,5	441,7	(3,1)	(0,71)
Planes de pensiones	628,8	575,6	53,2	9,25
Patrimonios administrados	0,4	16,8	(16,5)	(97,90)
Recursos gestionados de clientes	31.346,2	22.005,1	9.341,1	42,45
Total recursos gestionados	75.257,9	63.121,3	12.136,5	19,23

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	20,87	13,32	7,55 p.	
Eficiencia	46,03	47,54	(1,51) p.	
Recurrencia	89,11	88,49	0,62 p.	
Tasa de morosidad	0,39	0,70	(0,31) p.	
Cobertura	430,15	308,38	121,77 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	2.223	2.288	(65)	(2,84)
Número de oficinas	18	26	(8)	(30,77)

Gestión financiera y participaciones

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación (sin dividendos)	(621,1)	(434,6)	(186,5)	42,91
Dividendos	410,5	321,8	88,7	27,56
Margen de intermediación	(210,5)	(112,7)	(97,8)	86,72
Comisiones netas	(0,6)	11,4	(12,0)	—
Margen básico	(211,1)	(101,3)	(109,8)	108,37
Resultados por operaciones financieras	368,2	217,5	150,7	69,27
Margen ordinario	157,1	116,2	40,9	35,19
Gastos generales de administración	(134,2)	(114,6)	(19,6)	17,11
a) Explotación	(128,0)	(108,9)	(19,1)	17,50
<i>De personal</i>	(30,5)	(16,8)	(13,7)	81,07
<i>Otros gastos administrativos</i>	(97,5)	(92,1)	(5,4)	5,88
b) Indirectos	(6,2)	(5,7)	(0,5)	9,56
Amortización del inmovilizado	(35,9)	(59,4)	23,6	(39,69)
Otros resultados de explotación	6,4	(4,5)	10,8	—
Margen de explotación	(6,5)	(62,3)	55,7	(89,48)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	367,6	258,7	108,9	42,09
Provisiones netas para insolvencias	(333,3)	(212,7)	(120,6)	56,68
Otros resultados	(263,6)	1.615,8	(1.879,4)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(153,8)	(1.719,2)	1.565,4	(91,06)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	(389,6)	(119,6)	(270,0)	225,67
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	12,2	128,6	(116,4)	(90,52)
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	(240,5)	(237,9)	(2,6)	1,08

(*).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Deudas del Estado, CBEs y otros	6.959,4	22.224,4	(15.265,0)	(68,69)
Cartera de valores	16.848,0	21.891,1	(5.043,0)	(23,04)
Fondo de comercio	16.951,8	7.379,5	9.572,3	129,72
Liquidez prestada al Grupo	24.052,1	23.986,1	66,0	0,28
Dotación capital al resto del Grupo	20.452,0	15.629,5	4.822,5	30,86
Otras cuentas de activo	19.177,1	13.991,6	5.185,5	37,06
Total Activo / Pasivo	104.440,5	105.102,1	(661,6)	(0,63)
Cesión temporal de activos	698,4	23.393,2	(22.694,8)	(97,01)
Valores negociables	26.066,9	26.499,0	(432,1)	(1,63)
Pasivos subordinados	10.488,5	9.445,4	1.043,1	11,04
Acciones preferentes	3.814,2	3.984,4	(170,2)	(4,27)
Otras cuentas de pasivo	32.613,2	24.582,8	8.030,4	32,67
Capital y reservas del Grupo	30.759,4	17.197,3	13.562,1	78,86
Recursos fuera de balance	0,0	0,0	0,0	—
Fondos de inversión	0,0	0,0	0,0	—
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	38.398,8	39.580,2	(1.181,3)	(2,98)
Total recursos gestionados	104.440,5	105.102,1	(661,6)	(0,63)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Medios operativos				
Número de empleados (directos + imputados)	359	271	88	32,47

Participaciones financieras

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Contribución a resultados*	377,0	242,3	134,7	55,57
Coste de financiación	(86,4)	(82,5)	(3,9)	4,73
Margen	290,6	159,9	130,8	81,79
Costes de explotación	(3,1)	(2,3)	(0,8)	36,84
Resultados por enajenaciones y otros	464,4	125,2	339,3	271,11
Beneficio antes de impuestos	751,9	282,7	469,2	165,96
Beneficio neto atribuido al Grupo	779,0	331,7	447,3	134,85

(*).- Incluye dividendos recibidos y resultados por puesta en equivalencia de las participaciones

Participaciones industriales

Millones de euros

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Contribución a resultados*	402,2	356,9	45,3	12,69
Coste de financiación	(83,6)	(85,5)	2,0	(2,32)
Margen	318,6	271,3	47,3	17,43
Costes de explotación	(15,8)	(17,9)	2,1	(11,78)
Resultados por enajenaciones y otros	248,2	196,7	51,5	26,17
Beneficio antes de impuestos	551,1	450,2	100,9	22,41
Beneficio neto atribuido al Grupo	459,9	378,5	81,4	21,50

(*).- Incluye dividendos recibidos y resultados por puesta en equivalencia de las participaciones

Total Grupo
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	1.899,0	2.028,9	1.990,6	2.039,8	1.984,2	2.325,8	2.129,8	2.196,0
Comisiones netas	998,5	1.047,4	1.055,3	1.069,4	1.106,6	1.174,1	1.135,9	1.192,7
Margen básico	2.897,5	3.076,3	3.045,9	3.109,2	3.090,8	3.499,8	3.265,8	3.388,7
Rtdos. por operaciones financieras	267,9	316,0	256,3	158,6	270,5	164,9	264,8	252,6
Margen ordinario	3.165,4	3.392,3	3.302,2	3.267,8	3.361,3	3.664,7	3.530,5	3.641,2
Gastos generales de administración	(1.575,5)	(1.631,1)	(1.620,8)	(1.650,3)	(1.640,5)	(1.667,9)	(1.686,4)	(1.740,5)
a) De personal	(990,3)	(1.019,7)	(1.011,8)	(1.027,6)	(1.003,0)	(1.022,1)	(1.031,2)	(1.079,0)
b) Otros gastos administrativos	(585,2)	(611,4)	(609,0)	(622,7)	(637,4)	(645,8)	(655,1)	(661,5)
Amortización del inmovilizado	(189,8)	(187,8)	(190,0)	(195,2)	(177,7)	(182,1)	(184,0)	(191,2)
Otros resultados de explotación	(31,1)	(43,2)	(44,7)	(47,5)	(36,3)	(53,5)	(46,4)	(46,1)
Margen de explotación	1.369,0	1.530,2	1.446,7	1.374,8	1.506,9	1.761,1	1.613,7	1.663,5
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	124,2	(15,8)	152,3	146,6	228,6	5,9	211,8	94,0
Provisiones netas para insolvencias	(332,8)	(481,2)	(289,3)	(392,3)	(323,5)	(430,1)	(530,8)	(363,2)
Otros resultados	645,8	208,2	(75,3)	932,3	(156,7)	(53,3)	(36,0)	(138,4)
Amortización acelerada fondo de comercio	(681,1)	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)	0,0	0,0	(151,3)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	1.125,0	1.231,2	1.226,5	1.041,2	1.252,9	1.283,6	1.258,7	1.104,6
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	919,4	1.001,9	962,9	870,3	1.013,1	1.053,3	1.026,9	1.039,8
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	771,6	837,3	799,5	724,9	857,7	926,3	902,7	914,1
Amortización ordinaria fondo de comercio	(159,1)	(157,1)	(162,3)	(44,0)	(115,2)	(117,3)	(116,7)	(115,9)
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	612,5	680,3	637,2	680,9	742,4	809,0	786,0	798,2

