

# BBVA

## Resultados Tercer Trimestre 2005

27 de Octubre de 2005

# Disclaimer

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

# Índice

---

- 9M05: claves de resultados
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# 5 claves determinan los resultados de 9M05

---

**1** Nuevo récord en crecimiento de resultados

**2** ...apoyado en la generación de ingresos

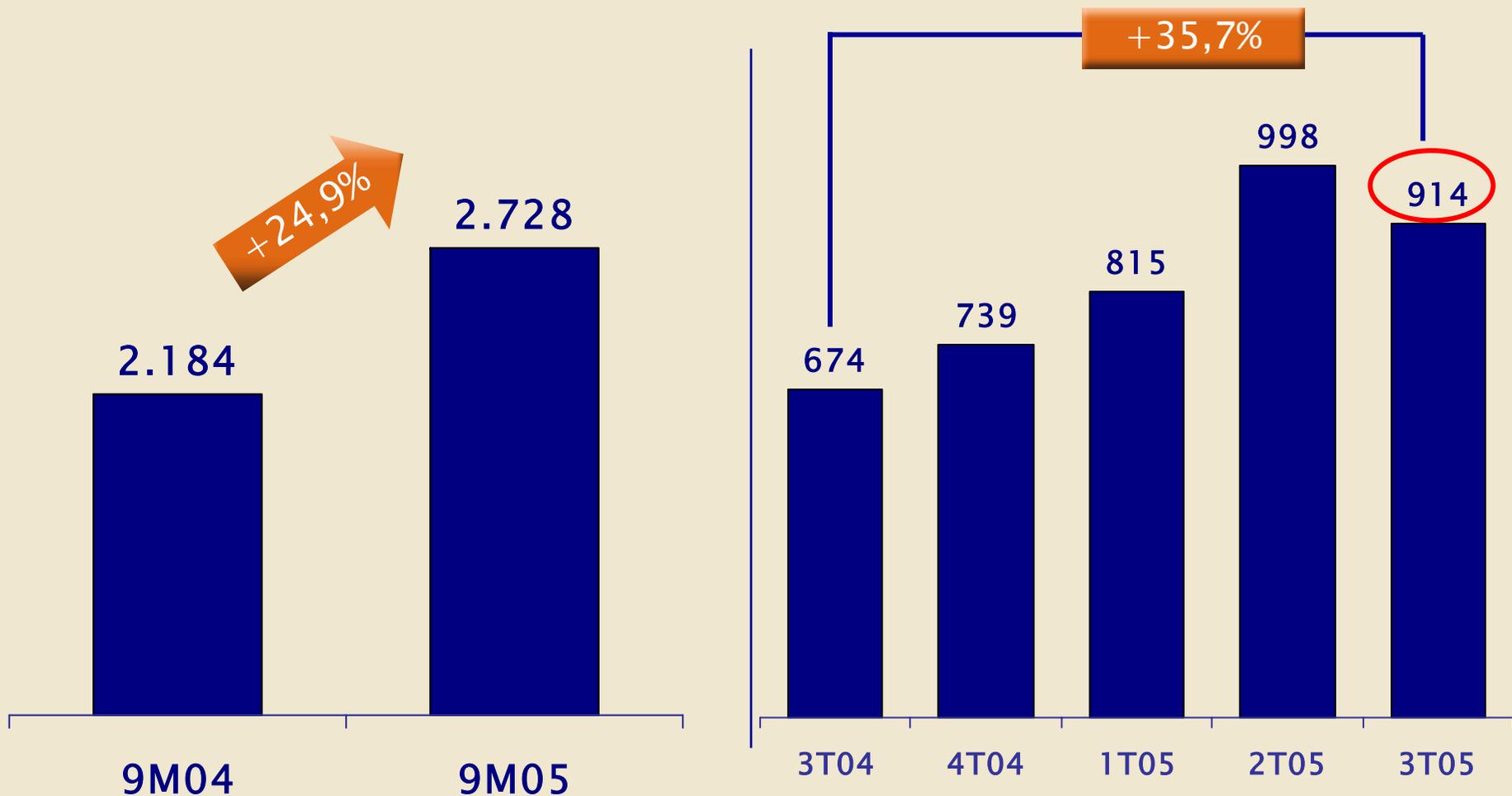
**3** ...fruto de una creciente actividad comercial

**4** Progresión de resultados en el Grupo...

**5** ... y en todas las áreas de negocio

# BBVA alcanza un beneficio récord en 9M05

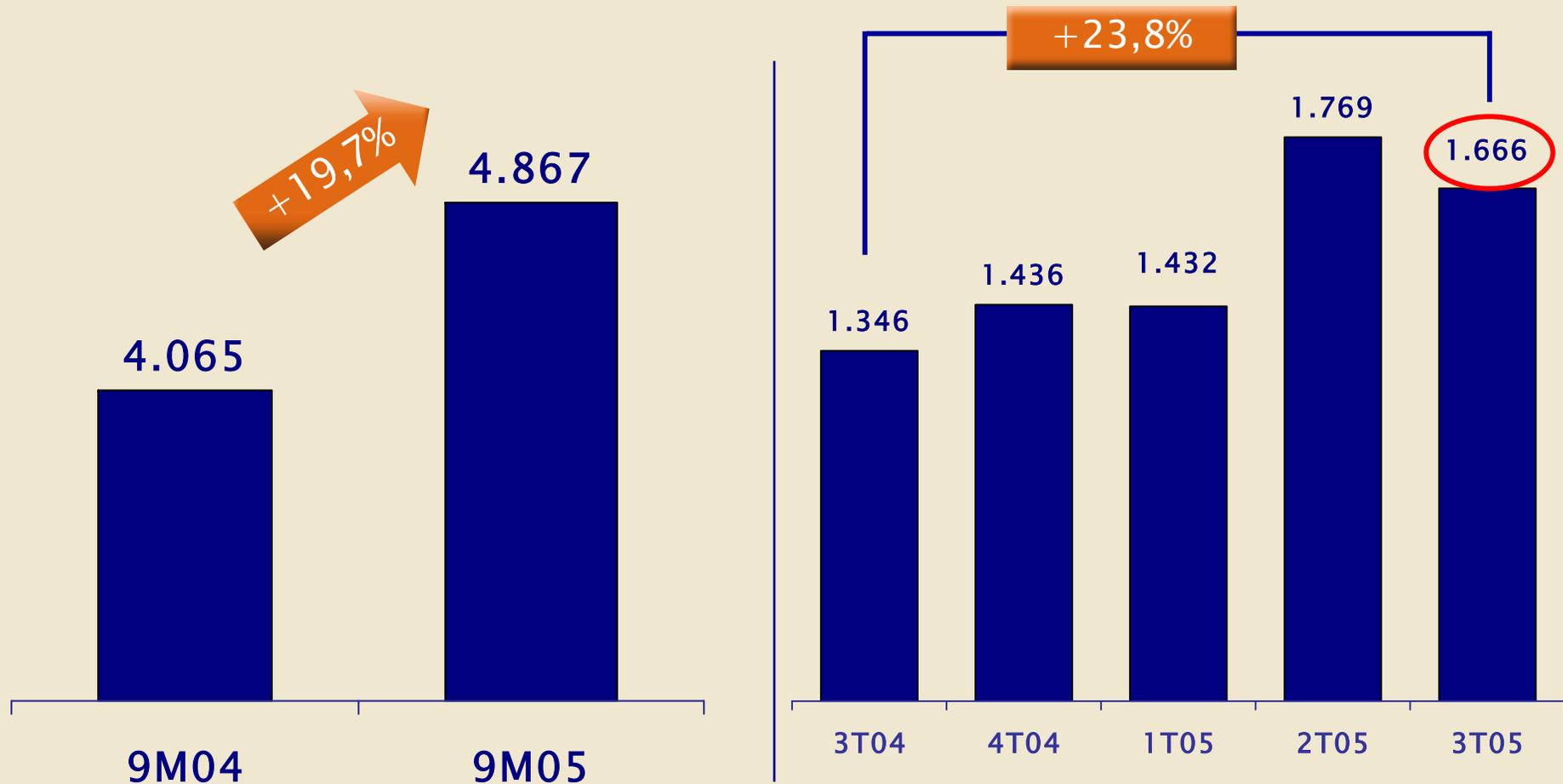
Grupo BBVA. Beneficio Atribuido  
(Millones de €)



BPA: +24,0%

# ... apoyado en el negocio más recurrente

Grupo BBVA. Margen de Explotación  
Millones de €



# Elevada calidad de la cuenta de resultados

Grupo BBVA Variaciones interanuales Millones €	Var. Abs. Millones €	Var. (%) 9M04
<b>M. Explotación</b>	<b>+802</b>	<b>+19,7</b>
Pérdidas por deterioro	+38	-258
Dot. a provisiones	+385	
Otras ganan. y pérdidas	-246	
Impuesto Sociedades	-382	
Int. Minoritarios	-54	
<b>B° Atribuido</b>	<b>+544</b>	<b>+24,9</b>

# 5 claves determinan los resultados de 9M05

---

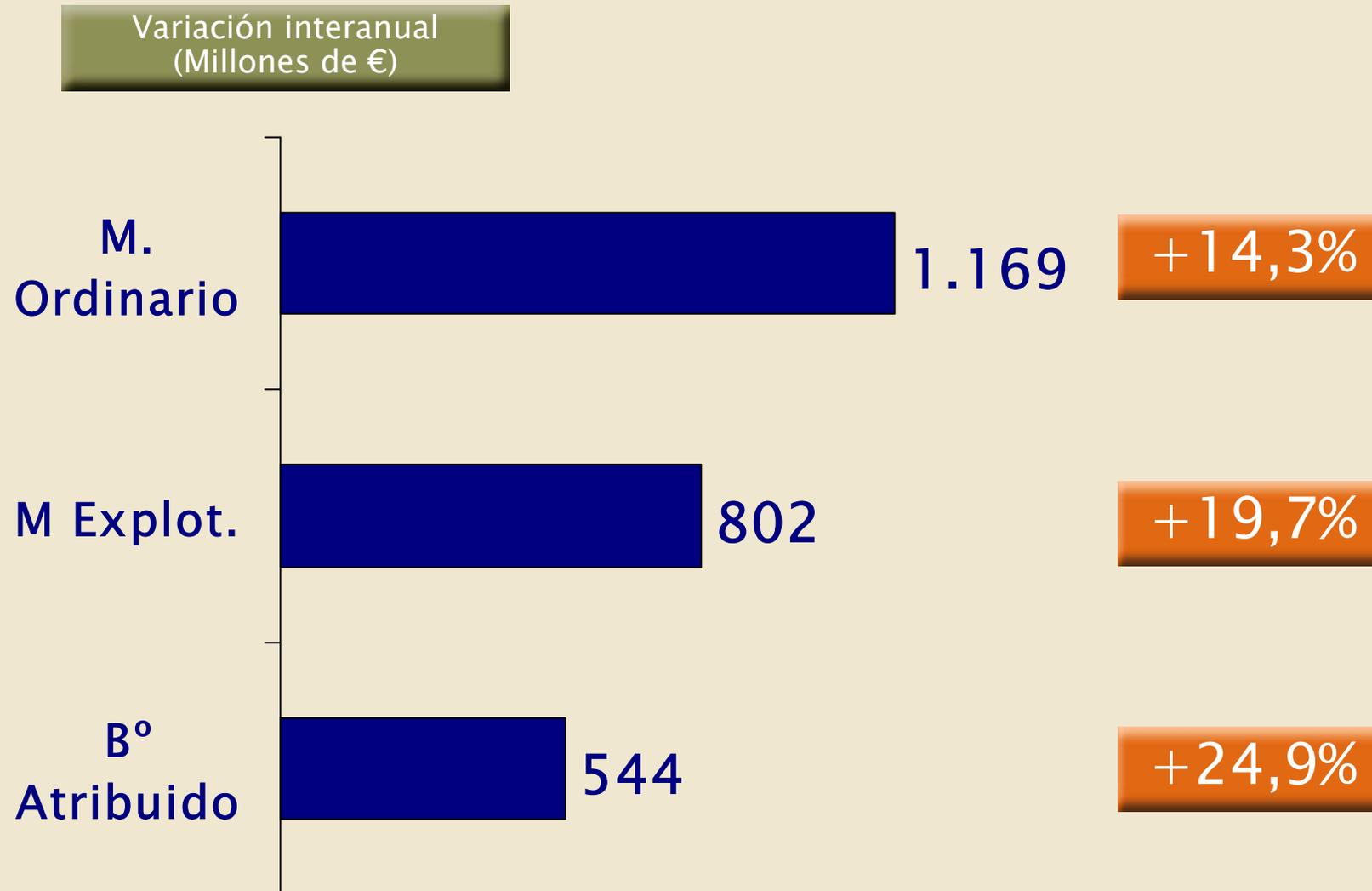
1

Nuevo récord en crecimiento de resultados

2

...apoyado en la generación de ingresos

# Los ingresos siguen siendo el motor de la cuenta de resultados



# 5 claves determinan los resultados de 9M05

---

1

Nuevo récord en crecimiento de resultados

2

...apoyado en la generación de ingresos

3

...fruto de una creciente actividad comercial

# Los fuertes ritmos de actividad en todas las áreas se trasladan a resultados

Actividad (saldos medios)  
Variación interanual (%)

	Inversión		Recursos	
	9M04	9M05	9M04	9M05
Minorista	+18,4	+20,4	+9,1	+11,4
Mayorista	+6,2	+8,2	-2,7	+11,7
América	+17,9	+24,1	+11,3	+12,7

# 5 claves determinan los resultados de 9M05

---

1

Nuevo récord en crecimiento de resultados

2

...apoyado en la generación de ingresos

3

...fruto de una creciente actividad comercial

4

Progresión de resultados en el Grupo...

# Tendencia ascendente del Margen de Explotación del Grupo

Margen de Explotación  
Var. interanual (%)

Trimestres estancos

Trimestres acumulados

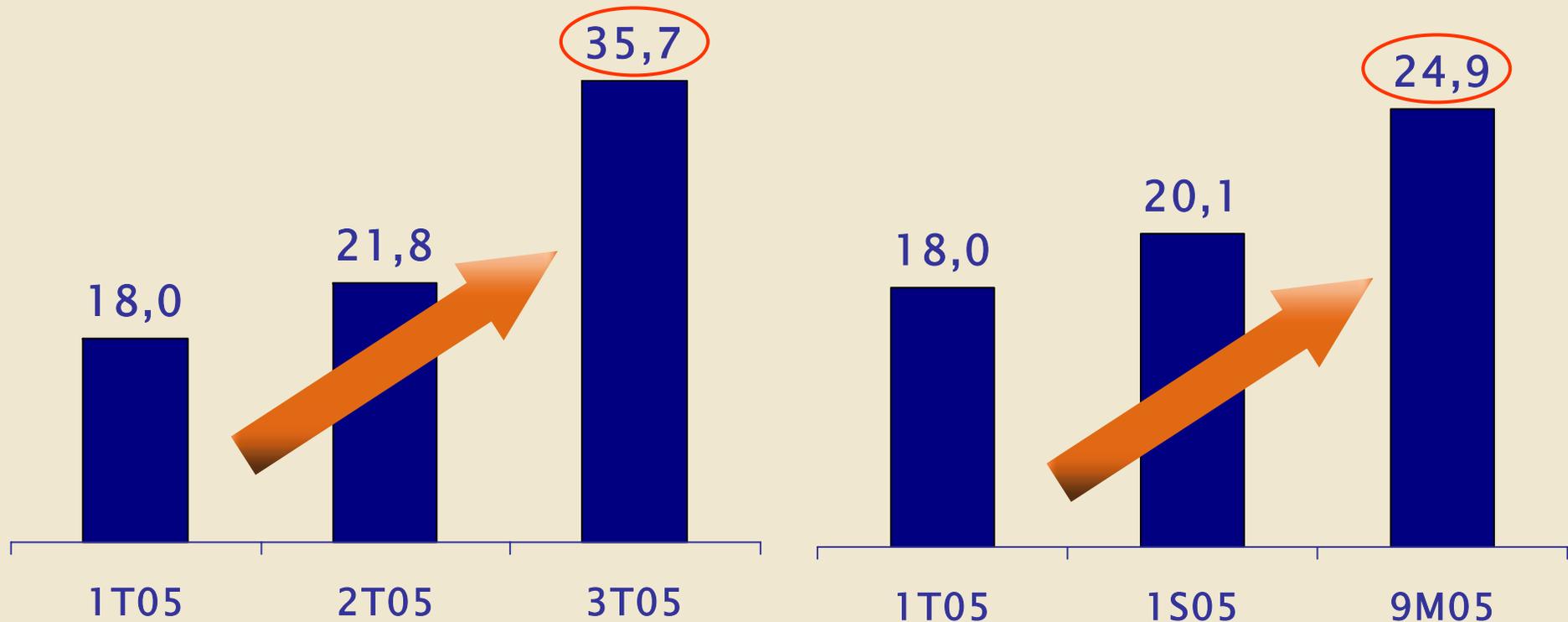


# ...y del Beneficio Atribuido

Beneficio Atribuido  
Var. interanual (%)

Trimestres estancos

Trimestres acumulados



# 5 claves determinan los resultados de 9M05

---

1

Nuevo récord en crecimiento de resultados

2

...apoyado en la generación de ingresos

3

...fruto de una creciente actividad comercial

4

Progresión de resultados en el Grupo...

5

... y en todas las áreas de negocio

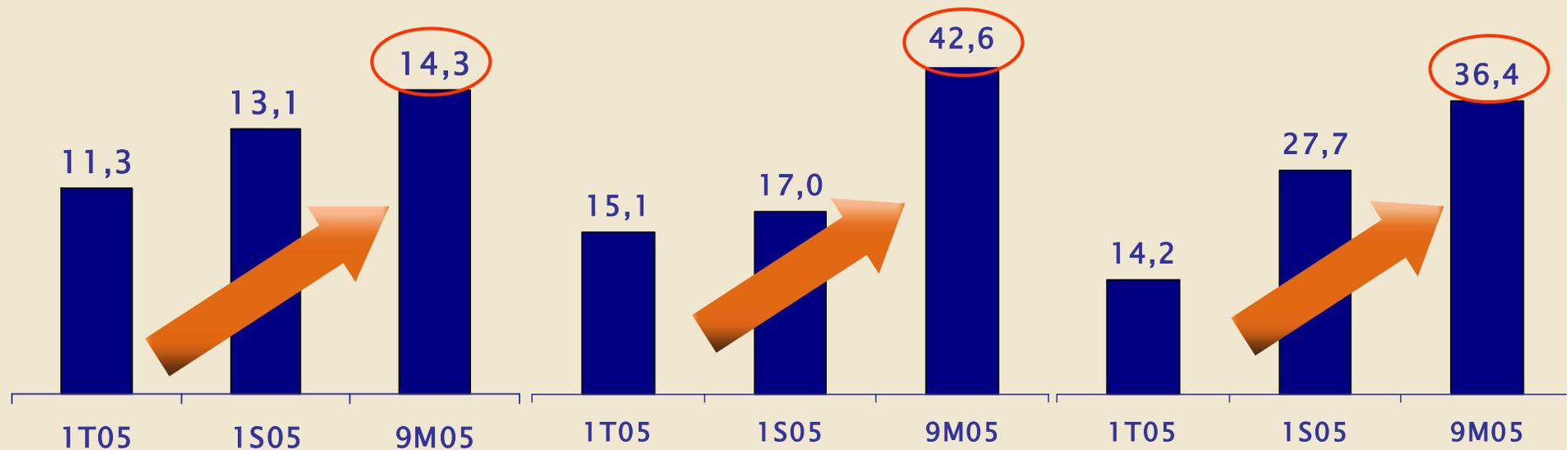
# Fuerte crecimiento en todas las Areas de Negocio...