(*).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio

Banca Comercial Europa
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	1.095,0	1.148,3	1.187,0	1.202,8	1.176,3	1.233,9	1.244,5	1.297,2
Comisiones netas	511,6	556,2	519,8	527,8	571,1	607,6	580,0	588,2
Margen básico	1.606,6	1.704,5	1.706,8	1.730,6	1.747,5	1.841,5	1.824,5	1.885,4
Rtdos. por operaciones financieras	53,2	35,0	43,8	43,7	67,8	67,0	60,5	81,4
Margen ordinario	1.659,7	1.739,5	1.750,6	1.774,3	1.815,3	1.908,5	1.885,0	1.966,8
Gastos generales de administración	(796,0)	(793,7)	(781,3)	(797,0)	(793,4)	(800,9)	(797,1)	(825,5)
a) Explotación	(684,2)	(682,3)	(675,9)	(689,8)	(678,9)	(687,9)	(683,9)	(703,9)
<i>De personal</i>	(499,8)	(498,6)	(496,1)	(497,6)	(493,6)	(499,8)	(496,2)	(506,5)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(184,4)	(183,7)	(179,9)	(192,1)	(185,3)	(188,0)	(187,6)	(197,4)
b) Indirectos	(111,8)	(111,4)	(105,4)	(107,2)	(114,5)	(113,0)	(113,2)	(121,6)
Amortización del inmovilizado	(92,0)	(91,5)	(89,8)	(92,3)	(88,5)	(90,8)	(90,5)	(96,2)
Otros resultados de explotación	(9,9)	(19,4)	(13,4)	(18,3)	(17,1)	(18,5)	(15,1)	(23,2)
Margen de explotación	761,8	834,9	866,1	866,8	916,2	998,3	982,3	1.021,9
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	18,3	23,5	18,1	28,0	34,9	28,8	24,9	24,5
Provisiones netas para insolvencias	(188,6)	(234,5)	(206,9)	(264,9)	(201,9)	(256,6)	(278,7)	(302,9)
Otros resultados	20,5	51,8	(25,0)	10,1	(2,9)	13,7	9,1	47,6
Beneficio antes de impuestos	611,9	675,6	652,2	640,0	746,4	784,2	737,6	791,1
Beneficio neto consolidado	440,5	482,6	479,4	460,1	544,9	575,6	536,1	568,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	413,0	455,7	454,4	438,5	508,1	549,4	512,4	550,4

Banca Comercial Santander Central Hispano
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	497,3	517,1	522,0	528,4	491,2	492,1	495,5	526,7
Comisiones netas	300,2	343,5	320,4	351,9	358,9	377,2	362,9	388,2
Margen básico	797,5	860,6	842,4	880,3	850,1	869,3	858,4	914,8
Rtdos. por operaciones financieras	11,1	13,3	12,0	14,4	28,1	48,9	28,0	41,7
Margen ordinario	808,6	874,0	854,4	894,7	878,2	918,1	886,4	956,5
Gastos generales de administración	(393,2)	(391,6)	(391,1)	(383,3)	(390,6)	(391,3)	(389,2)	(394,3)
a) Explotación	(296,5)	(298,7)	(300,4)	(290,6)	(291,6)	(293,6)	(291,8)	(288,0)
<i>De personal</i>	(245,9)	(248,1)	(247,5)	(245,6)	(242,9)	(243,8)	(242,6)	(245,9)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(50,6)	(50,7)	(53,0)	(45,0)	(48,6)	(49,8)	(49,2)	(42,1)
b) Indirectos	(96,7)	(92,9)	(90,7)	(92,7)	(99,1)	(97,7)	(97,4)	(106,3)
Amortización del inmovilizado	(44,5)	(44,5)	(44,5)	(44,5)	(44,5)	(44,4)	(41,4)	(43,9)
Otros resultados de explotación	(5,7)	(12,6)	(7,5)	(11,0)	(9,1)	(10,3)	(8,1)	(12,4)
Margen de explotación	365,1	425,2	411,3	455,9	434,0	472,1	447,6	505,9
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones netas para insolvencias	(76,7)	(89,2)	(91,6)	(114,2)	(89,0)	(109,6)	(105,8)	(121,3)
Otros resultados	5,9	2,7	(1,2)	(3,8)	8,6	4,0	1,2	0,3
Beneficio antes de impuestos	294,3	338,7	318,5	337,9	353,5	366,5	343,1	384,9
Beneficio neto consolidado	211,6	243,7	229,2	243,3	253,8	264,0	246,5	277,0
Beneficio neto atribuido al Grupo	211,5	243,5	228,6	242,9	254,4	263,7	246,4	276,9

Banesto
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	260,1	263,5	268,4	266,8	281,4	286,6	283,1	291,7
Comisiones netas	108,9	116,8	118,3	118,4	122,5	126,4	126,1	127,4
Margen básico	369,1	380,3	386,7	385,2	403,8	413,0	409,2	419,1
Rtdos. por operaciones financieras	18,9	18,1	6,3	13,8	17,5	22,6	14,3	20,1
Margen ordinario	388,0	398,4	392,9	399,0	421,4	435,6	423,4	439,2
Gastos generales de administración	(189,7)	(190,0)	(184,4)	(200,6)	(194,4)	(194,0)	(189,8)	(205,7)
a) Explotación	(183,5)	(182,2)	(178,9)	(194,0)	(187,7)	(187,2)	(182,5)	(198,3)
<i>De personal</i>	(136,6)	(137,0)	(134,0)	(137,6)	(140,0)	(140,4)	(137,4)	(139,9)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(46,9)	(45,2)	(44,9)	(56,5)	(47,7)	(46,7)	(45,2)	(58,4)
b) Indirectos	(6,2)	(7,9)	(5,5)	(6,6)	(6,7)	(6,8)	(7,3)	(7,4)
Amortización del inmovilizado	(25,6)	(26,0)	(24,7)	(24,8)	(24,0)	(25,0)	(24,4)	(24,2)
Otros resultados de explotación	(3,3)	(6,1)	(4,3)	(6,2)	(4,6)	(5,3)	(3,6)	(8,6)
Margen de explotación	169,4	176,3	179,5	167,4	198,4	211,3	205,6	200,6
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	11,8	18,8	16,9	27,0	28,1	23,2	18,3	21,5
Provisiones netas para insolvencias	(41,2)	(44,3)	(34,9)	(51,0)	(44,6)	(54,6)	(60,1)	(40,6)
Otros resultados	16,7	25,7	(6,1)	(9,2)	6,9	28,3	7,3	11,9
Beneficio antes de impuestos	156,6	176,5	155,5	134,2	188,7	208,3	171,2	193,4
Beneficio neto consolidado	111,9	124,5	114,9	85,1	133,1	143,3	123,9	133,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	97,0	108,6	100,7	73,5	116,0	124,9	107,6	121,6

Banca Comercial Portugal
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	151,1	164,1	151,9	146,1	152,1	174,0	159,6	154,4
Comisiones netas	52,5	59,4	61,5	58,7	59,5	66,6	67,1	67,0
Margen básico	203,6	223,5	213,4	204,8	211,6	240,6	226,6	221,4
Rtdos. por operaciones financieras	5,5	(15,4)	12,7	4,2	10,4	(17,0)	6,9	9,5
Margen ordinario	209,1	208,1	226,2	209,0	222,0	223,5	233,5	231,0
Gastos generales de administración	(103,7)	(100,9)	(102,5)	(105,6)	(101,6)	(99,8)	(100,3)	(101,9)
a) Explotación	(100,2)	(96,6)	(98,7)	(102,6)	(97,9)	(96,0)	(96,3)	(97,8)
<i>De personal</i>	(65,0)	(62,9)	(63,6)	(64,3)	(63,3)	(63,8)	(63,5)	(62,9)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(35,2)	(33,7)	(35,1)	(38,3)	(34,6)	(32,2)	(32,8)	(35,0)
b) Indirectos	(3,4)	(4,3)	(3,8)	(3,0)	(3,7)	(3,8)	(4,0)	(4,1)
Amortización del inmovilizado	(13,9)	(13,3)	(13,4)	(15,5)	(13,2)	(14,0)	(15,2)	(16,9)
Otros resultados de explotación	(0,8)	(0,8)	(0,9)	(0,8)	(2,9)	(2,5)	(2,8)	(2,5)
Margen de explotación	90,7	93,0	109,3	87,1	104,3	107,2	115,2	109,7
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,4	0,4	0,0	(0,9)	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones netas para insolvencias	(13,3)	(31,7)	(19,5)	(43,2)	(7,2)	(10,4)	(31,6)	(64,6)
Otros resultados	(4,3)	11,8	(19,9)	32,1	(16,0)	(12,6)	3,0	35,5
Beneficio antes de impuestos	73,6	73,4	69,9	75,1	81,1	84,2	86,6	80,6
Beneficio neto consolidado	62,0	62,8	60,3	63,8	74,6	71,1	73,5	71,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	52,0	53,9	51,5	55,8	54,5	63,8	66,5	65,1

Santander Consumer
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	177,7	196,3	242,9	261,4	251,7	281,3	306,4	324,4
Comisiones netas	45,2	26,8	15,5	(1,2)	30,3	37,4	23,9	5,7
Margen básico	222,9	223,1	258,4	260,2	282,0	318,7	330,3	330,0
Rtdos. por operaciones financieras	17,6	19,0	12,8	11,4	11,7	12,5	11,4	10,1
Margen ordinario	240,5	242,1	271,1	271,6	293,7	331,3	341,6	340,2
Gastos generales de administración	(103,2)	(100,9)	(97,5)	(107,5)	(106,7)	(115,8)	(117,7)	(123,6)
a) Explotación	(98,2)	(94,9)	(92,4)	(102,7)	(101,6)	(111,1)	(113,3)	(119,8)
<i>De personal</i>	(48,3)	(46,9)	(48,9)	(50,2)	(47,4)	(51,8)	(52,8)	(57,8)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(49,9)	(48,1)	(43,6)	(52,4)	(54,3)	(59,4)	(60,5)	(61,9)
b) Indirectos	(4,9)	(5,9)	(5,0)	(4,8)	(5,1)	(4,7)	(4,5)	(3,8)
Amortización del inmovilizado	(7,5)	(7,2)	(6,8)	(7,5)	(6,8)	(7,3)	(9,5)	(11,3)
Otros resultados de explotación	(0,0)	0,1	(0,6)	(0,3)	(0,6)	(0,4)	(0,6)	0,3
Margen de explotación	129,9	134,2	166,2	156,3	179,6	207,7	213,8	205,7
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	6,1	4,3	1,1	1,9	6,9	5,6	6,6	3,0
Provisiones netas para insolvencias	(51,2)	(61,1)	(58,1)	(56,6)	(61,0)	(82,0)	(81,3)	(76,4)
Otros resultados	4,3	12,3	2,2	(9,0)	(2,4)	(6,1)	(2,4)	(0,1)
Beneficio antes de impuestos	89,1	89,7	111,5	92,7	123,1	125,2	136,8	132,2
Beneficio neto consolidado	57,0	54,9	75,5	68,0	83,4	97,1	92,1	86,9
Beneficio neto atribuido al Grupo	54,4	53,0	74,1	66,2	83,3	97,0	92,0	86,7

Banca Comercial América
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	775,4	704,3	730,8	754,8	786,5	821,6	871,5	890,1
Comisiones netas	237,3	241,1	277,3	280,3	267,9	297,3	312,7	323,4
Margen básico	1.012,8	945,4	1.008,1	1.035,0	1.054,4	1.118,8	1.184,2	1.213,5
Rtdos. por operaciones financieras	108,7	94,3	202,7	95,5	122,7	1,9	64,9	15,1
Margen ordinario	1.121,5	1.039,7	1.210,8	1.130,5	1.177,1	1.120,7	1.249,1	1.228,6
Gastos generales de administración	(586,2)	(610,4)	(626,4)	(647,0)	(634,6)	(637,2)	(664,6)	(702,3)
a) Explotación	(556,0)	(580,0)	(596,0)	(607,0)	(601,8)	(603,5)	(633,7)	(665,3)
<i>De personal</i>	(300,7)	(322,4)	(328,0)	(319,3)	(316,8)	(321,2)	(330,0)	(362,3)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(255,3)	(257,6)	(268,0)	(287,7)	(285,0)	(282,3)	(303,6)	(303,0)
b) Indirectos	(30,2)	(30,4)	(30,4)	(40,0)	(32,8)	(33,8)	(30,9)	(37,1)
Amortización del inmovilizado	(64,0)	(68,6)	(74,8)	(73,6)	(67,6)	(70,7)	(70,2)	(74,2)
Otros resultados de explotación	(20,9)	(24,4)	(24,1)	(28,7)	(27,7)	(26,5)	(30,3)	(28,2)
Margen de explotación	450,4	336,4	485,5	381,3	447,1	386,3	484,0	423,9
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,1	0,4	(0,7)	(4,6)	1,3	0,2	2,4	(0,2)
Provisiones netas para insolvencias	(33,4)	(65,4)	(94,8)	(146,9)	(80,7)	(78,4)	(84,7)	(42,9)
Otros resultados	(53,3)	53,1	(29,7)	104,3	(11,3)	29,4	(33,8)	(166,9)
Beneficio antes de impuestos	363,7	324,4	360,3	334,1	356,4	337,5	367,8	213,9
Beneficio neto consolidado	343,3	288,4	315,0	250,7	313,9	311,0	334,1	241,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	325,3	248,5	276,8	213,8	271,2	275,7	292,0	199,7