Margen de Explotación  
Var. interanual acumulada (%)

Minorista

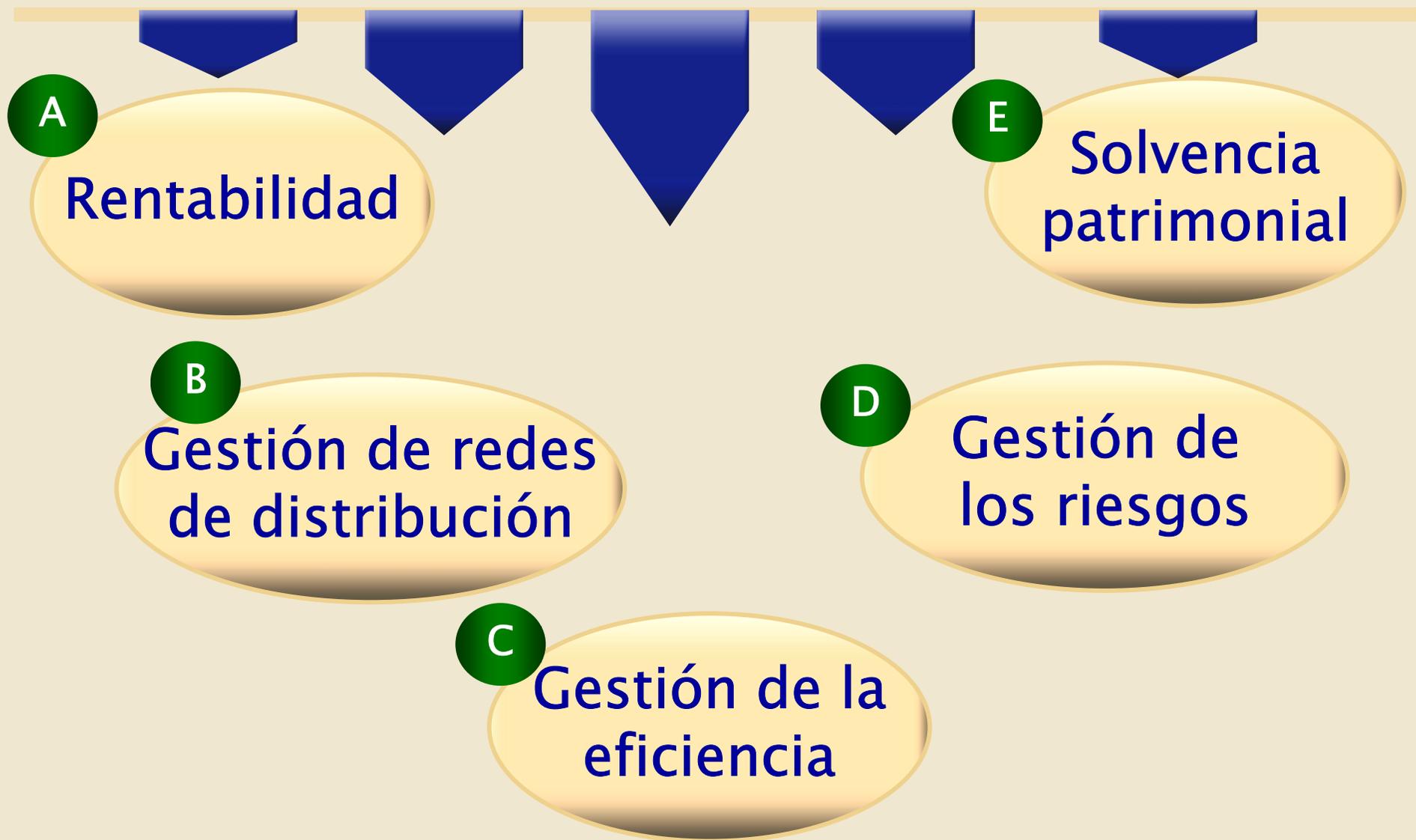
Mayorista

América



... con tendencia creciente a lo largo del año

# Lo anterior refuerza nuestra posición competitiva



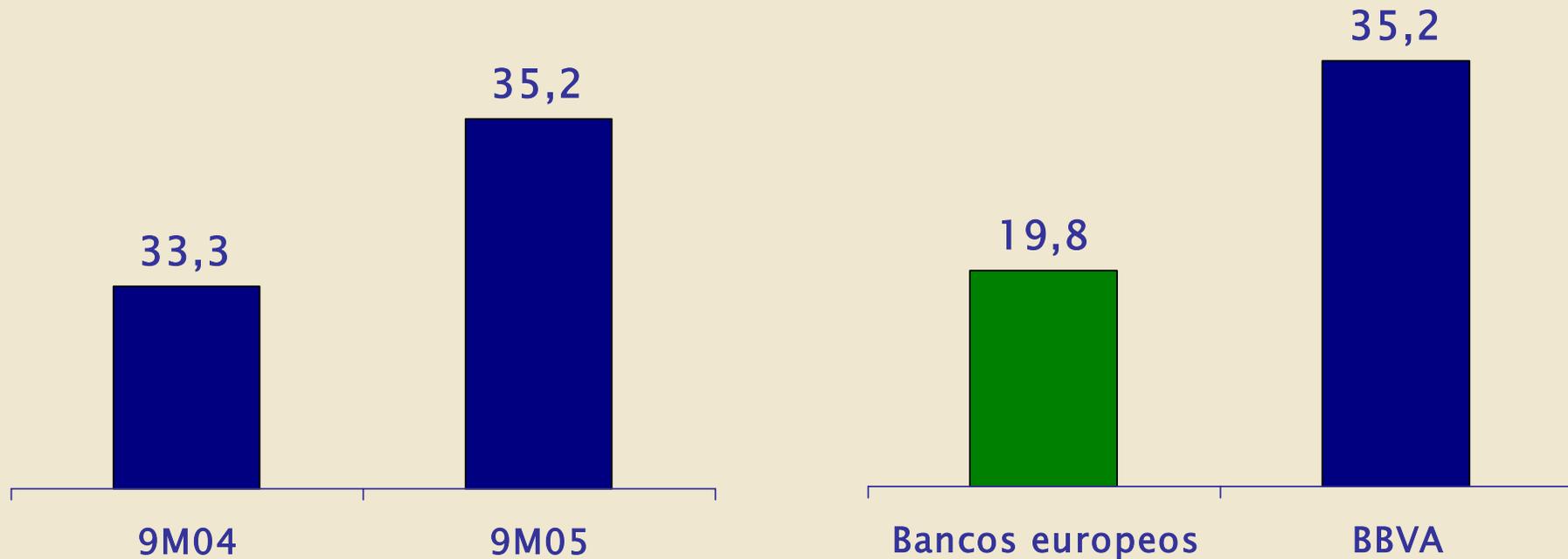


# BBVA el banco más rentable de Europa

ROE (%)

Grupo BBVA

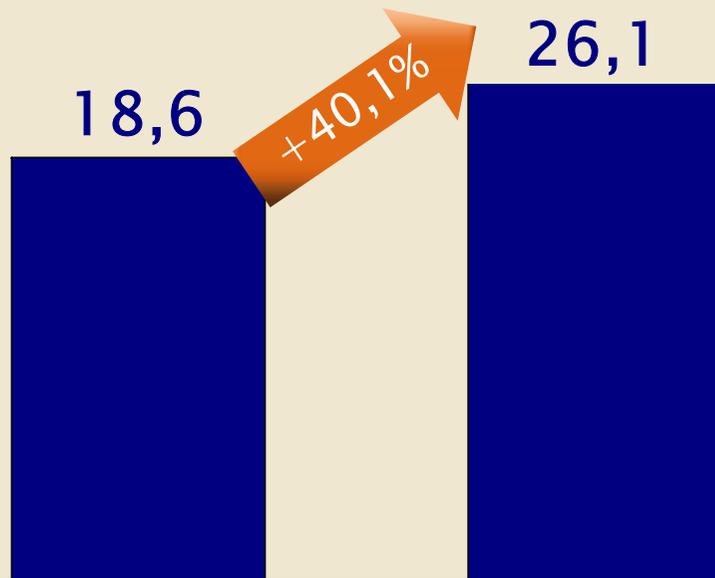
Comparativa europea



(\*) Media principales bancos cotizados europeos; datos 1S05

# B Seguimos avanzando en la gestión de Redes de Distribución

Banca Minorista: ventas medias por fuerza de venta



Prom. Mensual  
9M04

Prom. Mensual  
9M05

México: ventas medias por fuerza de venta



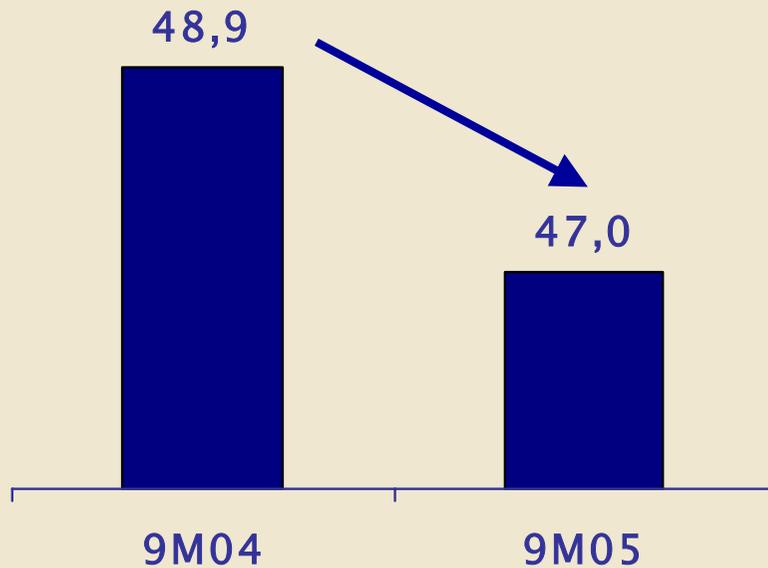
Prom. Mensual  
9M04

Prom. Mensual  
9M05



## ... y en gestión de la eficiencia

Ratio de eficiencia (con amortizaciones) (%)



43,6% sin amortizaciones

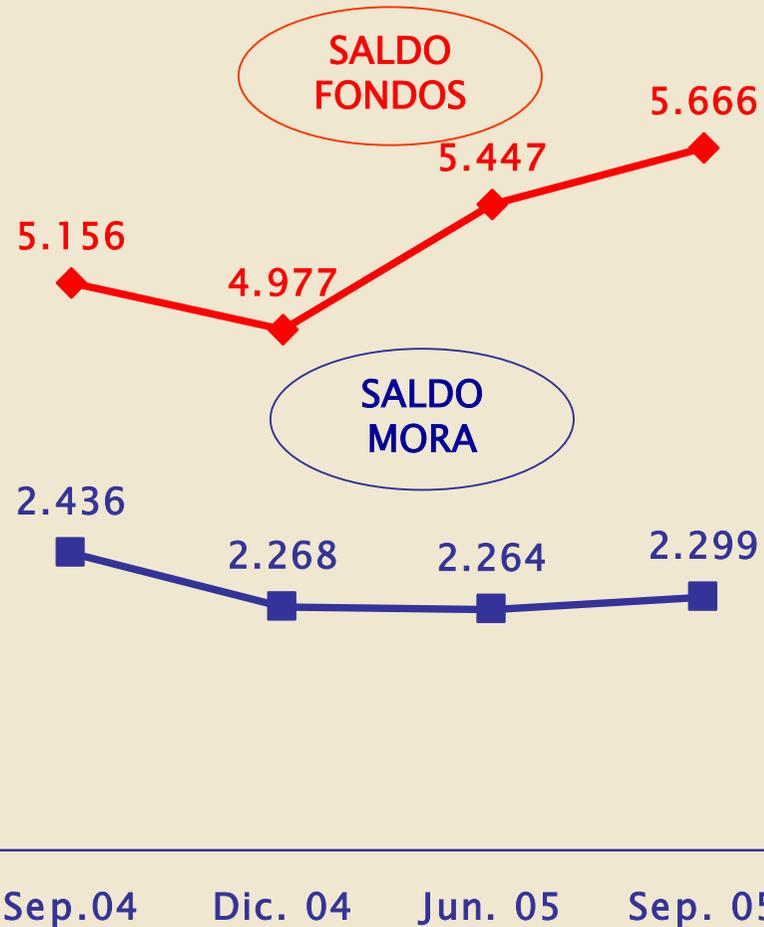
Ratio de eficiencia por Áreas (%)

	<u>9M04</u>	<u>9M05</u>	<u>Var.</u>
Banca Minorista	46,9	44,3	-2,6
B. Mayor. e Inv.	34,8	29,8	-5,0
América	49,3	45,7	-3,6

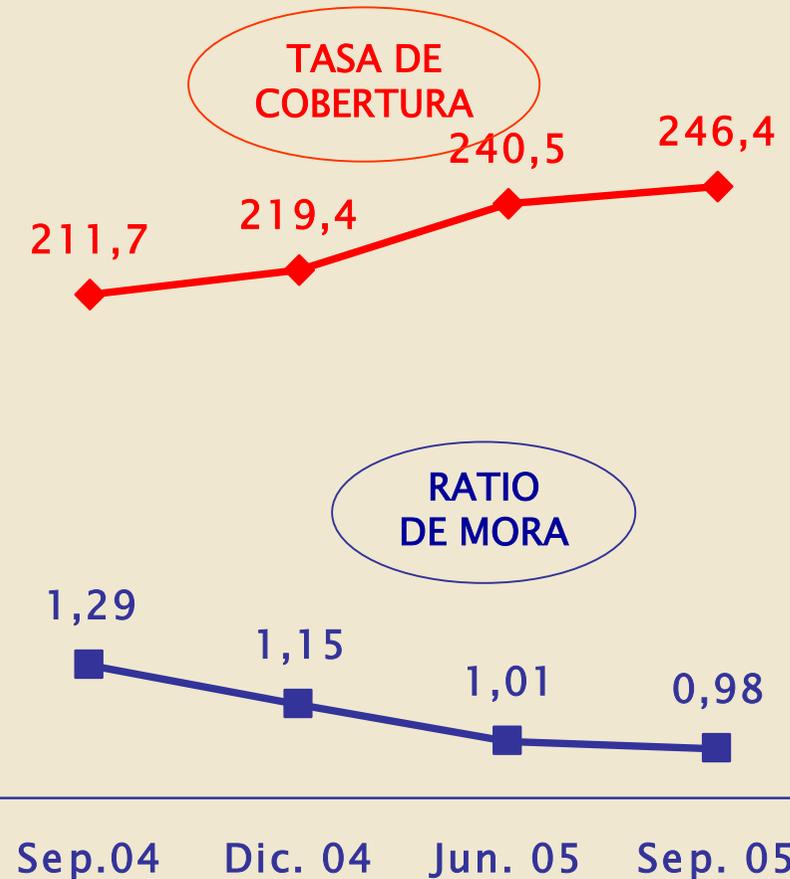


# Avance en riesgos...

Saldo Mora y Fondos (Millones de €)



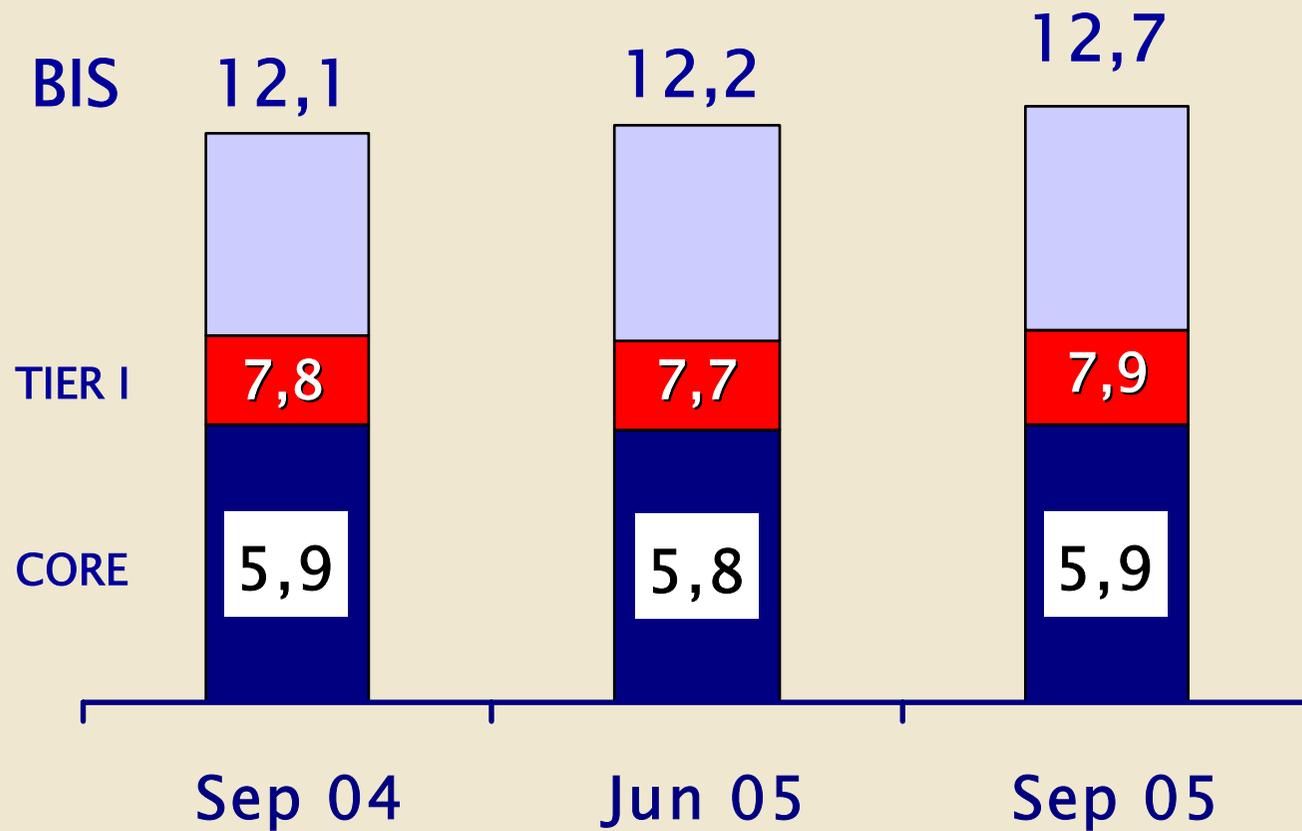
Ratio de Mora y Cobertura (%)