Comercial Brasil
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	332,7	238,1	278,4	331,7	341,7	353,7	357,2	324,0
Comisiones netas	86,2	95,9	107,6	107,4	103,5	109,8	122,7	128,4
Margen básico	418,9	334,0	386,0	439,1	445,2	463,5	479,9	452,4
Rtdos. por operaciones financieras	16,6	33,0	150,9	60,3	36,9	(2,5)	21,5	42,4
Margen ordinario	435,5	367,0	536,9	499,4	482,1	461,0	501,4	494,8
Gastos generales de administración	(170,1)	(192,5)	(218,2)	(245,6)	(223,3)	(227,6)	(242,1)	(286,0)
a) Explotación	(170,1)	(192,5)	(218,2)	(245,6)	(223,3)	(227,6)	(242,1)	(286,0)
<i>De personal</i>	(105,9)	(121,8)	(135,1)	(148,0)	(128,1)	(129,1)	(131,9)	(172,4)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(64,2)	(70,6)	(83,1)	(97,6)	(95,2)	(98,4)	(110,2)	(113,6)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(19,3)	(23,4)	(27,5)	(30,5)	(28,2)	(29,7)	(30,8)	(37,1)
Otros resultados de explotación	(6,5)	(10,4)	(8,6)	(8,1)	(8,1)	(8,9)	(11,6)	(10,7)
Margen de explotación	239,6	140,8	282,6	215,2	222,6	194,9	217,0	161,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,3	0,4	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3	0,3
Provisiones netas para insolvencias	(24,5)	(24,1)	(44,4)	(66,4)	(41,0)	(28,7)	(40,2)	(42,6)
Otros resultados	6,2	47,9	(21,2)	65,0	16,6	16,1	27,4	(14,9)
Beneficio antes de impuestos	221,6	165,0	217,4	214,2	198,3	182,5	204,6	103,8
Beneficio neto consolidado	183,8	127,7	173,9	143,0	159,0	145,4	165,3	148,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	179,1	125,6	171,1	139,6	154,7	143,0	161,7	145,4

Comercial México
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	208,0	221,8	200,2	163,0	182,7	174,5	226,3	257,0
Comisiones netas	68,0	59,3	72,4	66,0	68,3	85,3	85,3	83,3
Margen básico	276,0	281,2	272,6	229,1	251,0	259,8	311,6	340,3
Rtdos. por operaciones financieras	37,6	15,7	10,5	24,2	43,2	(27,1)	9,3	(32,7)
Margen ordinario	313,5	296,9	283,1	253,2	294,2	232,8	320,9	307,6
Gastos generales de administración	(162,8)	(164,3)	(146,3)	(129,4)	(137,9)	(128,4)	(139,8)	(145,4)
a) Explotación	(162,8)	(164,3)	(146,3)	(129,4)	(137,9)	(128,4)	(139,8)	(145,4)
<i>De personal</i>	(82,5)	(87,3)	(72,6)	(67,4)	(72,6)	(70,8)	(76,1)	(75,6)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(80,3)	(77,0)	(73,7)	(62,0)	(65,3)	(57,6)	(63,7)	(69,8)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(12,4)	(13,9)	(14,3)	(13,8)	(12,3)	(12,8)	(12,8)	(12,3)
Otros resultados de explotación	(10,2)	(11,5)	(11,2)	(12,0)	(11,5)	(12,7)	(12,1)	(13,4)
Margen de explotación	128,1	107,2	111,3	98,0	132,4	78,9	156,1	136,5
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,3)	0,0	(0,4)	0,5	(0,2)	0,1	0,2	0,1
Provisiones netas para insolvencias	56,7	(7,6)	(12,2)	(10,2)	(11,5)	(10,0)	(10,9)	27,9
Otros resultados	(34,3)	(7,7)	(10,0)	(2,4)	(12,1)	13,1	(41,2)	(49,8)
Beneficio antes de impuestos	150,2	92,0	88,6	85,8	108,7	82,1	104,3	114,8
Beneficio neto consolidado	149,6	94,5	87,7	83,3	101,3	76,4	98,4	82,7
Beneficio neto atribuido al Grupo	139,2	71,5	63,9	60,0	76,7	55,0	74,0	60,6

Comercial Chile
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	142,9	161,1	139,3	121,9	132,8	164,3	161,9	170,2
Comisiones netas	29,1	29,6	36,8	47,2	37,2	37,1	37,9	43,7
Margen básico	172,1	190,6	176,1	169,0	170,1	201,4	199,8	213,9
Rtdos. por operaciones financieras	14,4	3,8	6,8	16,8	20,5	10,1	18,4	(10,9)
Margen ordinario	186,5	194,4	182,8	185,9	190,6	211,5	218,2	203,0
Gastos generales de administración	(78,5)	(75,7)	(78,2)	(74,7)	(82,5)	(87,5)	(90,4)	(80,8)
a) Explotación	(78,5)	(75,7)	(78,2)	(74,7)	(82,5)	(87,5)	(90,4)	(80,8)
<i>De personal</i>	(40,5)	(41,2)	(43,9)	(34,5)	(45,3)	(44,9)	(48,1)	(41,3)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(37,9)	(34,6)	(34,3)	(40,2)	(37,2)	(42,5)	(42,3)	(39,5)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(10,9)	(10,8)	(11,9)	(11,8)	(10,7)	(11,6)	(10,7)	(10,4)
Otros resultados de explotación	(0,2)	1,1	(2,9)	(2,5)	(1,7)	(0,9)	(1,8)	(1,2)
Margen de explotación	96,9	109,0	89,8	96,8	95,6	111,6	115,3	110,6
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,3	(0,0)	0,3	0,5	(1,2)
Provisiones netas para insolvencias	(52,1)	(22,7)	(13,1)	(10,6)	(17,2)	(17,8)	(13,8)	(11,3)
Otros resultados	(9,7)	(9,7)	(2,0)	(0,0)	(5,2)	(10,6)	(11,3)	(32,2)
Beneficio antes de impuestos	35,1	76,6	74,7	86,4	73,2	83,6	90,6	65,9
Beneficio neto consolidado	32,0	61,1	64,7	75,5	60,5	77,7	72,9	55,7
Beneficio neto atribuido al Grupo	29,0	49,6	54,0	66,5	50,9	67,7	61,4	40,5

Comercial Brasil
Evolución trimestral

Millones de reales brasileños

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	1.247,4	783,7	910,8	1.143,0	1.236,4	1.295,6	1.299,2	1.169,4
Comisiones netas	323,3	324,9	355,7	369,9	374,6	402,1	446,5	464,0
Margen básico	1.570,7	1.108,6	1.266,5	1.512,8	1.611,1	1.697,7	1.745,7	1.633,4
Rtdos. por operaciones financieras	62,4	114,4	518,1	207,6	133,6	(8,2)	78,2	153,6
Margen ordinario	1.633,1	1.222,9	1.784,6	1.720,4	1.744,7	1.689,5	1.823,9	1.787,0
Gastos generales de administración	(637,8)	(652,4)	(721,8)	(846,4)	(807,9)	(833,6)	(880,6)	(1.034,0)
a) Explotación	(637,8)	(652,4)	(721,8)	(846,4)	(807,9)	(833,6)	(880,6)	(1.034,0)
<i>De personal</i>	(397,2)	(413,3)	(446,6)	(510,0)	(463,5)	(473,1)	(479,7)	(623,6)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(240,6)	(239,1)	(275,2)	(336,4)	(344,3)	(360,5)	(400,9)	(410,4)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(72,3)	(79,6)	(91,4)	(105,0)	(101,9)	(108,6)	(111,9)	(134,1)
Otros resultados de explotación	(24,4)	(35,7)	(28,1)	(27,9)	(29,5)	(32,7)	(42,1)	(38,7)
Margen de explotación	898,6	455,2	943,3	741,0	805,4	714,6	789,3	580,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,2	1,3	1,3	1,1	0,4	0,6	1,2	1,2
Provisiones netas para insolvencias	(91,9)	(81,0)	(149,4)	(229,1)	(148,3)	(105,6)	(146,2)	(153,9)
Otros resultados	23,2	169,3	(78,5)	224,7	60,1	59,2	99,8	(54,7)
Beneficio antes de impuestos	831,1	544,8	716,7	737,7	717,5	668,8	744,2	372,8
Beneficio neto consolidado	689,3	419,4	573,3	492,2	575,3	533,1	601,3	535,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	671,6	412,8	563,9	480,3	559,9	524,2	588,4	525,0