# Elevada solvencia patrimonial

Ratio BIS (%)  
Grupo BBVA



# Índice

---

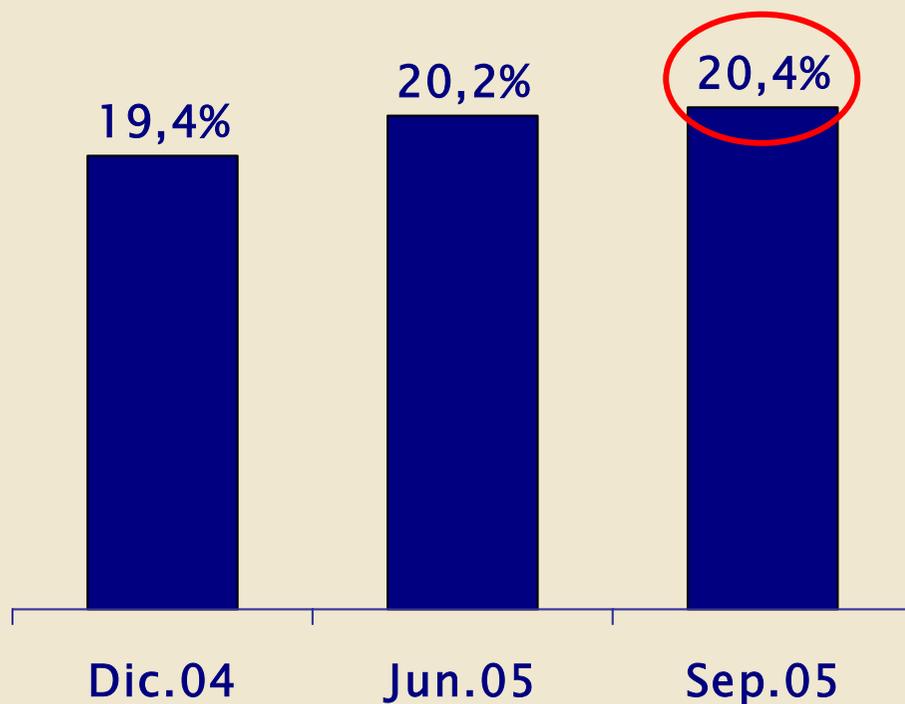
- 9M05: claves de resultados
- **Actividad y resultados por áreas de negocio**
  - **Banca Minorista en España y Portugal**
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# Banca Minorista: cuenta de resultados

	Millones de €	Variación interanual		
		1T05	1S05	9M05
M. Intermediación	2.313	+5,5	+5,5	+6,2
M. Básico	3.717	+5,9	+6,5	+7,4
M. Ordinario	3.800	+6,1	+7,5	+8,5
M. Explotación	2.097	+11,3	+13,1	+14,3
BAI	1.850	+14,0	+12,5	+14,2
B° Atribuido	1.204	+13,0	+12,5	+13,3

# Banca Minorista: evolución de la inversión crediticia

Evolución tasa interanual  
(SalDOS medios)

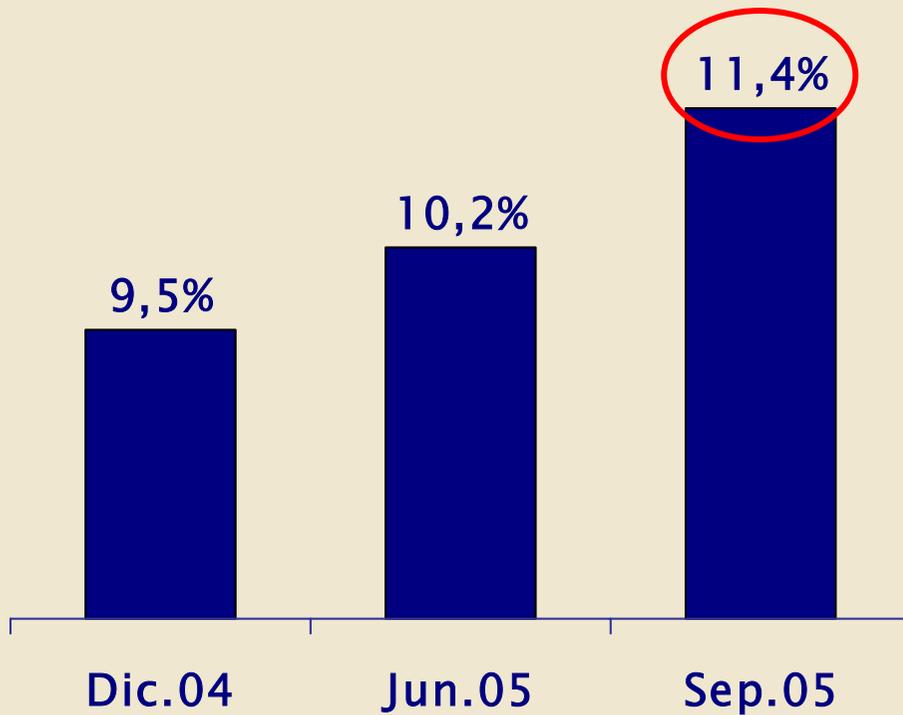


Crecimiento (%) por modalidades

	Dic.04	Sep.05
Hipotecas	+25,1	+23,7
Consumo + Tarjetas	+13,2	+12,7
Negocios + Empresas	+19,7	+23,2
<b>TOTAL</b>	<b>+19,4</b>	<b>+20,4</b>

# Banca Minorista: evolución de los recursos

Evolución tasa interanual  
(SalDOS medios)



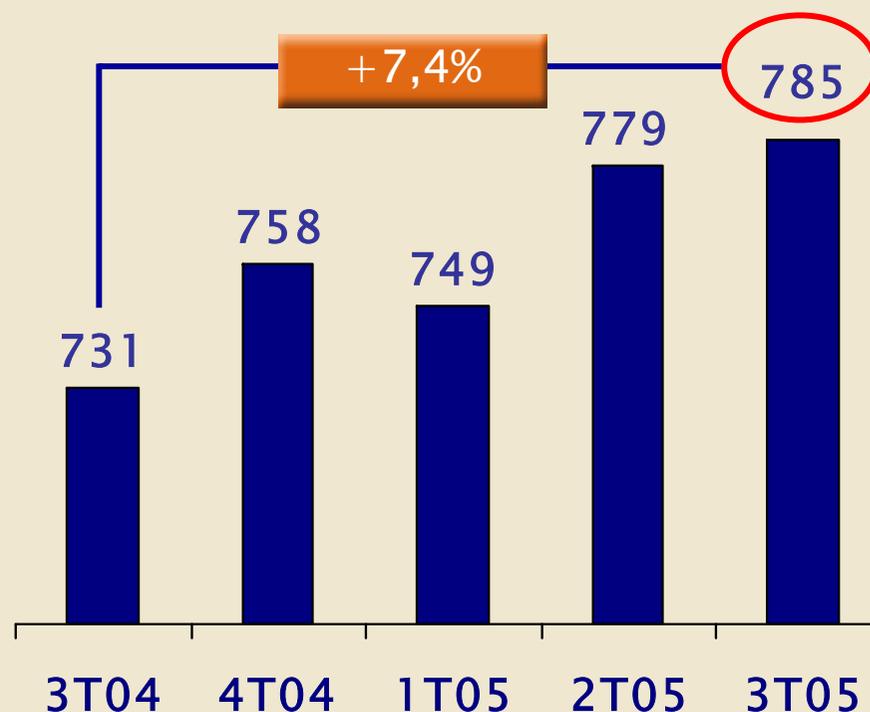
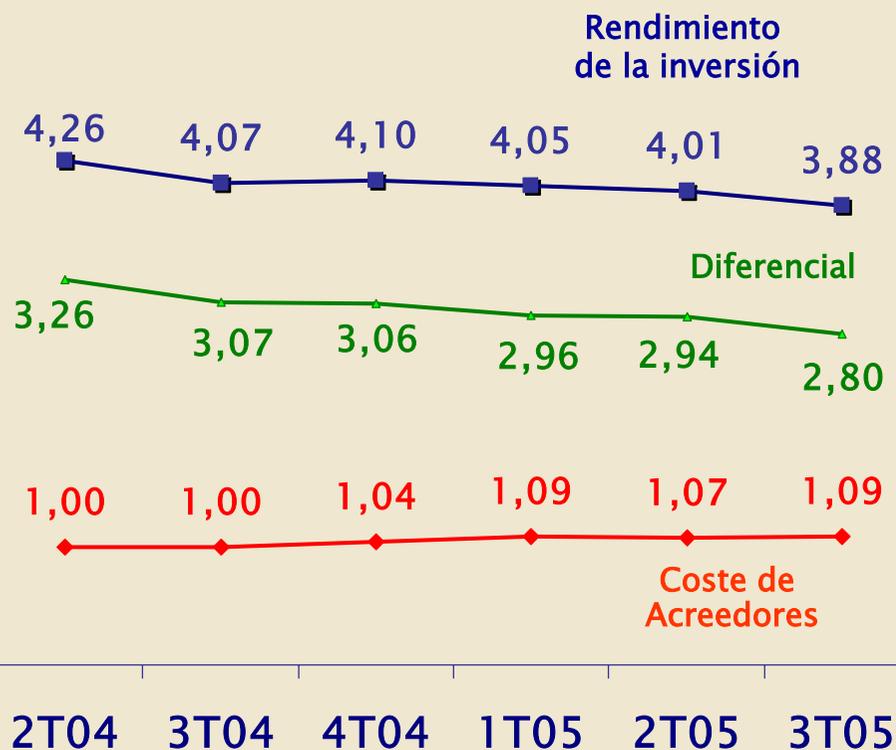
Crecimiento (%) por modalidades

	Dic.04	Sep.05
Recursos Líquidos	+6,7	+6,3
Recursos Estables	+11,0	+13,0
Fdos Inv.+ Pensiones	+13,2	+11,3
Plazo + Resto	+5,5	+17,4
<b>TOTAL</b>	<b>+9,5</b>	<b>+11,4</b>

# Evolución del diferencial de la clientela

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

M. Intermediación  
Millones de €



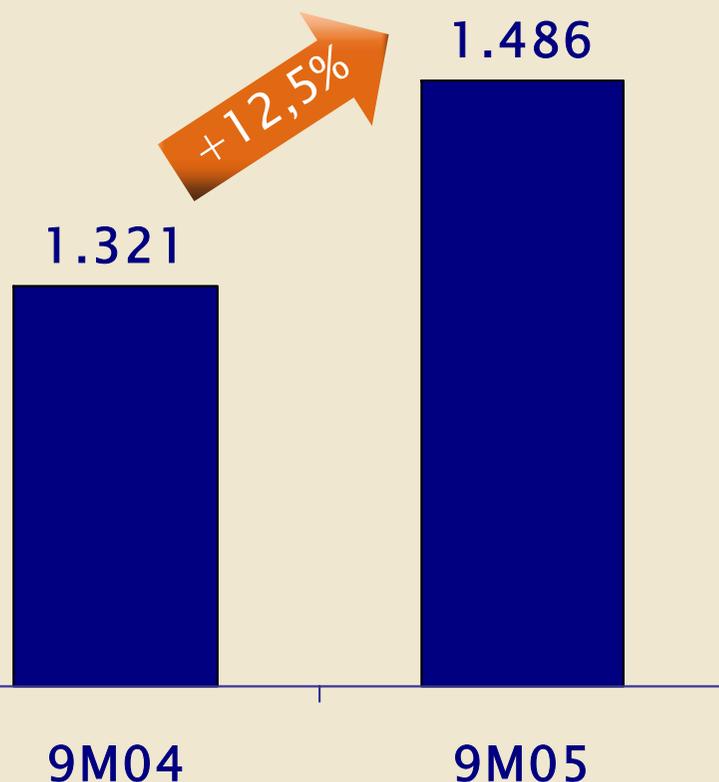
- Efecto repricing
- Comisiones de formalización
- Precios de entrada estables
- Coste de promoción El Libretón

# Buen comportamiento de ingresos por servicios

## Banca Minorista. Ingresos por servicios

Millones de €

Crecimiento (%) por modalidades

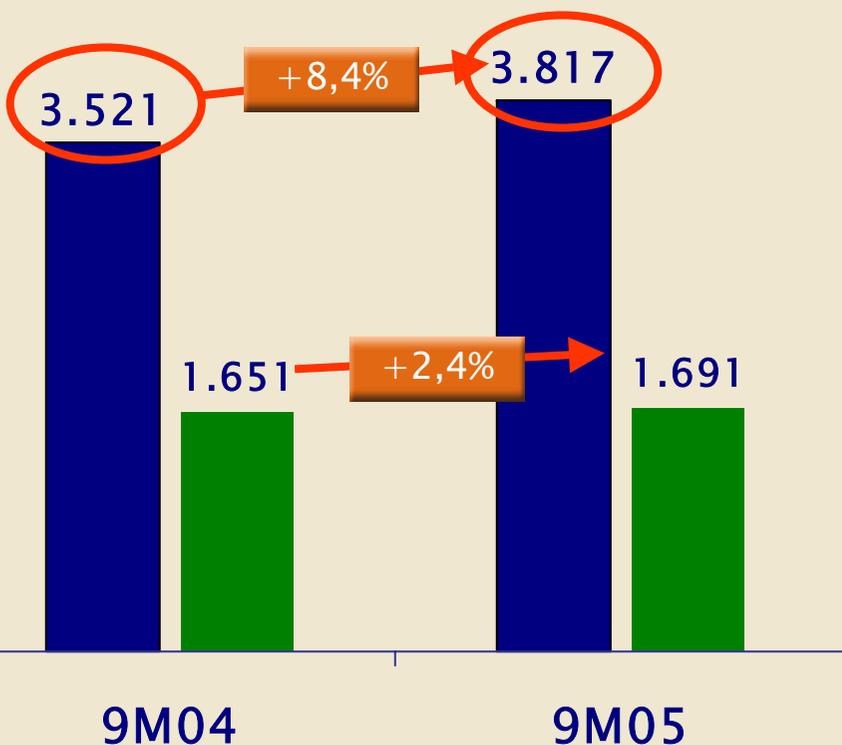


	1T05	1S05	9M05
Comisiones	+5,8	+7,1	+8,0
-Fondos	+5,5	+3,8	+4,2
-Bancarias	+6,0	+9,6	+11,0
ROF	+26,2	+101,3	+108,0
Seguros	+10,8	+14,1	+17,8
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>+7,1</b>	<b>+10,8</b>	<b>+12,5</b>

Con una evolución creciente a lo largo del año

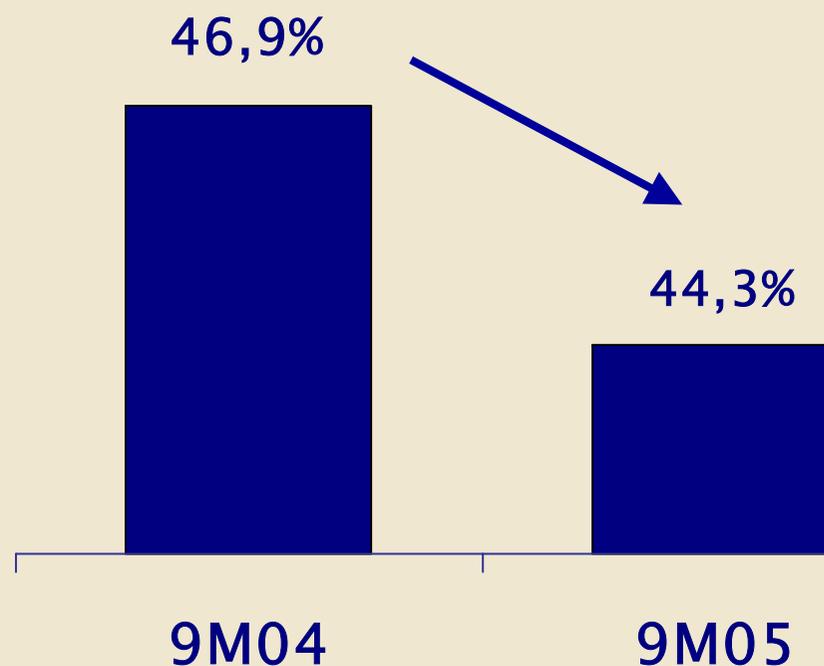
# Avance en eficiencia

Millones de €



■ Total Ingresos ■ Gastos Totales

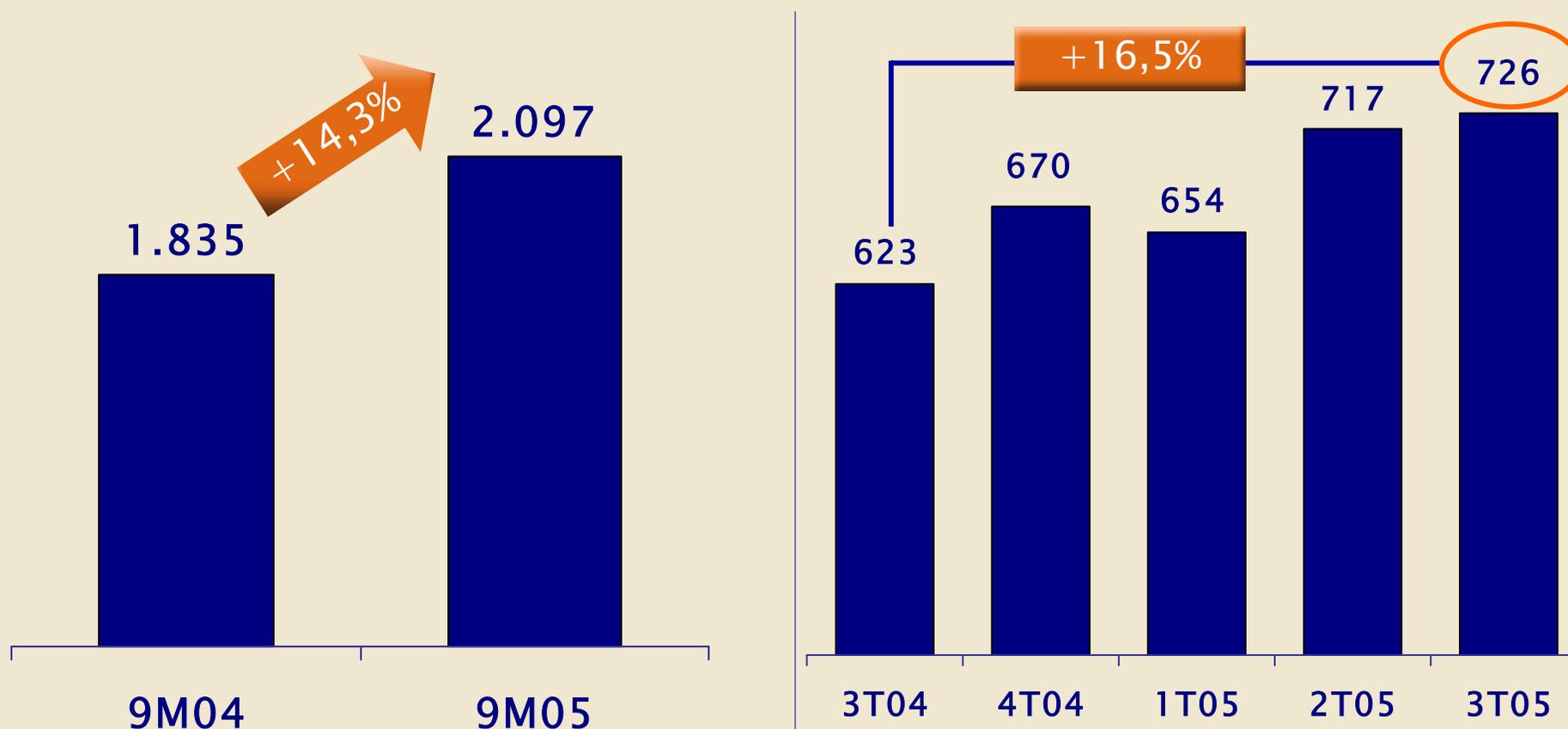
EFICIENCIA  
(con amort.)



Impulsado por el crecimiento de los ingresos y por la contención de gastos (crecimiento por debajo de la inflación) y absorbiendo la apertura de 138 oficinas

# Todo lo anterior determina la siguiente evolución del Margen de Explotación

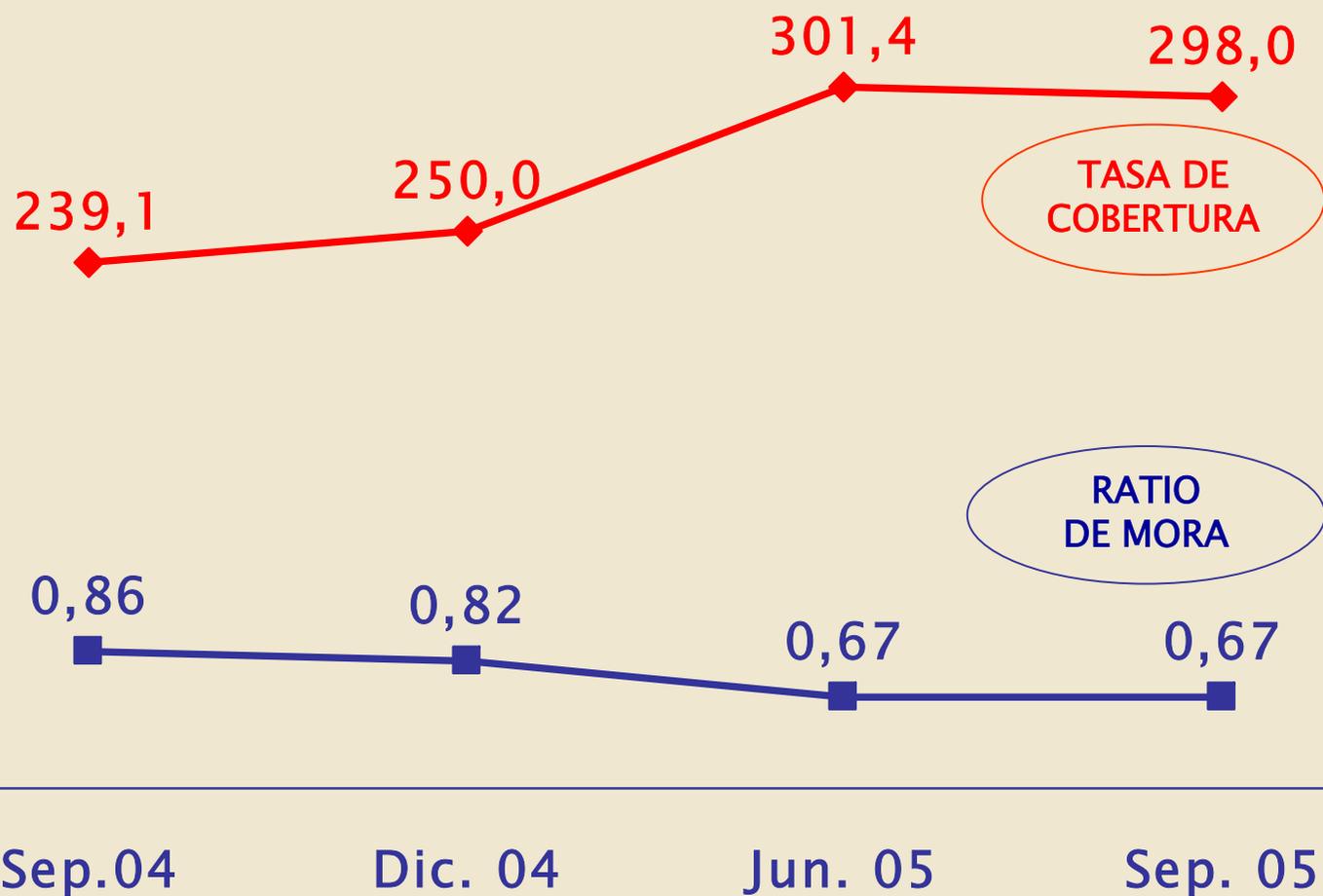
M Explotación  
Millones de €



...con un crecimiento del B° Atribuido del +13,3% en 9M05

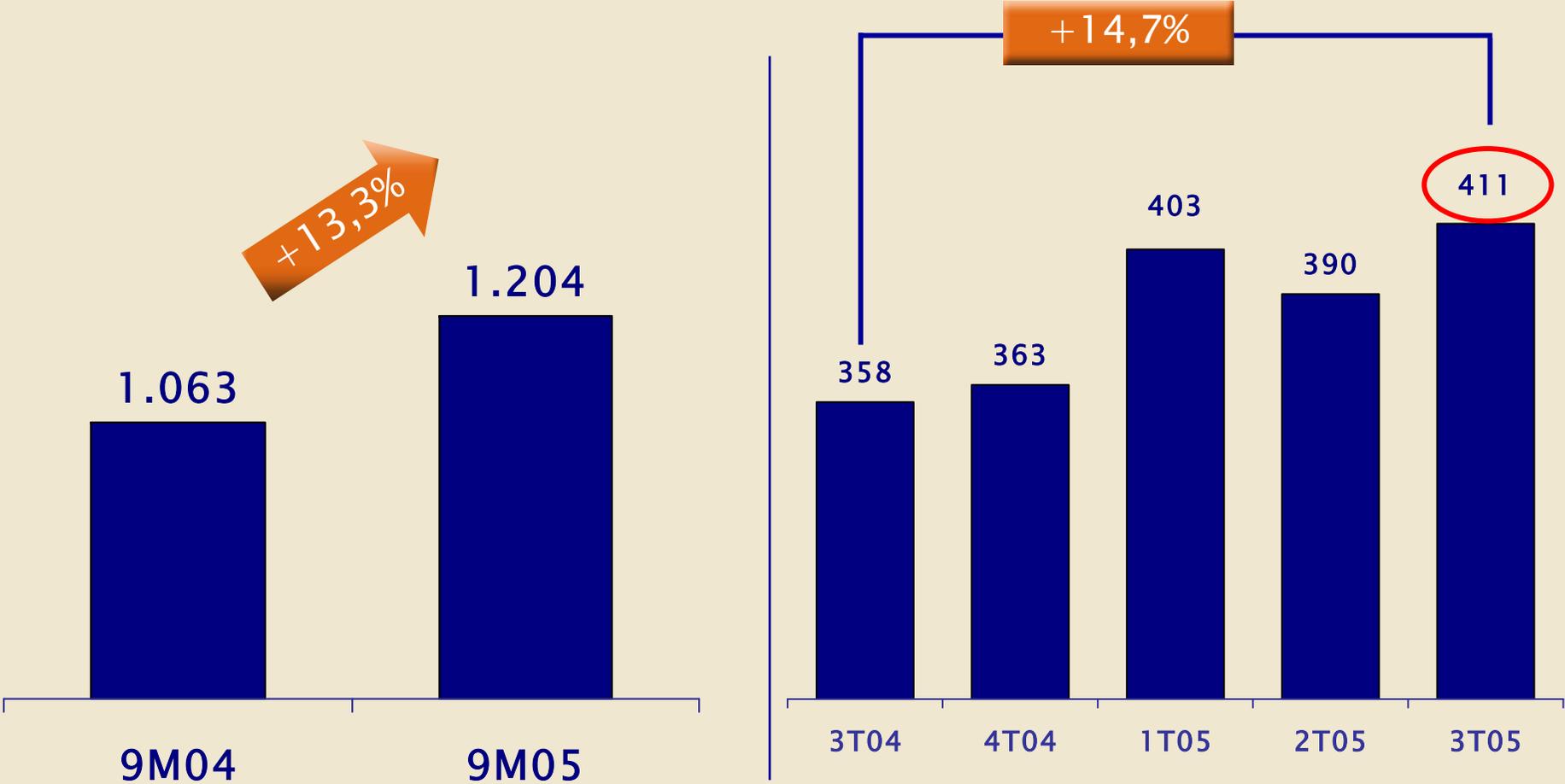
# Control de los riesgos

Ratio de Mora y Cobertura (%)



# Banca Minorista: evolución del B° Atribuido

B. Minorista. B° Atribuido  
Millones de €



# Índice

---

- 9M05: claves de resultados
- **Actividad y resultados por áreas de negocio**
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - **Banca Mayorista y de Inversiones**
  - América
- Conclusiones

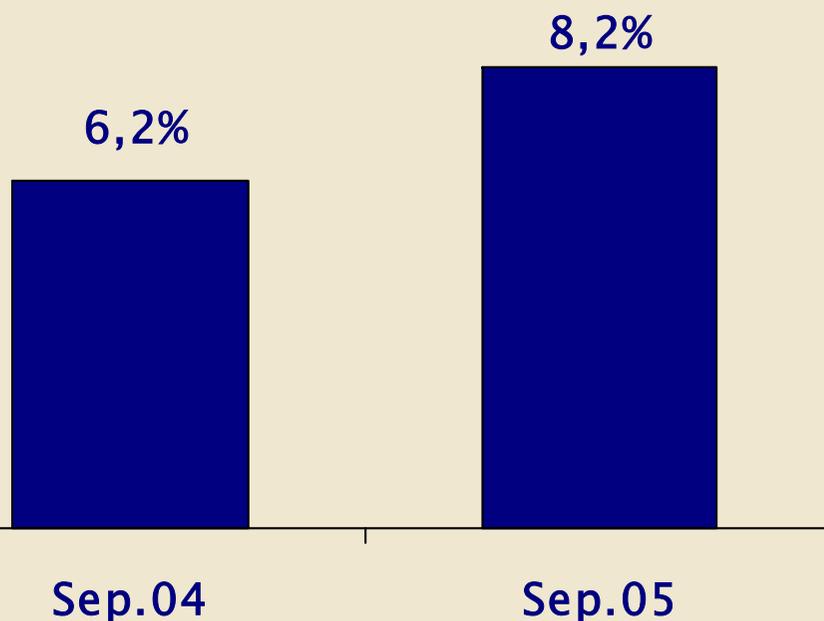
# Banca Mayorista: cuenta de resultados

Millones de €		Variación interanual		
		1T05	1S05	9M05
M. Intermediación	313	-22,2	-0,8	+3,1
M. Básico	522	-11,8	+2,0	+7,5
M. Ordinario	810	+9,2	+10,0	+25,3
M. Explotación	645	+15,1	+17,0	+42,6
BAI	617	+33,3	+32,7	+79,2
B° Atribuido	447	+29,7	+29,1	+59,8

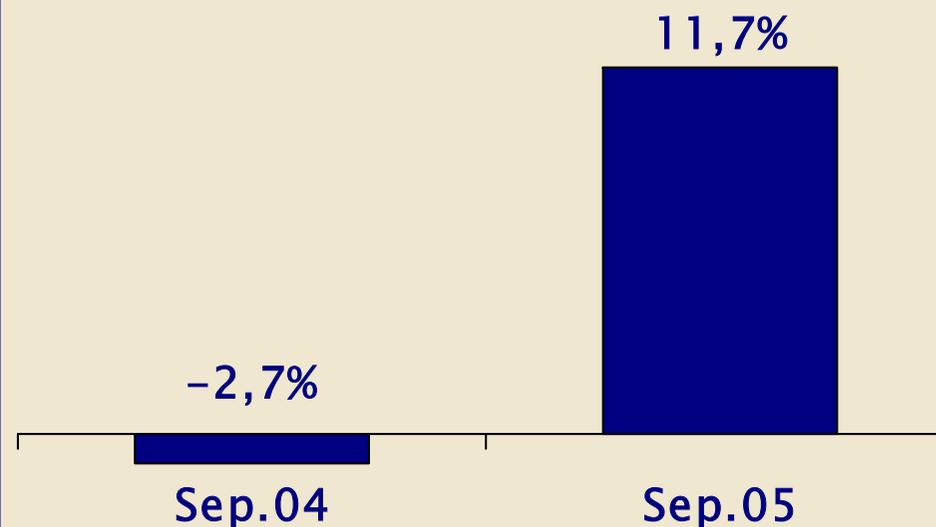
# La favorable evolución de la actividad...

## Banca Mayorista

Inversión. Tasa interanual  
(SalDOS medios)



Recursos. Tasa interanual  
(SalDOS medios)



Banca Corporativa: +13,1%

· Nacional: +2,1%

· Internacional: +39,5%

B. Instituciones: +3,0%

Banca Corporativa: +27,2%

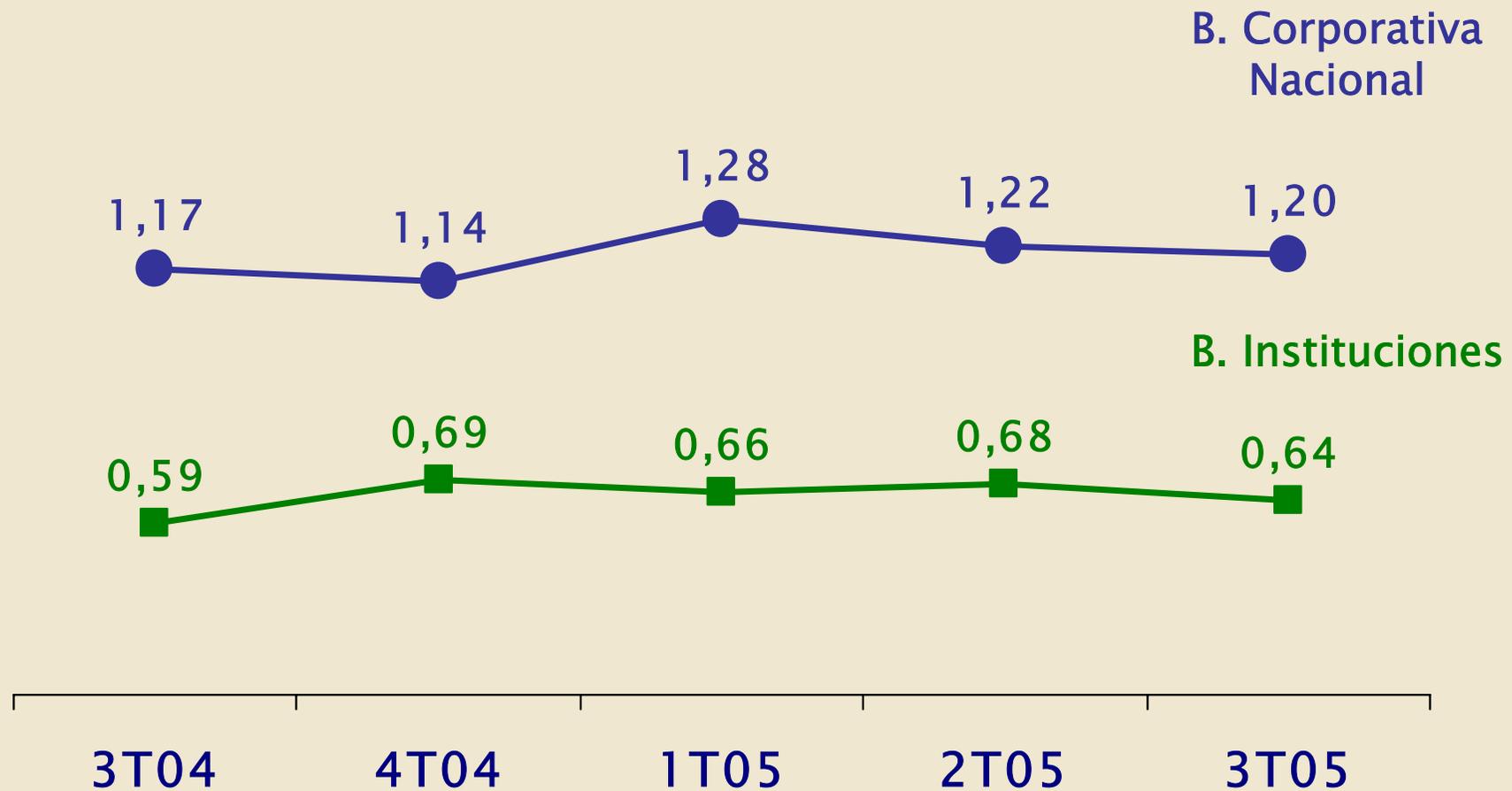
· Nacional: +34,3%

· Internacional: +23,3%

B. Instituciones: -0,2%

# ...evolución de los márgenes...

Margen Intermediación s/ATM's  
(%)