Comercial México
Evolución trimestral

Millones de nuevos pesos mexicanos

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	2.416,6	2.630,7	2.415,6	2.194,2	2.508,4	2.394,2	3.158,1	3.716,7
Comisiones netas	789,3	705,2	870,8	870,3	937,6	1.170,9	1.192,8	1.213,8
Margen básico	3.205,9	3.335,8	3.286,4	3.064,5	3.446,0	3.565,1	4.350,9	4.930,5
Rtdos. por operaciones financieras	436,2	189,3	130,2	315,5	592,5	(371,6)	129,3	(452,8)
Margen ordinario	3.642,1	3.525,1	3.416,6	3.380,0	4.038,5	3.193,5	4.480,2	4.477,6
Gastos generales de administración	(1.891,2)	(1.948,9)	(1.767,3)	(1.733,3)	(1.893,5)	(1.762,0)	(1.955,6)	(2.117,3)
a) Explotación	(1.891,2)	(1.948,9)	(1.767,3)	(1.733,3)	(1.893,5)	(1.762,0)	(1.955,6)	(2.117,3)
<i>De personal</i>	(958,2)	(1.035,0)	(877,4)	(901,2)	(997,3)	(971,3)	(1.064,5)	(1.102,5)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(933,0)	(913,9)	(890,0)	(832,1)	(896,2)	(790,6)	(891,1)	(1.014,8)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(144,4)	(164,3)	(171,7)	(181,2)	(169,2)	(175,0)	(178,9)	(179,5)
Otros resultados de explotación	(119,0)	(136,7)	(135,0)	(157,5)	(157,9)	(173,6)	(169,7)	(195,6)
Margen de explotación	1.487,6	1.275,2	1.342,6	1.308,0	1.818,0	1.082,9	2.176,0	1.985,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(3,3)	0,4	(5,2)	5,7	(2,3)	0,7	3,3	1,7
Provisiones netas para insolvencias	659,1	(82,1)	(139,8)	(112,5)	(157,8)	(137,4)	(152,6)	385,1
Otros resultados	(398,1)	(94,9)	(123,4)	(46,8)	(165,5)	180,3	(568,6)	(705,4)
Beneficio antes de impuestos	1.745,2	1.098,6	1.074,1	1.154,5	1.492,4	1.126,6	1.458,1	1.666,6
Beneficio neto consolidado	1.737,7	1.128,8	1.064,0	1.123,9	1.390,5	1.048,0	1.374,8	1.213,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.616,9	856,7	778,7	822,2	1.052,6	754,0	1.033,8	889,9

Comercial Chile
Evolución trimestral

Millones de pesos chilenos

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	113.087,6	129.743,6	108.208,2	89.014,6	97.623,4	124.083,9	124.087,7	130.382,8
Comisiones netas	23.058,0	23.849,0	28.746,1	35.444,9	27.359,4	28.099,0	29.046,6	33.439,7
Margen básico	136.145,6	153.592,6	136.954,3	124.459,5	124.982,8	152.182,9	153.134,3	163.822,5
Rtdos. por operaciones financieras	11.421,5	3.161,0	5.238,8	12.767,5	15.084,1	7.760,8	14.103,0	(8.095,6)
Margen ordinario	147.567,1	156.753,6	142.193,1	137.226,9	140.066,9	159.943,7	167.237,3	155.726,9
Gastos generales de administración	(62.073,7)	(61.100,2)	(60.914,7)	(55.072,6)	(60.633,7)	(66.178,7)	(69.315,3)	(62.009,9)
a) Explotación	(62.073,7)	(61.100,2)	(60.914,7)	(55.072,6)	(60.633,7)	(66.178,7)	(69.315,3)	(62.009,9)
<i>De personal</i>	(32.081,0)	(33.196,3)	(34.234,3)	(25.171,8)	(33.322,3)	(34.045,4)	(36.849,0)	(31.717,8)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(29.992,7)	(27.903,9)	(26.680,4)	(29.900,8)	(27.311,4)	(32.133,4)	(32.466,3)	(30.292,2)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(8.646,3)	(8.680,4)	(9.296,7)	(8.778,7)	(7.890,8)	(8.745,9)	(8.252,0)	(7.967,2)
Otros resultados de explotación	(192,6)	839,6	(2.300,5)	(1.946,6)	(1.263,2)	(693,8)	(1.358,7)	(929,2)
Margen de explotación	76.654,5	87.812,6	69.681,2	71.429,1	70.279,2	84.325,2	88.311,2	84.820,6
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	200,1	(13,2)	240,0	351,7	(933,4)
Provisiones netas para insolvencias	(41.197,8)	(18.525,8)	(9.873,0)	(7.092,2)	(12.655,7)	(13.439,9)	(10.678,6)	(8.706,2)
Otros resultados	(7.680,0)	(7.820,7)	(1.448,9)	253,9	(3.817,9)	(7.942,4)	(8.641,4)	(24.475,1)
Beneficio antes de impuestos	27.776,7	61.466,1	58.359,3	64.790,8	53.792,4	63.183,0	69.343,0	50.706,0
Beneficio neto consolidado	25.295,0	49.039,4	50.630,3	56.669,4	44.484,1	58.690,7	55.929,9	42.897,6
Beneficio neto atribuido al Grupo	22.969,6	39.837,6	42.189,3	50.049,5	37.429,0	51.086,8	47.082,6	31.270,0

Total América
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	791,1	717,5	746,4	775,0	798,4	864,3	886,4	911,0
Comisiones netas	354,5	361,4	405,5	404,1	392,4	422,2	440,1	446,6
Margen básico	1.145,6	1.078,9	1.151,8	1.179,2	1.190,8	1.286,5	1.326,5	1.357,6
Rtdos. por operaciones financieras	107,1	97,9	207,2	101,4	126,7	2,6	70,1	21,9
Margen ordinario	1.252,7	1.176,8	1.359,0	1.280,5	1.317,5	1.289,1	1.396,6	1.379,5
Gastos generales de administración	(633,6)	(665,7)	(682,9)	(709,9)	(690,8)	(696,0)	(723,2)	(766,2)
a) Explotación	(601,9)	(633,8)	(651,0)	(668,0)	(656,1)	(660,3)	(690,5)	(726,9)
<i>De personal</i>	(329,8)	(356,2)	(363,5)	(357,6)	(352,5)	(358,4)	(366,3)	(400,0)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(272,1)	(277,6)	(287,5)	(310,4)	(303,6)	(301,8)	(324,2)	(326,9)
b) Indirectos	(31,7)	(31,9)	(31,9)	(41,9)	(34,7)	(35,7)	(32,8)	(39,3)
Amortización del inmovilizado	(66,3)	(70,3)	(77,8)	(78,4)	(69,2)	(72,7)	(71,8)	(75,8)
Otros resultados de explotación	(20,9)	(24,4)	(24,3)	(29,6)	(27,6)	(26,8)	(30,3)	(27,9)
Margen de explotación	531,9	416,4	574,1	462,7	529,9	493,6	571,3	509,7
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	5,3	11,1	8,3	4,0	9,4	(16,4)	11,4	0,7
Provisiones netas para insolvencias	(31,2)	(65,2)	(94,7)	(146,7)	(81,0)	(79,0)	(83,7)	(44,1)
Otros resultados	(56,2)	53,3	(30,4)	108,6	(13,6)	27,2	(37,9)	(169,0)
Beneficio antes de impuestos	449,9	415,6	457,4	428,6	444,7	425,3	461,0	297,4
Beneficio neto consolidado	405,6	357,6	384,9	322,7	378,2	375,4	403,0	302,4
Beneficio neto atribuido al Grupo	385,0	312,2	341,3	279,9	331,3	336,1	357,3	260,0