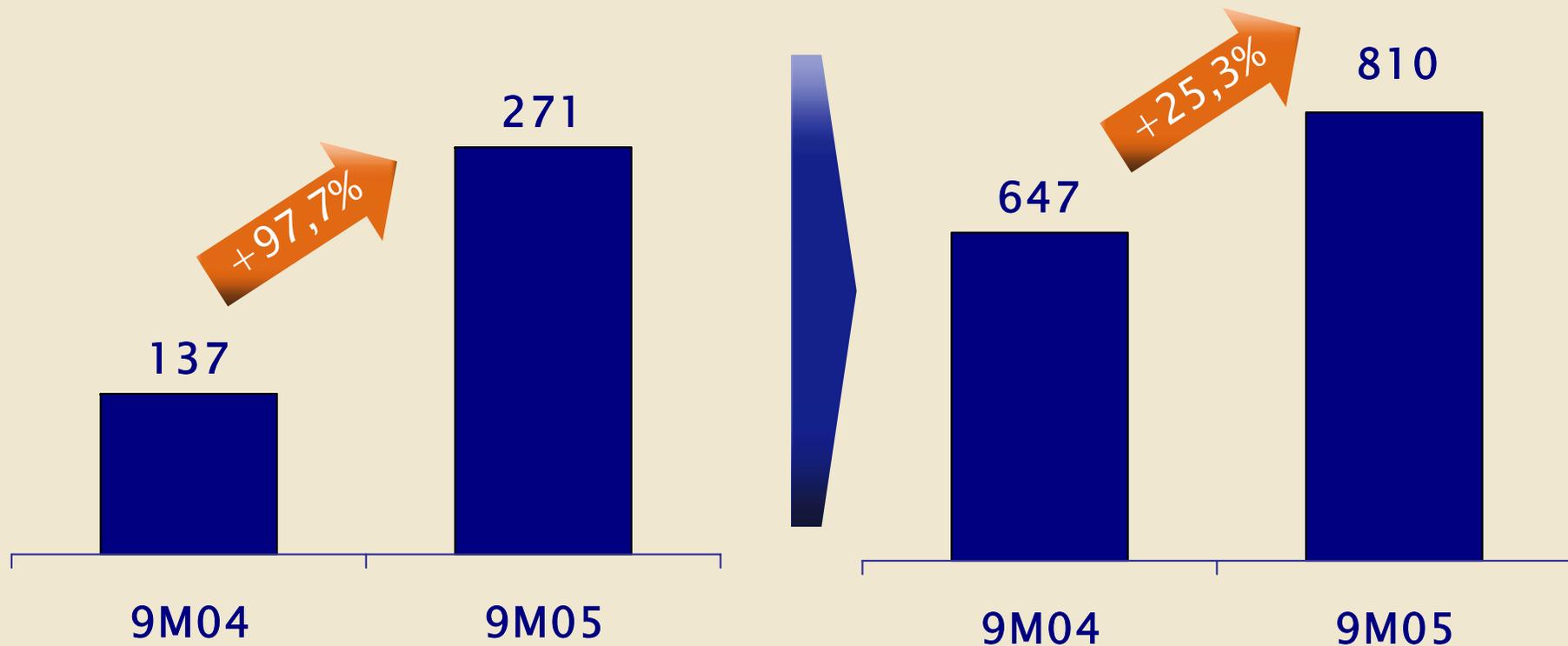


# ... y los buenos resultados de Mercados...

M Ordinario. Millones de €

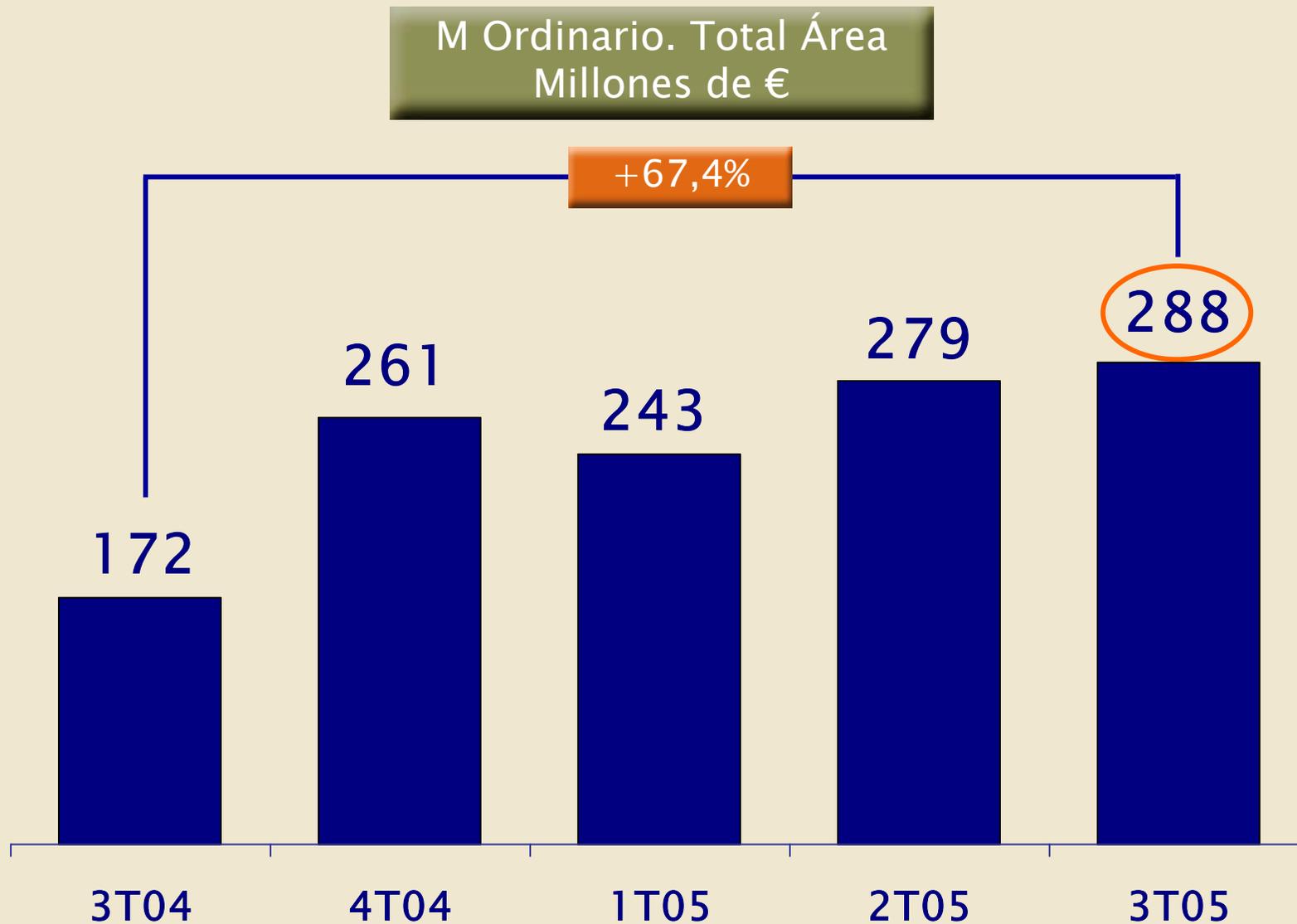
Mercados

Total Área



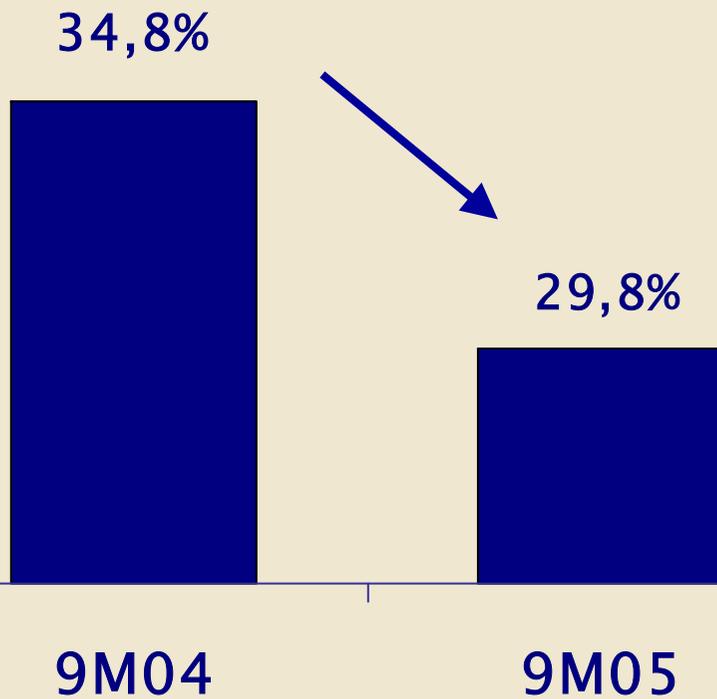
...impulsan el Margen Ordinario del Área

## ... que presenta la siguiente evolución trimestral

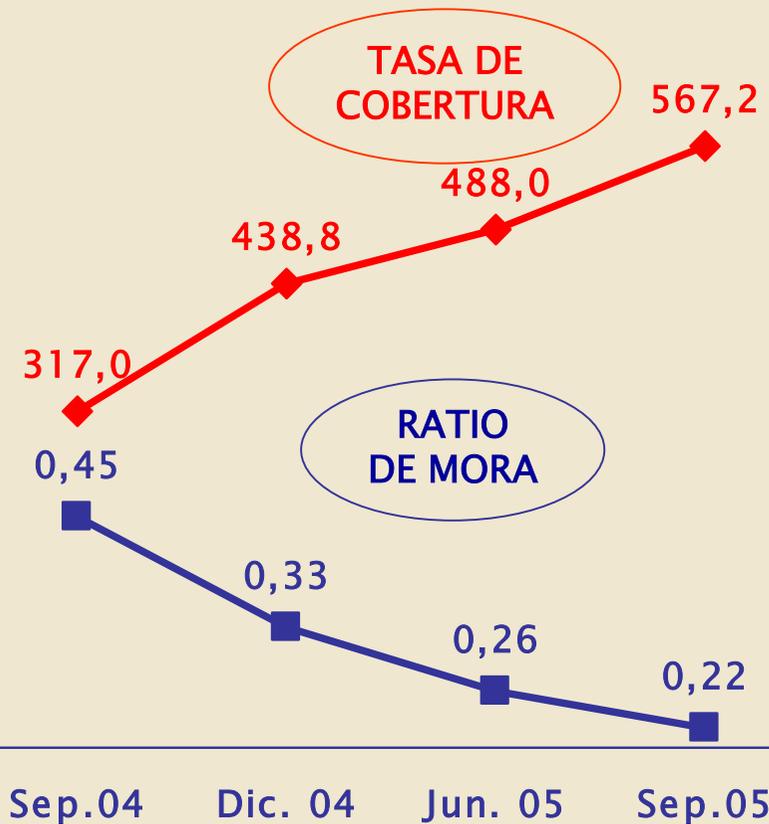


# Fortalecimiento de los fundamentales

## EFICIENCIA (con amort.)

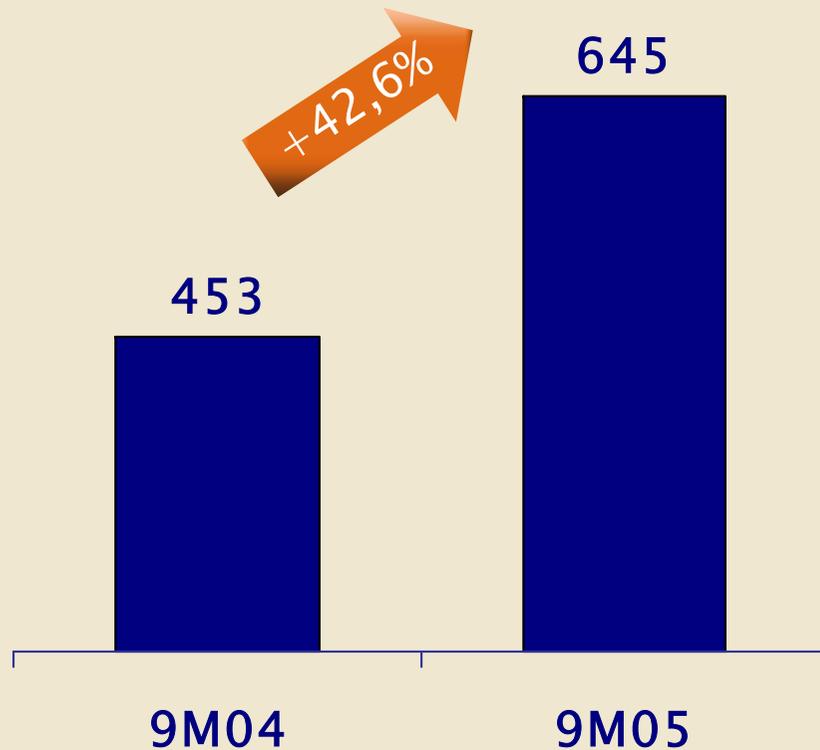


## Ratio de Mora y Cobertura (%)

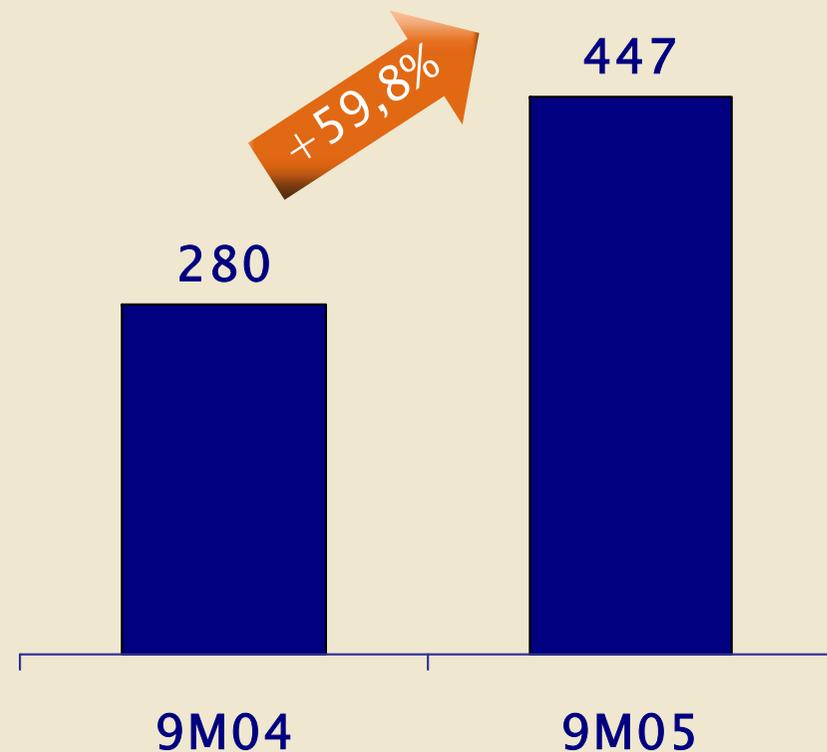


# Todo ello se traduce en fuertes avances del Margen de Explotación y Beneficio Atribuido

M Explotación  
Millones de €



B° Atribuido  
Millones de €



# Índice

---

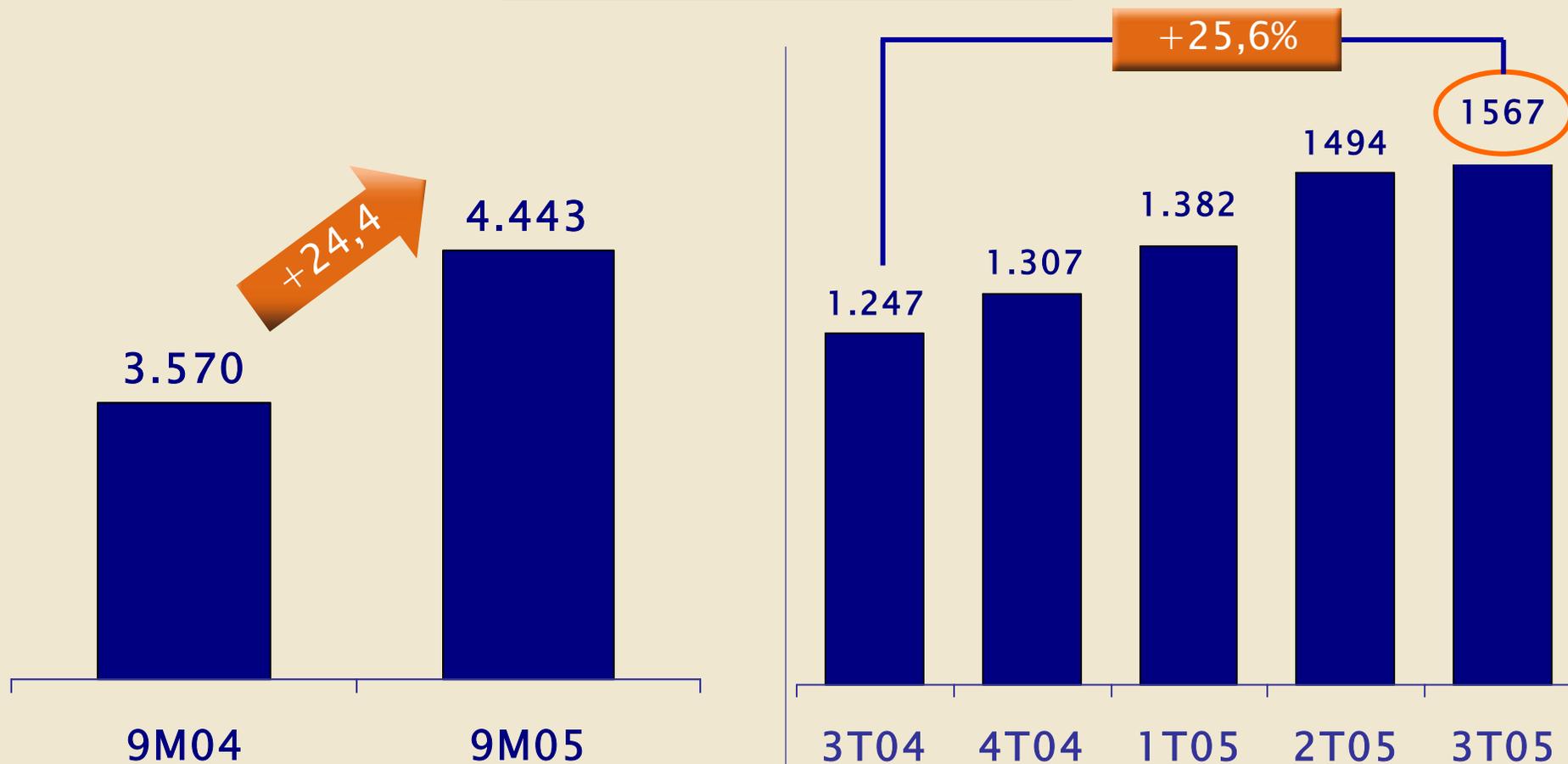
- 9M05: claves de resultados
- **Actividad y resultados por áreas de negocio**
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - **América**
- Conclusiones

# América: cuenta de resultados

	Millones de € corrientes	Variación interanual		
		1T05	1S05	9M05
M. Intermediación	2.789	+22,4	+25,0	+29,3
M. Básico	4.443	+16,7	+19,7	+23,9
M. Ordinario	4.632	+8,9	+19,5	+26,0
M. Explotación	2.401	+14,2	+27,7	+36,4
BAI	2.079	+21,5	+44,5	+49,1
B° Atribuido	1.335	+56,6	+62,7	+60,2

# Los ingresos son el motor de los resultados del área

M. Básico  
Millones de € Constantes



# Y la actividad sigue mostrándose muy sólida

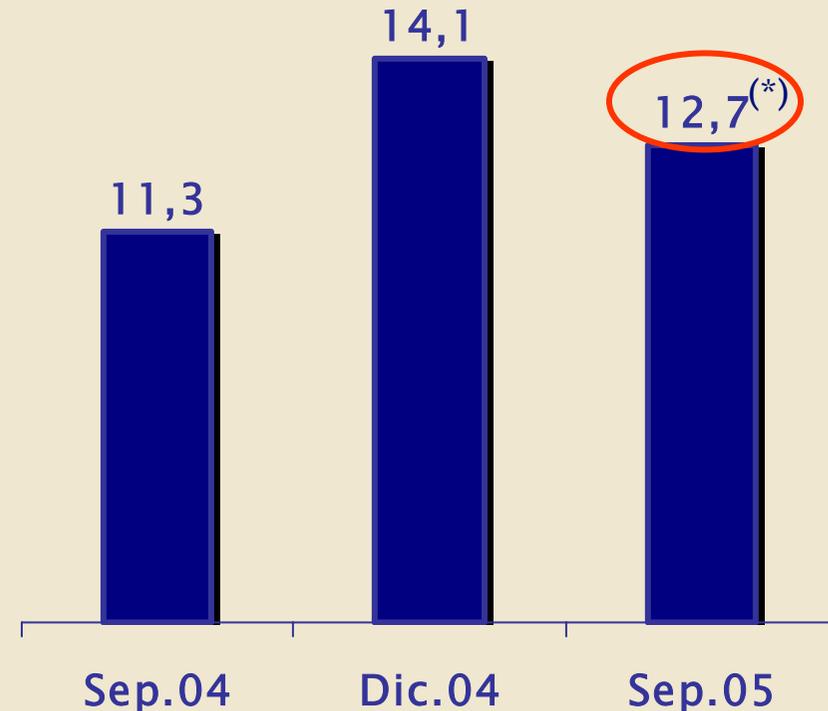
Saldos Medios  
€ Constantes

Inversión  
Evolución TAM (%)



(\*) Con Sofol, Laredo y Valley: +43,0%

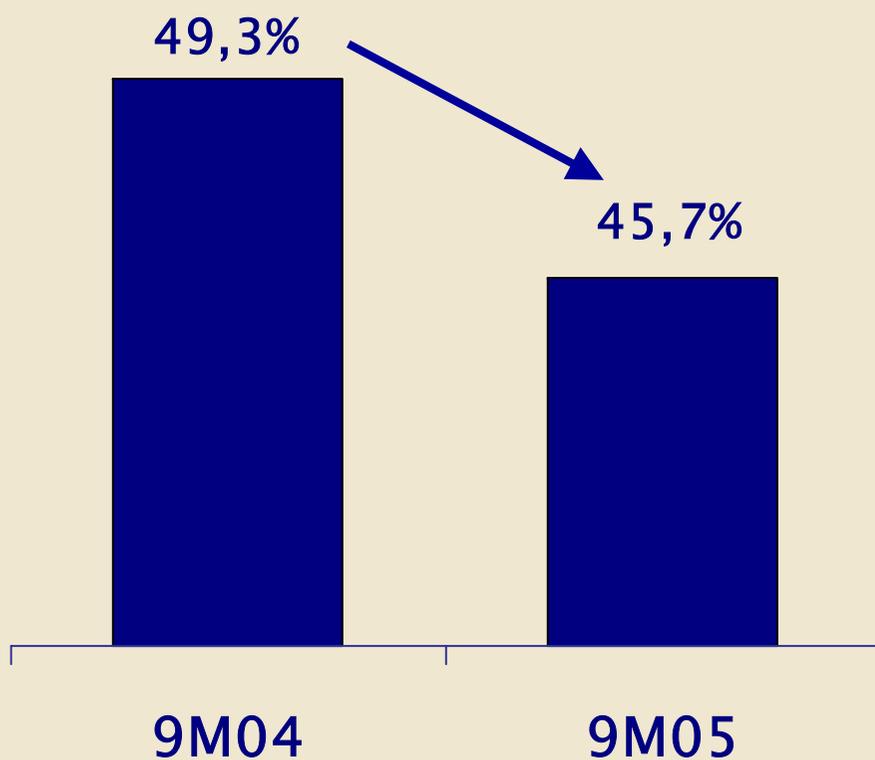
Recursos  
Evolución TAM (%)



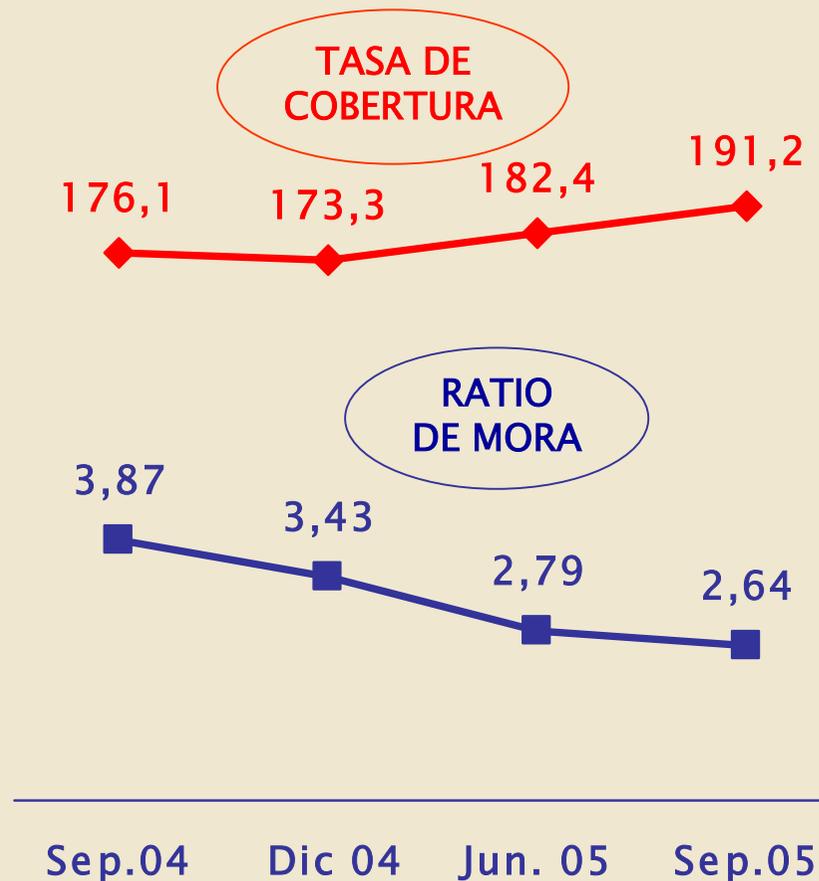
(\*) Con Sofol, Laredo y Valley: +17,6%

# Fortalecimiento de los fundamentales

EFICIENCIA  
(con amort.)

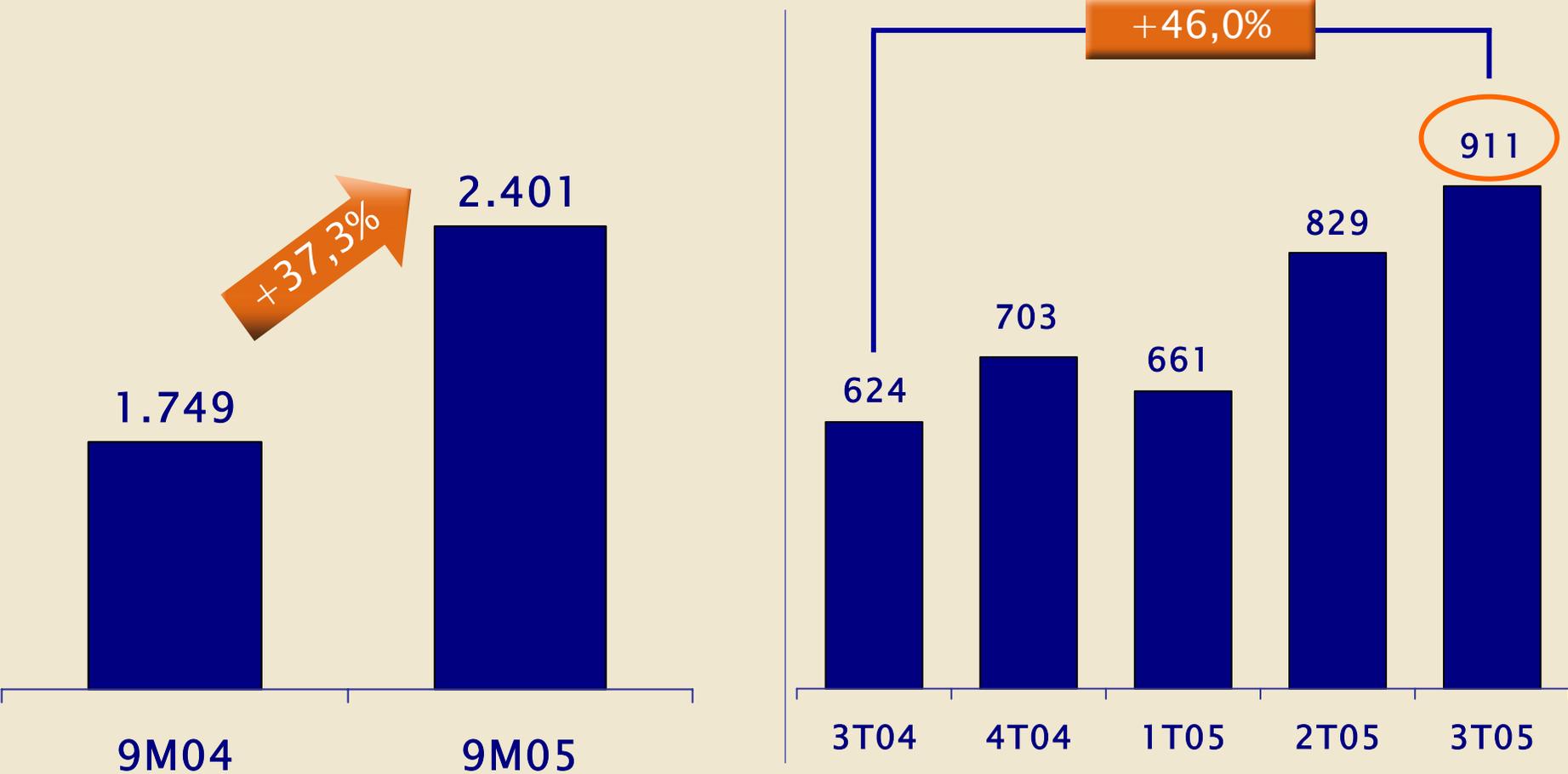


Ratio de Mora y Cobertura (%)



# Evolución del Margen de Explotación

M. Explotación  
Millones de € Constantes

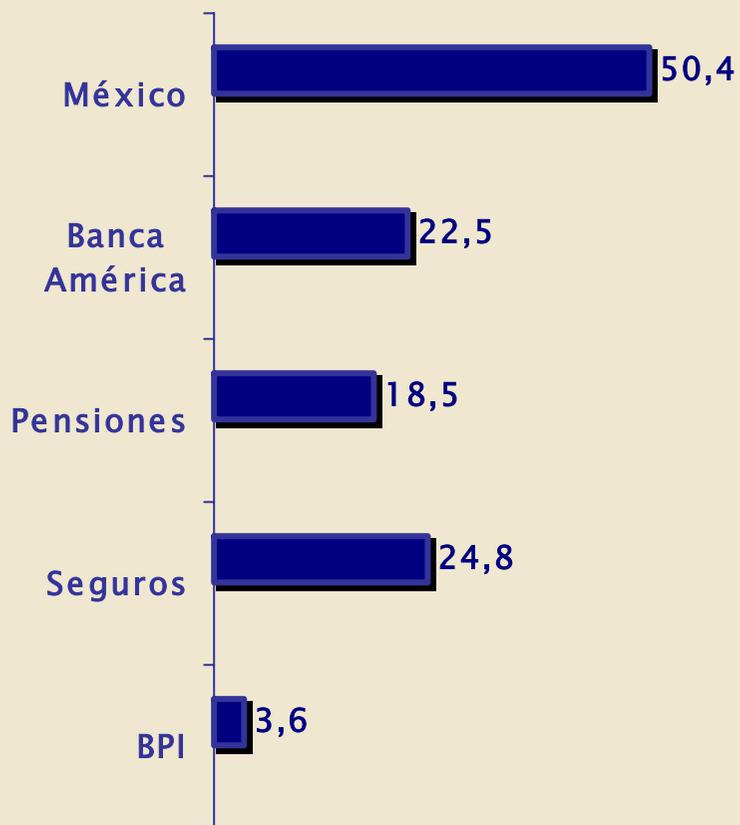


**Beneficio Neto 9M05: +53,3%**

# Con la siguiente evolución por negocios

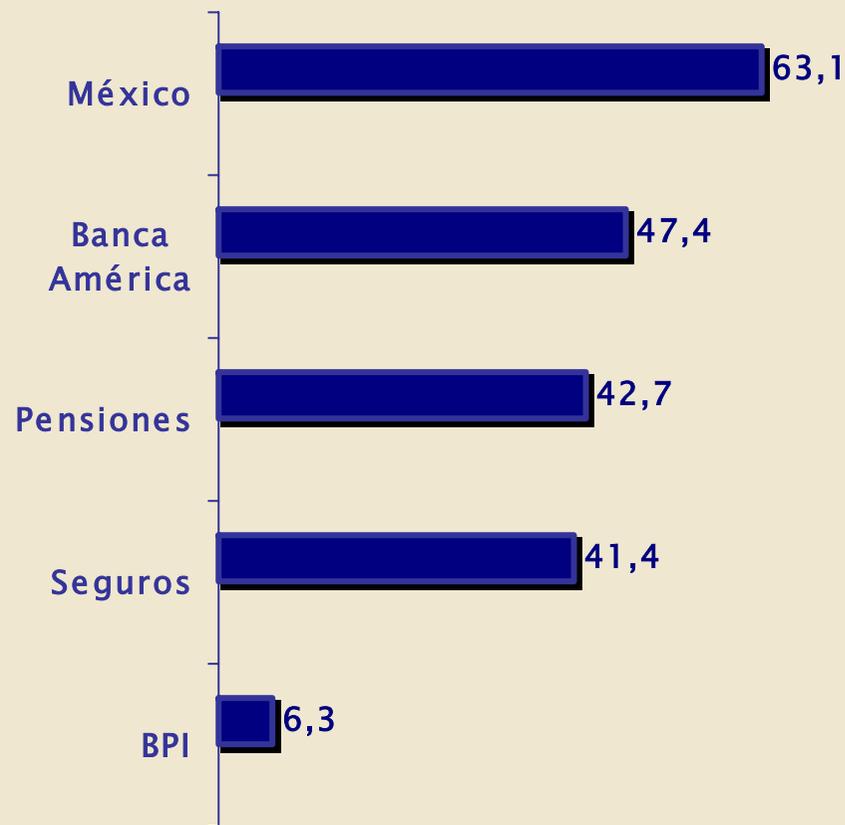
€ Constantes

M. Explotación  
Var. interanual Sep. 05 (%)



Total Área: +37,3

B° Neto  
Var. interanual Sep. 05 (%)



Total Área: +53,3

## Visión por países: M. Explotación y B° Atribuido

América  
Mills. € constantes

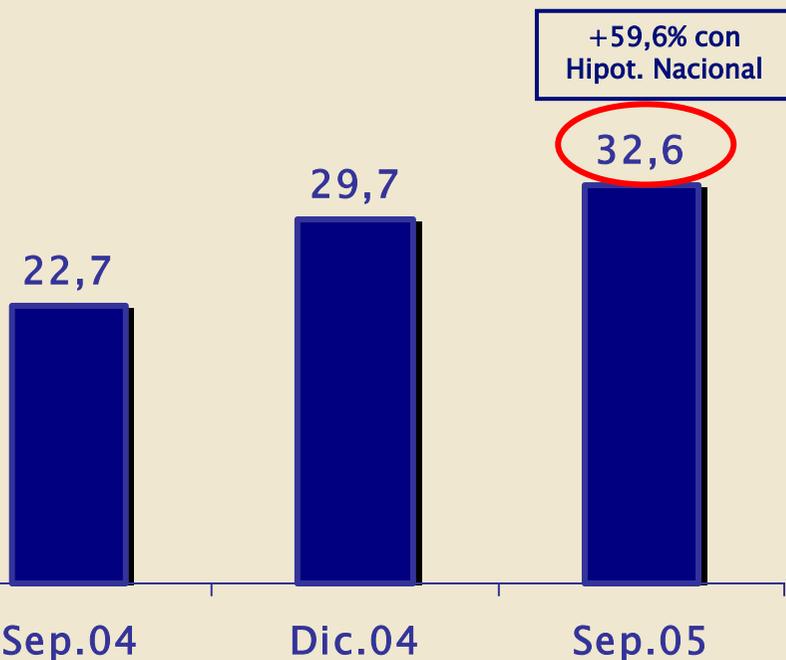
	Acu Sep 05	Var. Acum.	
		ABS.	%
<b>M. EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.401</b>	<b>652</b>	<b>37,3</b>
ARGENTINA	179	56	45,1
COLOMBIA	92	32	52,6
CHILE	116	22	23,2
ESTADOS UNIDOS	73	6	8,8
MÉXICO	1.620	506	45,5
PERÚ	146	45	44,6
VENEZUELA	84	-21	-19,7
	Acu Sep 05	Var. Acum.	
		ABS.	%
<b>B° ATRIBUIDO</b>	<b>1.335</b>	<b>509</b>	<b>61,6</b>
ARGENTINA	102	67	193,3
COLOMBIA	53	21	68,3
CHILE	43	17	67,6
ESTADOS UNIDOS	32	0	-0,4
MÉXICO	949	378	66,1
PERÚ	47	21	80,5
VENEZUELA	45	-12	-20,7