Proforma Brasil*
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	336,9	242,0	284,2	340,9	345,4	371,8	361,4	334,3
Comisiones netas	112,7	121,7	136,7	141,4	133,3	136,7	154,1	158,8
Margen básico	449,5	363,7	420,9	482,3	478,8	508,6	515,5	493,1
Rtdos. por operaciones financieras	16,7	33,3	150,7	60,5	36,9	(2,5)	21,5	42,5
Margen ordinario	466,2	397,0	571,6	542,7	515,7	506,1	537,1	535,6
Gastos generales de administración	(174,3)	(199,9)	(224,8)	(252,0)	(229,4)	(234,4)	(248,9)	(293,5)
a) Explotación	(174,3)	(199,9)	(224,8)	(252,0)	(229,4)	(234,4)	(248,9)	(293,5)
<i>De personal</i>	(108,9)	(126,4)	(139,2)	(152,2)	(131,8)	(133,4)	(135,9)	(177,1)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(65,5)	(73,5)	(85,5)	(99,8)	(97,6)	(101,0)	(113,0)	(116,4)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(19,3)	(23,4)	(27,6)	(30,5)	(28,2)	(29,7)	(30,8)	(37,1)
Otros resultados de explotación	(6,6)	(10,4)	(8,7)	(8,2)	(8,0)	(9,0)	(11,7)	(10,8)
Margen de explotación	266,0	163,2	310,6	252,1	250,1	232,9	245,7	194,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,3	5,4	4,5	3,1	2,3	(10,4)	2,5	(4,5)
Provisiones netas para insolvencias	(24,5)	(24,2)	(44,6)	(66,5)	(41,1)	(28,9)	(40,2)	(42,7)
Otros resultados	6,1	47,9	(20,4)	64,1	16,6	15,7	27,4	(15,1)
Beneficio antes de impuestos	249,0	192,3	250,1	252,8	227,9	209,4	235,4	131,9
Beneficio neto consolidado	202,2	147,6	196,2	169,0	178,7	163,8	187,6	169,2
Beneficio neto atribuido al Grupo	197,2	145,4	193,1	165,3	174,1	161,0	183,8	166,1

Proforma México*
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	211,0	224,7	203,8	166,2	185,7	192,9	230,1	260,7
Comisiones netas	105,8	97,2	112,5	103,2	105,5	123,7	121,6	118,9
Margen básico	316,9	321,9	316,3	269,3	291,1	316,6	351,7	379,6
Rtdos. por operaciones financieras	37,9	17,1	11,1	26,2	44,5	(27,4)	10,4	(31,4)
Margen ordinario	354,7	339,0	327,4	295,6	335,6	289,2	362,1	348,2
Gastos generales de administración	(175,7)	(177,8)	(161,7)	(145,7)	(151,5)	(142,3)	(153,6)	(161,0)
a) Explotación	(175,7)	(177,8)	(161,7)	(145,7)	(151,5)	(142,3)	(153,6)	(161,0)
<i>De personal</i>	(90,0)	(95,5)	(82,3)	(77,4)	(81,1)	(79,6)	(84,8)	(85,1)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(85,7)	(82,3)	(79,4)	(68,3)	(70,5)	(62,7)	(68,8)	(75,9)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(12,9)	(14,0)	(14,4)	(13,9)	(12,6)	(13,0)	(13,0)	(12,5)
Otros resultados de explotación	(10,2)	(11,6)	(11,2)	(12,0)	(11,5)	(12,7)	(12,1)	(13,5)
Margen de explotación	156,0	135,7	140,1	123,9	160,1	121,2	183,3	161,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	2,1	3,8	2,5	5,0	1,3	(13,6)	2,7	0,3
Provisiones netas para insolvencias	56,7	(7,6)	(12,2)	(10,2)	(11,5)	(10,0)	(10,9)	27,9
Otros resultados	(35,3)	(7,9)	(9,7)	(4,1)	(12,8)	13,3	(41,5)	(50,0)
Beneficio antes de impuestos	179,4	124,0	120,6	114,5	137,1	110,9	133,6	139,4
Beneficio neto consolidado	169,7	117,3	110,0	105,0	121,8	97,5	119,5	99,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	157,8	89,3	81,8	77,5	93,4	72,4	91,4	74,5

Proforma Chile*
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	145,0	163,2	140,6	123,3	134,1	165,9	163,4	171,8
Comisiones netas	41,8	48,3	55,7	63,7	53,4	54,9	56,2	62,6
Margen básico	186,9	211,5	196,3	187,1	187,5	220,8	219,7	234,4
Rtdos. por operaciones financieras	14,7	5,3	8,5	18,7	22,6	10,6	21,3	(6,8)
Margen ordinario	201,6	216,8	204,8	205,8	210,1	231,4	240,9	227,6
Gastos generales de administración	(85,6)	(84,0)	(86,9)	(83,5)	(91,2)	(96,1)	(99,8)	(90,3)
a) Explotación	(85,6)	(84,0)	(86,9)	(83,5)	(91,2)	(96,1)	(99,8)	(90,3)
<i>De personal</i>	(45,2)	(46,6)	(49,5)	(39,9)	(50,7)	(50,6)	(53,9)	(47,3)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(40,4)	(37,5)	(37,3)	(43,6)	(40,4)	(45,5)	(45,8)	(43,0)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(11,4)	(11,1)	(12,5)	(12,3)	(11,1)	(11,9)	(11,1)	(10,7)
Otros resultados de explotación	(0,1)	1,1	(2,9)	(2,9)	(1,6)	(1,0)	(1,5)	(0,6)
Margen de explotación	104,5	122,7	102,5	107,0	106,3	122,5	128,6	126,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,8	1,9	1,9	3,2	2,9	3,5	4,5	2,8
Provisiones netas para insolvencias	(52,1)	(22,7)	(13,1)	(10,6)	(17,2)	(17,8)	(13,8)	(11,3)
Otros resultados	(10,1)	(9,6)	(2,0)	0,2	(4,7)	(11,7)	(12,3)	(32,9)
Beneficio antes de impuestos	44,0	92,4	89,2	99,8	87,3	96,4	106,9	84,6
Beneficio neto consolidado	39,8	75,1	77,3	86,8	72,3	88,7	86,3	71,6
Beneficio neto atribuido al Grupo	36,5	63,3	66,1	77,5	62,3	78,3	74,4	55,9