# México: cuenta de resultados

	Millones de € corrientes	Variación interanual		
		1T05	1S05	9M05
M. Intermediación	1.829	+36,6	+34,3	+37,7
M. Básico	2.531	+27,2	+28,0	+32,5
M. Ordinario	2.589	+13,6	+27,8	+35,0
M. Explotación	1.454	+18,6	+38,9	+50,2
BAI	1.213	+51,0	+66,3	+70,2
B° Atribuido	835	+76,0	+72,7	+73,4

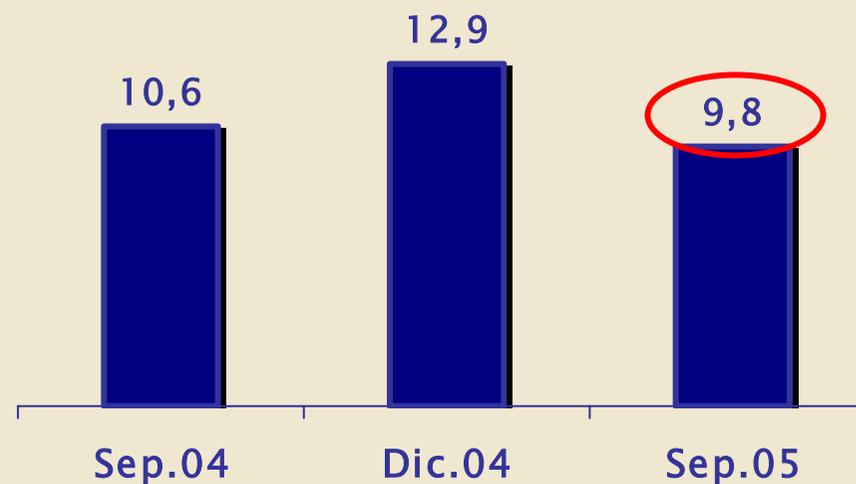
# Fuertes crecimientos de actividad

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



- Consumo y Tarjetas +70,2%
- Banca Empresas +27,2%
- Hipotecas +120,9%

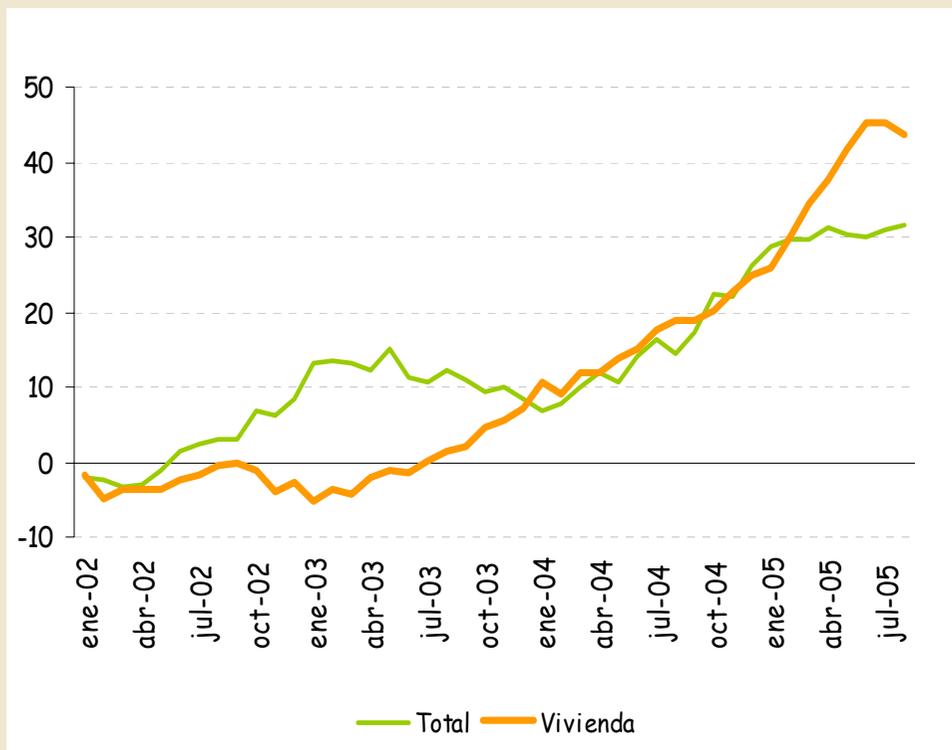
Recursos (saldos medios)  
€ constantes  
Variación interanual (%)



- Cuentas Vista +9,1%
- Plazo +3,5%
- Fondos +25,5%

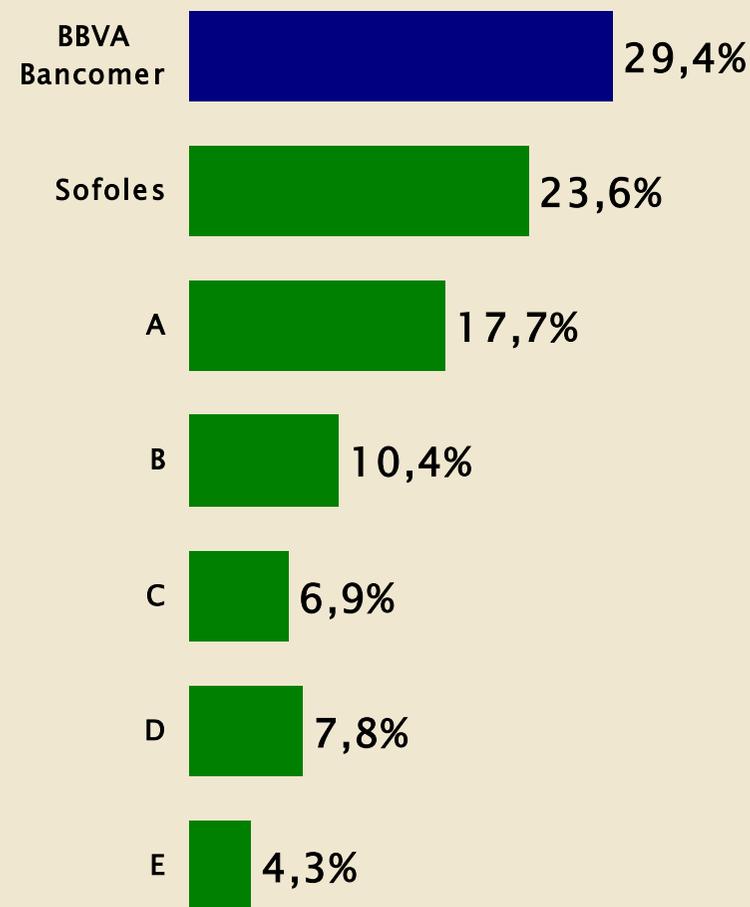
# Excelente posicionamiento en el mundo hipotecario

Crédito vigente de la Banca Comercial  
(Var % anual real)



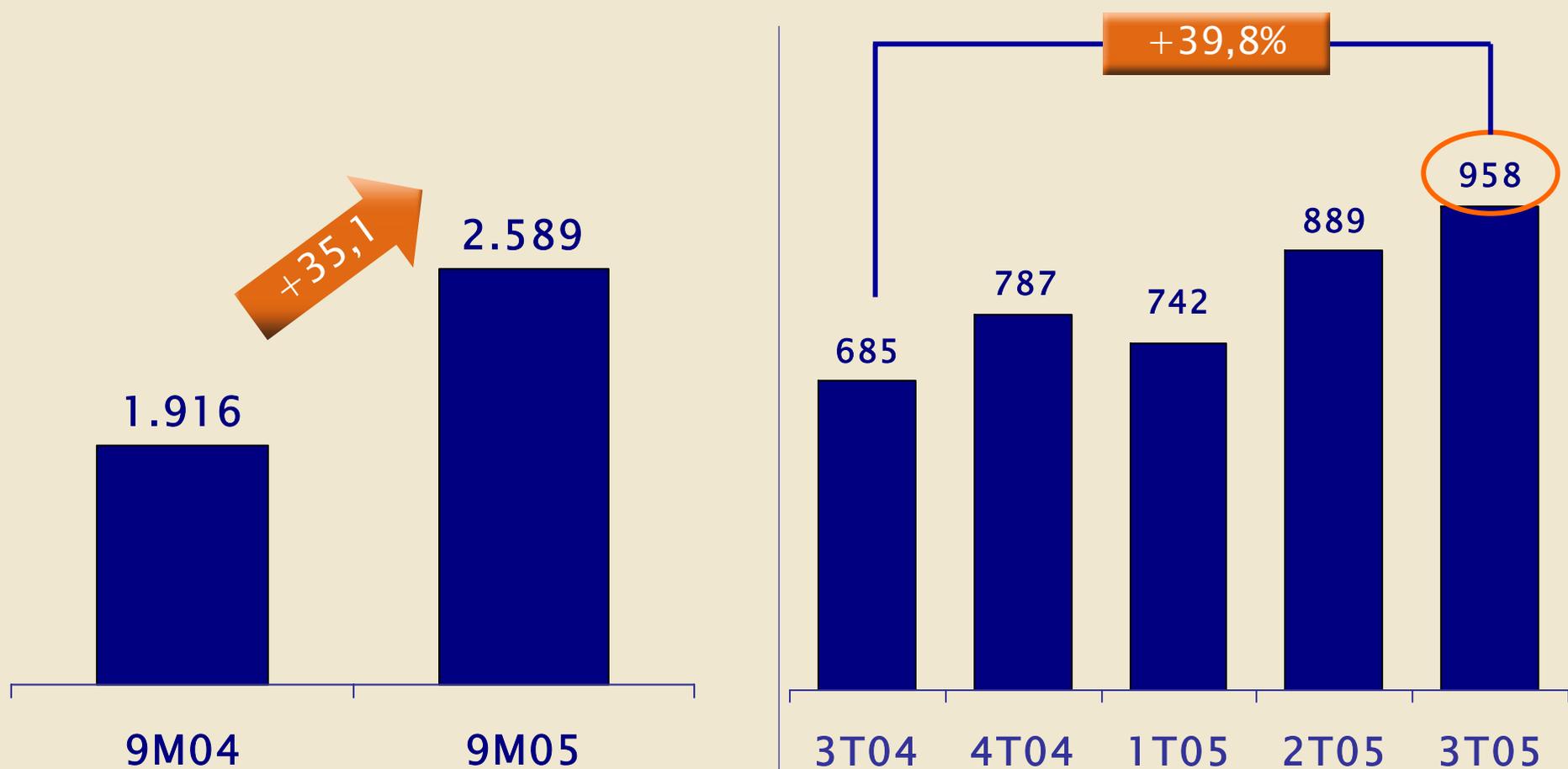
Fuente: Banco de México

Cuota Producción Hipotecas 2005



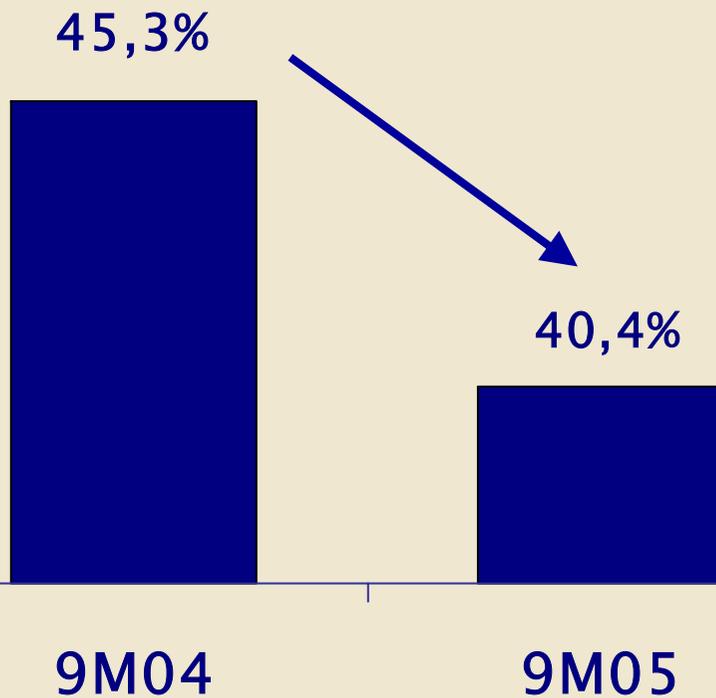
# Evolución del Margen Ordinario

M. Ordinario  
Millones de € Constantes

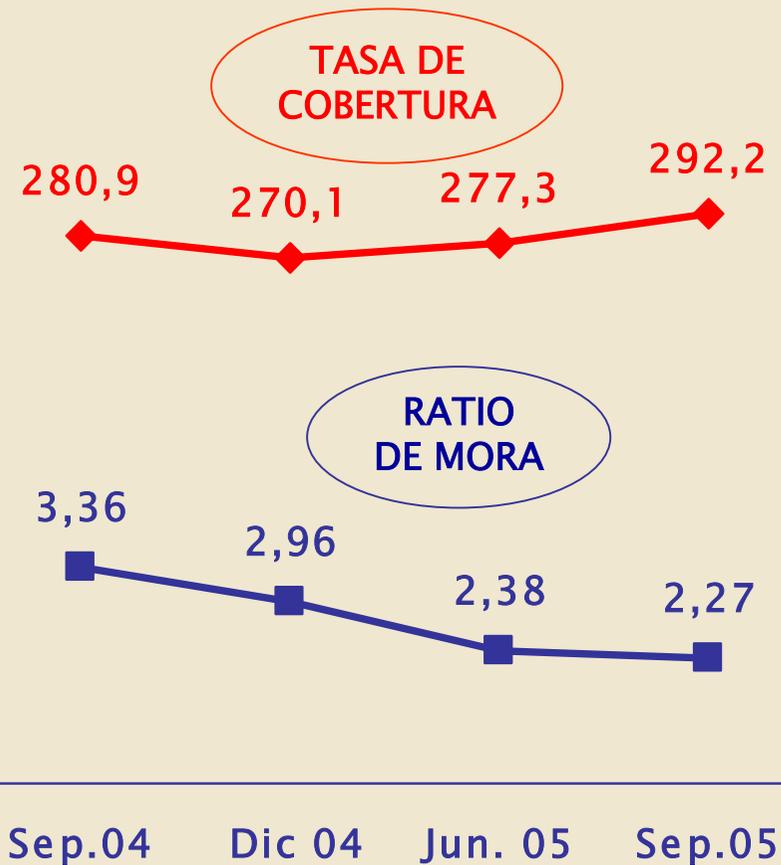


# Mejora de los fundamentales

## EFICIENCIA (con amort.)

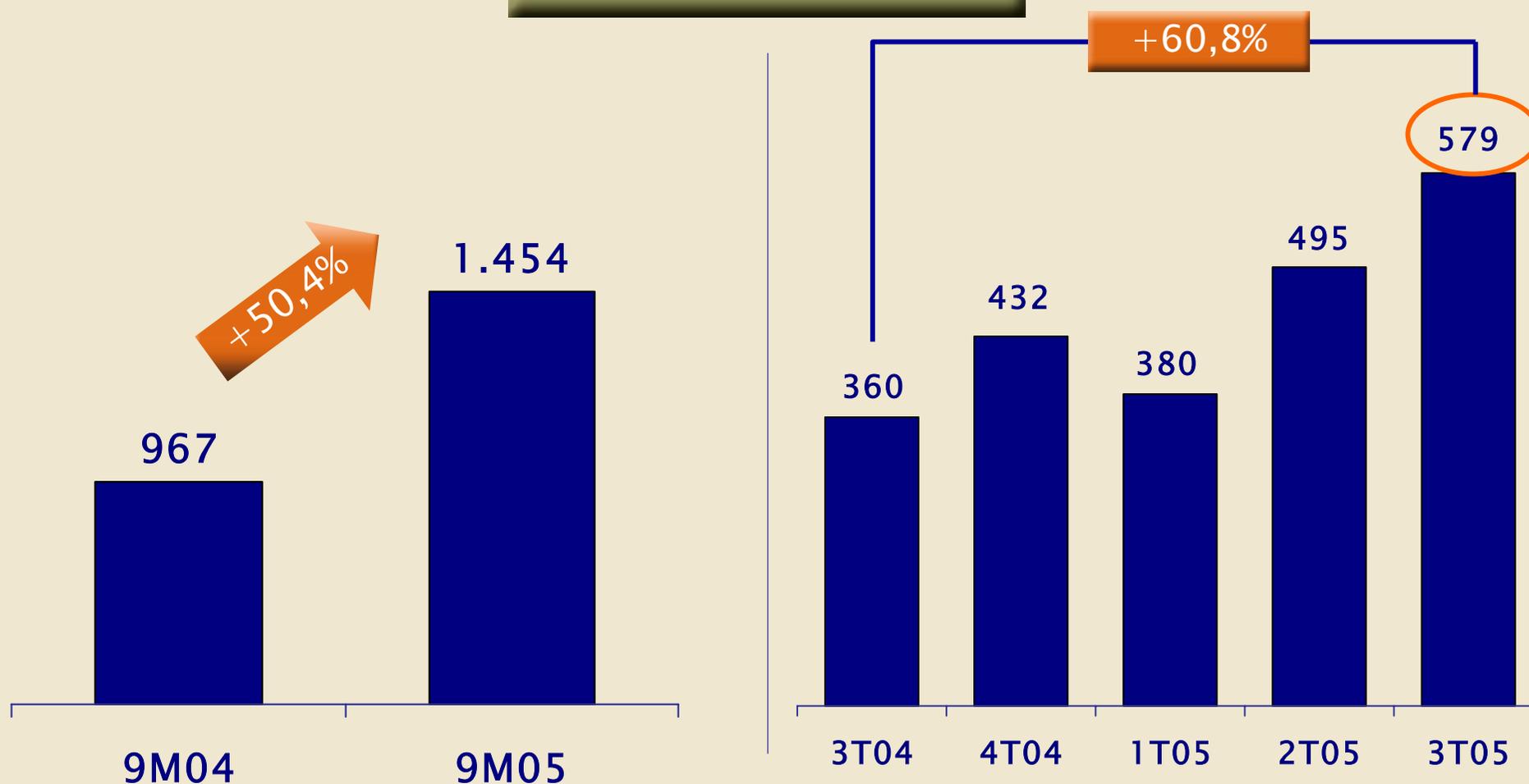


## Ratio de Mora y Cobertura (%)



# Evolución del M. de Explotación

M. Explotación  
Millones de € Constantes



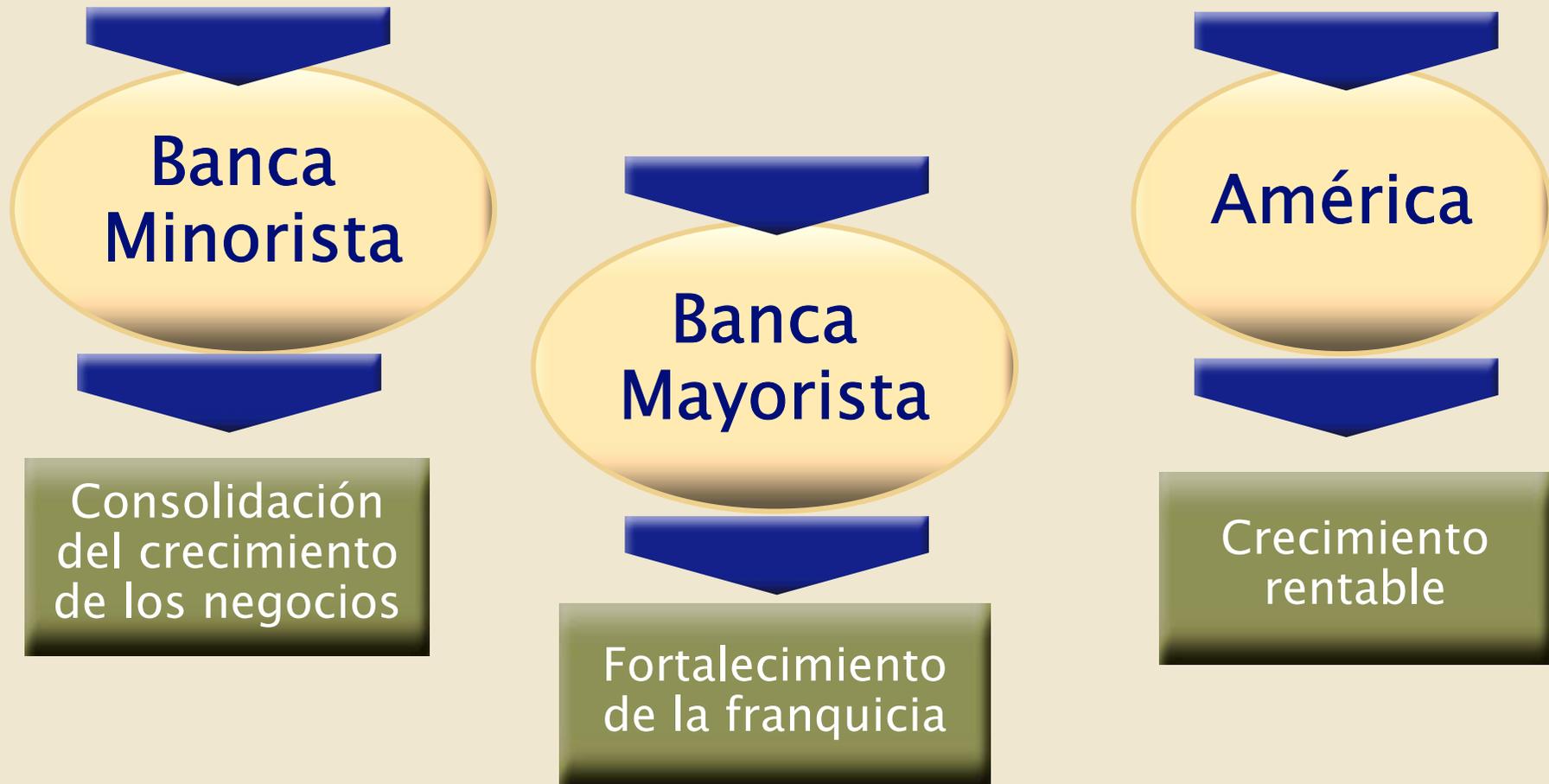
**Beneficio Neto 9M05: +63,1%**

# Índice

---

- 9M05: claves de resultados
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# Los resultados 9M05 confirman las líneas de gestión anunciadas a comienzos de año

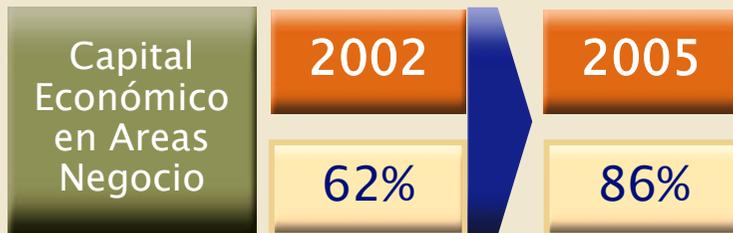


...y se traducen en nuevos máximos de resultados

# BBVA: un valor de crecimiento

## Posicionamiento Corporativo

### Gestión del portfolio



Mercados y negocios de alto crecimiento

## Modelo de negocio

### Ventajas competitivas



### Disciplina de capital



Rentabilidad

Crecimiento

**ANEXOS**

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA POR PAÍSES

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA POR PAÍSES

# BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>710</b>	<b>739</b>	<b>731</b>	<b>758</b>	<b>749</b>	<b>779</b>	<b>785</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	1	1	-1	0	0	1
COMISIONES NETAS	354	364	369	390	374	394	406
ACTIVIDAD DE SEGUROS	68	64	63	63	75	75	79
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.132</b>	<b>1.167</b>	<b>1.163</b>	<b>1.211</b>	<b>1.199</b>	<b>1.248</b>	<b>1.269</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	12	12	16	15	16	34	34
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.145</b>	<b>1.179</b>	<b>1.179</b>	<b>1.226</b>	<b>1.215</b>	<b>1.282</b>	<b>1.303</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	7	5	7	8	6	8	3
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-545	-545	-543	-547	-552	-564	-569
AMORTIZACIONES	-29	-26	-27	-25	-24	-24	-29
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	9	12	7	9	10	14	17
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>587</b>	<b>624</b>	<b>623</b>	<b>670</b>	<b>654</b>	<b>717</b>	<b>726</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-69	-111	-102	-127	-53	-159	-104
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-69	-111	-102	-127	-55	-160	-105
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	2	1	1
DOTACIONES A PROVISIONES	-3	-1	2	-3	2	-1	-4
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	28	24	17	20	17	37	17
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	1	1	0	8	2
OTROS CONCEPTOS	28	24	15	19	17	29	15
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>544</b>	<b>536</b>	<b>540</b>	<b>561</b>	<b>620</b>	<b>594</b>	<b>636</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-186	-187	-181	-197	-215	-204	-223
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>358</b>	<b>349</b>	<b>360</b>	<b>364</b>	<b>405</b>	<b>391</b>	<b>412</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>357</b>	<b>348</b>	<b>358</b>	<b>363</b>	<b>403</b>	<b>390</b>	<b>411</b>

# BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>91.792</b>	<b>97.137</b>	<b>100.849</b>	<b>106.510</b>	<b>110.061</b>	<b>117.052</b>	<b>121.570</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>49.692</b>	<b>51.282</b>	<b>50.196</b>	<b>52.679</b>	<b>53.153</b>	<b>56.778</b>	<b>56.045</b>
Depósitos	49.602	51.205	50.121	52.596	53.090	56.708	55.975
Cesiones temporales de activos	90	77	75	83	63	70	70
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>51.975</b>	<b>53.685</b>	<b>54.221</b>	<b>55.719</b>	<b>56.531</b>	<b>58.934</b>	<b>60.712</b>
Fondos de inversión	39.244	40.916	41.363	41.988	42.619	44.618	46.051
Fondos de pensiones	12.731	12.768	12.858	13.731	13.913	14.316	14.661
<b>Otras colocaciones</b>	<b>6.310</b>	<b>5.968</b>	<b>6.571</b>	<b>7.076</b>	<b>7.078</b>	<b>7.075</b>	<b>7.112</b>
<b>Carteras de clientes</b>	<b>7.970</b>	<b>8.335</b>	<b>8.271</b>	<b>8.768</b>	<b>9.257</b>	<b>10.221</b>	<b>10.666</b>
<b>Activos totales (2)</b>	<b>97.526</b>	<b>103.119</b>	<b>107.058</b>	<b>113.127</b>	<b>116.726</b>	<b>124.000</b>	<b>128.660</b>
Eficiencia (%)	45,5	44,8	44,6	44,1	43,5	42,5	42,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	47,9	47,1	46,9	46,3	45,5	44,4	44,3
Tasa de morosidad (%)	0,99	0,88	0,86	0,82	0,71	0,67	0,67
Tasa de cobertura (%)	212,7	236,2	239,1	250,0	283,4	301,4	298,0

(1) Excluidos dudosos.

(2) Excluido Seguros

# SERVICIOS FINANCIEROS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>696</b>	<b>722</b>	<b>716</b>	<b>745</b>	<b>733</b>	<b>766</b>	<b>773</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	323	337	342	356	348	357	379
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.020</b>	<b>1.059</b>	<b>1.059</b>	<b>1.100</b>	<b>1.081</b>	<b>1.123</b>	<b>1.152</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	11	14	14	16	29	30
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.030</b>	<b>1.069</b>	<b>1.073</b>	<b>1.115</b>	<b>1.097</b>	<b>1.152</b>	<b>1.182</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	7	5	7	8	6	8	4
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-505	-505	-502	-502	-510	-521	-526
AMORTIZACIONES	-26	-23	-24	-22	-20	-20	-25
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	9	12	8	9	10	15	18
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>516</b>	<b>559</b>	<b>562</b>	<b>607</b>	<b>582</b>	<b>633</b>	<b>653</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-64	-106	-97	-121	-53	-158	-101
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-64	-106	-97	-121	-53	-158	-101
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	1
DOTACIONES A PROVISIONES	-1	0	0	-2	2	0	-1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	29	24	18	19	17	38	18
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	1	0	0	8	2
OTROS CONCEPTOS	29	24	17	19	17	30	16
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>480</b>	<b>477</b>	<b>483</b>	<b>503</b>	<b>549</b>	<b>514</b>	<b>570</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-165	-167	-167	-176	-191	-177	-198
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>315</b>	<b>310</b>	<b>315</b>	<b>327</b>	<b>358</b>	<b>337</b>	<b>372</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	-1	-1	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>314</b>	<b>310</b>	<b>315</b>	<b>326</b>	<b>357</b>	<b>336</b>	<b>371</b>

# SERVICIOS FINANCIEROS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>88.345</b>	<b>93.301</b>	<b>97.058</b>	<b>102.672</b>	<b>106.093</b>	<b>112.895</b>	<b>117.311</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>46.830</b>	<b>48.215</b>	<b>47.332</b>	<b>49.671</b>	<b>49.877</b>	<b>53.327</b>	<b>52.484</b>
Depósitos	46.779	48.158	47.279	49.608	49.827	53.288	52.441
Cesiones temporales de activos	52	58	53	63	49	38	43
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>40.150</b>	<b>41.820</b>	<b>42.312</b>	<b>43.217</b>	<b>43.859</b>	<b>45.520</b>	<b>46.700</b>
Fondos de inversión	33.948	35.575	36.024	36.342	36.868	38.339	39.335
Fondos de pensiones	6.203	6.245	6.288	6.875	6.992	7.181	7.365
<b>Otras colocaciones</b>	<b>5.768</b>	<b>5.534</b>	<b>6.045</b>	<b>6.576</b>	<b>6.578</b>	<b>6.581</b>	<b>6.581</b>
<b>Carteras de clientes</b>	<b>887</b>	<b>968</b>	<b>1.026</b>	<b>1.224</b>	<b>1.338</b>	<b>1.495</b>	<b>1.940</b>
<b>Activos totales</b>	<b>93.026</b>	<b>98.093</b>	<b>102.132</b>	<b>107.989</b>	<b>111.549</b>	<b>118.594</b>	<b>123.033</b>
Eficiencia (%)	46,6	45,7	45,4	44,7	44,3	43,5	43,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	49,1	48,0	47,6	46,9	46,2	45,3	45,0
Tasa de morosidad (%)	1,01	0,89	0,87	0,82	0,72	0,67	0,67
Tasa de cobertura (%)	209,2	235,1	238,4	249,5	283,4	300,3	297,7

(1) Excluidos dudosos.

# GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	1	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	55	53	54	57	55	60	58
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>62</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>64</b>	<b>70</b>	<b>66</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	0	0	0	1	1
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	<b>71</b>	<b>68</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-19	-17	-19	-20	-19	-19	-19
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>51</b>	<b>47</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	0	-2	0	1	-1	-2	0
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	0	-2	0	1	-1	-2	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	0	-1	1	0	0	-1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	0	0	-1	0	0	0	-1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>48</b>	<b>47</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-15	-14	-14	-16	-15	-17	-16
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>30</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>30</b>

# GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>791</b>	<b>855</b>	<b>870</b>	<b>837</b>	<b>887</b>	<b>963</b>	<b>952</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>1.189</b>	<b>1.367</b>	<b>1.225</b>	<b>1.271</b>	<b>1.356</b>	<b>1.416</b>	<b>1.372</b>
Depósitos	1.150	1.348	1.204	1.251	1.342	1.385	1.345
Cesiones temporales de activos	38	19	22	20	14	31	27
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>11.147</b>	<b>11.171</b>	<b>11.201</b>	<b>11.740</b>	<b>11.823</b>	<b>12.539</b>	<b>13.103</b>
Fondos de inversión	4.837	4.862	4.846	5.117	5.171	5.677	6.079
Fondos de pensiones	6.310	6.309	6.354	6.623	6.652	6.862	7.023
<b>Otras colocaciones</b>	<b>542</b>	<b>434</b>	<b>526</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>494</b>	<b>530</b>
<b>Carteras de clientes</b>	<b>7.083</b>	<b>7.367</b>	<b>7.245</b>	<b>7.544</b>	<b>7.919</b>	<b>8.726</b>	<b>8.726</b>
<b>Activos totales</b>	<b>1.762</b>	<b>1.969</b>	<b>1.855</b>	<b>2.005</b>	<b>1.975</b>	<b>2.067</b>	<b>2.051</b>
Eficiencia (%)	29,5	28,7	29,1	29,6	29,9	28,3	28,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	31,0	30,2	30,6	31,1	31,4	29,8	29,9
Tasa de morosidad (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Tasa de cobertura (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

(1) Excluidos dudosos.

# BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>111</b>	<b>101</b>	<b>91</b>	<b>114</b>	<b>87</b>	<b>124</b>	<b>103</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	13	14	13	63	12	11	11
COMISIONES NETAS	48	48	44	49	54	56	65
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>173</b>	<b>164</b>	<b>149</b>	<b>226</b>	<b>152</b>	<b>191</b>	<b>178</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	50	88	24	35	91	88	110
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>223</b>	<b>252</b>	<b>172</b>	<b>261</b>	<b>243</b>	<b>279</b>	<b>288</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	10	31	13	28	18	30	35
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-78	-80	-81	-85	-85	-89	-88
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-1	-1	-2	1	-1	19	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>152</b>	<b>200</b>	<b>101</b>	<b>204</b>	<b>174</b>	<b>237</b>	<b>234</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-36	-55	-74	-68	-20	-18	-13
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-36	-55	-74	-68	-20	-18	-13
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	6	-1	1	1	0	4	3
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	29	21	12	7	8	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	20	18	3	3	4	0
OTROS CONCEPTOS	0	9	3	9	4	3	1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>121</b>	<b>174</b>	<b>49</b>	<b>148</b>	<b>161</b>	<b>230</b>	<b>225</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-34	-43	14	-21	-48	-62	-57
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>87</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>127</b>	<b>113</b>	<b>168</b>	<b>168</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	-1	0	-3	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>87</b>	<b>130</b>	<b>63</b>	<b>124</b>	<b>112</b>	<b>167</b>	<b>167</b>

# BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>38.492</b>	<b>39.959</b>	<b>40.396</b>	<b>41.124</b>	<b>42.964</b>	<b>42.280</b>	<b>43.749</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>50.846</b>	<b>53.371</b>	<b>51.339</b>	<b>48.773</b>	<b>50.555</b>	<b>52.186</b>	<b>49.501</b>
Depósitos	31.566	33.206	34.891	34.951	39.116	36.999	34.496
Cesiones temporales de activos	19.280	20.165	16.448	13.822	11.438	15.187	15.005
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>795</b>	<b>762</b>	<b>744</b>	<b>756</b>	<b>709</b>	<b>693</b>	<b>691</b>
Fondos de inversión	793	760	742	753	705	690	688
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3	3	3
<b>Carteras de clientes</b>	<b>4.025</b>	<b>4.093</b>	<b>4.257</b>	<b>4.525</b>	<b>4.263</b>	<b>4.189</b>	<b>4.385</b>
<b>Activos totales</b>	<b>150.033</b>	<b>157.713</b>	<b>153.224</b>	<b>148.019</b>	<b>166.029</b>	<b>171.560</b>	<b>152.297</b>
Eficiencia (%)	33,5	30,6	34,1	32,7	32,3	30,3	29,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	34,2	31,3	34,8	33,4	32,9	30,9	29,8
Tasa de morosidad (%)	0,52	0,34	0,45	0,33	0,29	0,26	0,22
Tasa de cobertura (%)	247,2	393,9	317,0	438,8	473,2	488,0	567,2

(1) Excluidos dudosos.

# BANCA MAYORISTA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>118</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>104</b>	<b>110</b>	<b>120</b>	<b>109</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	38	42	40	36	41	44	51
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>156</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>140</b>	<b>151</b>	<b>165</b>	<b>161</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	9	9	10	3	14	19	9
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>164</b>	<b>153</b>	<b>154</b>	<b>143</b>	<b>165</b>	<b>184</b>	<b>170</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-43	-41	-41	-44	-43	-45	-44
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	-1	-1	0	0	19	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>120</b>	<b>110</b>	<b>111</b>	<b>98</b>	<b>121</b>	<b>156</b>	<b>124</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-32	-48	-68	-65	-14	-22	-13
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-32	-48	-68	-65	-14	-22	-13
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	6	-1	1	0	0	3	1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	5	3	2	7	2	1	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	5	3	2	6	2	1	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>97</b>	<b>64</b>	<b>45</b>	<b>41</b>	<b>108</b>	<b>138</b>	<b>112</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-33	-20	-12	-16	-36	-39	-39
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>65</b>	<b>44</b>	<b>34</b>	<b>25</b