Proforma Brasil*
Evolución trimestral

Millones de reales brasileños

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	1.263,3	796,9	930,0	1.174,8	1.249,9	1.361,6	1.314,6	1.206,6
Comisiones netas	422,4	411,5	451,5	487,0	482,5	500,8	560,6	573,8
Margen básico	1.685,7	1.208,4	1.381,5	1.661,8	1.732,4	1.862,3	1.875,2	1.780,4
Rtdos. por operaciones financieras	62,6	115,3	517,4	208,1	133,7	(8,2)	78,3	154,1
Margen ordinario	1.748,3	1.323,7	1.898,9	1.869,9	1.866,1	1.854,2	1.953,5	1.934,4
Gastos generales de administración	(653,7)	(678,1)	(743,5)	(868,6)	(830,2)	(858,7)	(905,5)	(1.060,9)
a) Explotación	(653,7)	(678,1)	(743,5)	(868,6)	(830,2)	(858,7)	(905,5)	(1.060,9)
<i>De personal</i>	(408,3)	(428,9)	(460,2)	(524,6)	(477,1)	(488,7)	(494,4)	(640,3)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(245,5)	(249,2)	(283,3)	(344,0)	(353,1)	(370,0)	(411,1)	(420,6)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(72,3)	(79,7)	(91,4)	(105,1)	(102,0)	(108,7)	(112,0)	(134,3)
Otros resultados de explotación	(24,9)	(35,9)	(28,4)	(28,2)	(28,9)	(33,0)	(42,5)	(39,1)
Margen de explotación	997,4	530,1	1.035,6	868,1	905,0	853,7	893,5	700,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	5,1	18,9	15,0	10,6	8,3	(38,0)	9,0	(16,3)
Provisiones netas para insolvencias	(91,9)	(81,4)	(149,8)	(229,7)	(148,6)	(106,0)	(146,2)	(154,3)
Otros resultados	23,0	169,4	(75,8)	221,7	60,1	57,6	99,8	(55,2)
Beneficio antes de impuestos	933,6	636,9	825,0	870,7	824,8	767,3	856,1	474,4
Beneficio neto consolidado	758,2	486,7	646,8	581,9	646,5	600,2	682,5	610,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	739,4	479,8	636,7	568,9	629,9	590,0	668,6	599,5

Proforma México*
Evolución trimestral

Millones de nuevos pesos mexicanos

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	2.451,1	2.664,3	2.459,4	2.235,6	2.548,8	2.647,0	3.212,0	3.772,9
Comisiones netas	1.229,5	1.154,6	1.354,3	1.361,0	1.447,8	1.696,6	1.700,6	1.736,0
Margen básico	3.680,6	3.818,9	3.813,7	3.596,6	3.996,6	4.343,7	4.912,6	5.508,8
Rtdos. por operaciones financieras	439,9	205,7	137,0	341,5	611,4	(375,9)	145,7	(435,0)
Margen ordinario	4.120,4	4.024,6	3.950,7	3.938,0	4.608,0	3.967,8	5.058,3	5.073,8
Gastos generales de administración	(2.040,9)	(2.109,1)	(1.952,0)	(1.945,3)	(2.080,5)	(1.952,4)	(2.148,6)	(2.344,9)
a) Explotación	(2.040,9)	(2.109,1)	(1.952,0)	(1.945,3)	(2.080,5)	(1.952,4)	(2.148,6)	(2.344,9)
<i>De personal</i>	(1.045,6)	(1.132,1)	(993,8)	(1.031,7)	(1.112,8)	(1.092,1)	(1.185,9)	(1.241,5)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(995,3)	(976,9)	(958,1)	(913,7)	(967,6)	(860,3)	(962,7)	(1.103,3)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(149,9)	(165,8)	(173,6)	(183,4)	(172,9)	(178,4)	(182,3)	(183,0)
Otros resultados de explotación	(117,9)	(136,9)	(135,2)	(157,3)	(157,2)	(173,8)	(169,6)	(195,9)
Margen de explotación	1.811,7	1.612,9	1.689,9	1.652,0	2.197,3	1.663,2	2.557,8	2.350,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	24,1	45,0	29,8	63,1	18,2	(186,4)	36,4	1,8
Provisiones netas para insolvencias	659,1	(82,1)	(139,8)	(112,5)	(157,8)	(137,4)	(152,6)	385,1
Otros resultados	(410,5)	(97,2)	(119,8)	(67,1)	(176,1)	182,7	(573,3)	(708,7)
Beneficio antes de impuestos	2.084,3	1.478,5	1.460,1	1.535,5	1.881,6	1.522,1	1.868,3	2.028,2
Beneficio neto consolidado	1.970,7	1.398,4	1.332,4	1.409,8	1.672,3	1.337,9	1.671,1	1.458,6
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.832,9	1.068,5	994,1	1.052,9	1.282,6	993,3	1.277,5	1.095,0

Proforma Chile*
Evolución trimestral

Millones de pesos chilenos

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	114.756,3	131.447,4	109.262,1	90.069,7	98.565,1	125.323,1	125.247,9	131.594,8
Comisiones netas	33.088,8	38.941,7	43.469,7	47.686,4	39.253,1	41.527,6	43.127,1	47.928,1
Margen básico	147.845,1	170.389,0	152.731,8	137.756,1	137.818,2	166.850,7	168.375,0	179.523,0
Rtdos. por operaciones financieras	11.644,8	4.337,3	6.569,0	14.201,1	16.579,3	8.166,7	16.263,4	(4.989,1)
Margen ordinario	159.490,0	174.726,3	159.300,8	151.957,2	154.397,5	175.017,4	184.638,5	174.533,9
Gastos generales de administración	(67.748,1)	(67.794,7)	(67.623,2)	(61.644,9)	(66.982,1)	(72.700,9)	(76.488,7)	(69.300,8)
a) Explotación	(67.748,1)	(67.794,7)	(67.623,2)	(61.644,9)	(66.982,1)	(72.700,9)	(76.488,7)	(69.300,8)
<i>De personal</i>	(35.748,2)	(37.552,0)	(38.594,5)	(29.216,9)	(37.289,3)	(38.319,2)	(41.344,2)	(36.339,5)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(31.999,8)	(30.242,7)	(29.028,7)	(32.428,0)	(29.692,8)	(34.381,8)	(35.144,5)	(32.961,2)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(8.991,7)	(8.953,7)	(9.778,9)	(9.122,3)	(8.127,4)	(8.986,8)	(8.502,1)	(8.219,4)
Otros resultados de explotación	(92,6)	873,0	(2.282,8)	(2.235,3)	(1.204,4)	(760,8)	(1.182,6)	(468,4)
Margen de explotación	82.657,6	98.850,9	79.615,9	78.954,7	78.083,6	92.568,9	98.465,1	96.545,3
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1.398,0	1.528,1	1.441,6	2.430,9	2.151,6	2.635,4	3.406,0	2.149,3
Provisiones netas para insolvencias	(41.212,4)	(18.520,0)	(9.875,9)	(7.108,7)	(12.633,5)	(13.463,1)	(10.676,1)	(8.691,8)
Otros resultados	(8.004,3)	(7.732,4)	(1.479,1)	454,9	(3.433,9)	(8.803,0)	(9.366,9)	(24.992,6)
Beneficio antes de impuestos	34.838,9	74.126,6	69.702,6	74.731,8	64.167,8	72.938,2	81.828,1	65.010,2
Beneficio neto consolidado	31.464,6	60.271,2	60.438,8	65.029,9	53.104,8	67.005,8	66.117,5	54.992,7
Beneficio neto atribuido al Grupo	28.910,6	50.809,3	51.701,2	58.177,6	45.811,4	59.157,7	57.023,4	43.071,1

Gestión de Activos y Banca Privada
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	22,5	20,2	22,3	28,6	20,8	50,5	22,9	28,9
Comisiones netas	165,3	158,8	177,8	175,1	177,1	182,3	185,2	181,3
Margen básico	187,8	179,1	200,1	203,7	198,0	232,7	208,1	210,1
Rtdos. por operaciones financieras	1,8	8,8	9,4	8,1	6,6	3,2	6,3	6,0
Margen ordinario	189,6	187,8	209,5	211,8	204,6	235,9	214,4	216,1
Gastos generales de administración	(79,2)	(86,2)	(89,0)	(97,0)	(88,1)	(91,3)	(91,7)	(97,5)
a) Explotación	(74,9)	(81,7)	(84,7)	(92,5)	(83,4)	(86,6)	(87,3)	(92,1)
<i>De personal</i>	(46,6)	(51,2)	(53,3)	(60,5)	(52,9)	(55,7)	(55,7)	(58,0)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(28,3)	(30,5)	(31,3)	(31,9)	(30,5)	(30,9)	(31,6)	(34,0)
b) Indirectos	(4,3)	(4,5)	(4,3)	(4,5)	(4,7)	(4,7)	(4,5)	(5,5)
Amortización del inmovilizado	(6,9)	(6,4)	(6,7)	(9,5)	(5,5)	(6,1)	(5,8)	(5,9)
Otros resultados de explotación	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,7)	0,6	(0,8)	(0,0)	0,3
Margen de explotación	103,4	95,1	113,4	104,7	111,5	137,8	116,8	112,9
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	9,6	19,8	19,7	20,4	17,6	0,1	23,7	14,5
Provisiones netas para insolvencias	(0,8)	0,8	(1,5)	(2,6)	(1,5)	(4,0)	(2,6)	(1,1)
Otros resultados	(4,1)	(0,9)	(5,6)	4,3	(1,6)	(2,7)	(3,8)	(1,0)
Beneficio antes de impuestos	108,1	114,7	126,0	126,8	126,0	131,3	134,1	125,3
Beneficio neto consolidado	76,6	83,2	86,2	90,9	90,2	90,9	94,8	86,2
Beneficio neto atribuido al Grupo	74,3	78,2	81,3	85,8	86,6	87,5	91,3	85,7

Banca Mayorista Global
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación	98,5	92,1	99,9	88,5	98,5	120,4	95,3	87,3
Comisiones netas	83,1	92,1	77,9	77,6	89,1	88,7	77,1	80,9
Margen básico	181,7	184,2	177,8	166,1	187,6	209,0	172,4	168,2
Rtdos. por operaciones financieras	12,5	21,6	24,6	17,7	24,4	26,4	7,9	22,5
Margen ordinario	194,2	205,8	202,3	183,8	212,0	235,4	180,2	190,7
Gastos generales de administración	(92,7)	(95,8)	(88,7)	(96,5)	(90,2)	(92,5)	(91,0)	(102,9)
a) Explotación	(73,1)	(75,8)	(69,8)	(76,2)	(70,1)	(72,4)	(71,5)	(78,8)
<i>De personal</i>	(49,1)	(51,0)	(46,6)	(50,6)	(45,1)	(45,7)	(45,5)	(52,3)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(24,1)	(24,8)	(23,2)	(25,6)	(25,0)	(26,7)	(26,1)	(26,5)
b) Indirectos	(19,5)	(20,0)	(18,9)	(20,3)	(20,1)	(20,1)	(19,5)	(24,1)
Amortización del inmovilizado	(6,6)	(6,7)	(6,6)	(7,4)	(6,6)	(6,7)	(6,6)	(7,2)
Otros resultados de explotación	(0,3)	(0,7)	(0,5)	(0,3)	(0,2)	(0,5)	(0,6)	(0,6)
Margen de explotación	94,5	102,6	106,6	79,5	115,0	135,7	82,0	80,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,9)	(0,5)	(2,6)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones netas para insolvencias	(16,6)	(29,7)	(6,0)	9,1	14,5	13,1	(9,0)	3,0
Otros resultados	0,6	(3,9)	(27,2)	0,2	(2,3)	(1,9)	3,0	4,7
Beneficio antes de impuestos	77,6	68,5	70,8	88,8	127,1	146,9	76,0	87,8
Beneficio neto consolidado	55,0	49,7	62,9	61,4	93,1	109,8	58,1	72,5
Beneficio neto atribuido al Grupo	53,6	49,2	62,2	60,6	92,3	109,0	57,9	71,9

Gestión financiera y participaciones
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación (sin dividendos)	(118,2)	(103,9)	(114,1)	(98,4)	(125,8)	(134,0)	(172,6)	(188,7)
Dividendos	25,7	167,9	64,8	63,5	27,9	233,4	68,1	81,1
Margen de intermediación	(92,5)	64,0	(49,3)	(34,9)	(98,0)	99,5	(104,4)	(107,6)
Comisiones netas	1,1	(0,8)	2,4	8,7	1,3	(1,8)	(19,0)	18,9
Margen básico	(91,4)	63,2	(46,9)	(26,2)	(96,6)	97,7	(123,5)	(88,6)
Rtdos. por operaciones financieras	91,7	156,3	(24,1)	(6,4)	48,9	66,4	125,3	127,6
Margen ordinario	0,3	219,5	(70,9)	(32,6)	(47,7)	164,1	1,8	39,0
Gastos generales de administración	(21,3)	(45,0)	(35,4)	(12,9)	(34,1)	(45,9)	(41,9)	(12,2)
a) Explotación	(19,8)	(43,5)	(33,9)	(11,8)	(32,7)	(44,2)	(40,4)	(10,7)
<i>De personal</i>	(3,5)	(7,7)	(3,0)	(2,7)	(1,9)	(9,4)	(14,1)	(5,1)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(16,3)	(35,8)	(30,9)	(9,1)	(30,9)	(34,8)	(26,3)	(5,6)
b) Indirectos	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,1)	(1,4)	(1,7)	(1,6)	(1,5)
Amortización del inmovilizado	(20,3)	(14,6)	(12,1)	(12,4)	(9,4)	(7,9)	(10,9)	(7,7)
Otros resultados de explotación	0,1	1,3	(6,5)	0,6	8,3	(7,2)	(0,4)	5,7
Margen de explotación	(41,2)	161,2	(124,9)	(57,4)	(83,0)	103,1	(51,4)	24,7
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	97,1	(59,0)	117,9	102,7	174,8	(23,2)	160,8	55,2
Provisiones netas para insolvencias	(93,4)	(152,3)	19,9	13,0	(54,0)	(104,3)	(155,7)	(19,2)
Otros resultados	682,1	108,1	12,2	813,4	(138,5)	(91,8)	(10,4)	(22,8)
Amortización acelerada fondo de comercio	(681,1)	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)	0,0	0,0	(151,3)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	(36,4)	47,9	17,2	(148,3)	(103,1)	(116,3)	(56,7)	(113,5)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	3,9	98,0	19,4	7,2	(29,0)	(33,8)	3,8	71,2
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	(94,6)	5,8	(75,2)	(73,9)	(100,6)	(95,3)	(50,9)	6,3

(*) - Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio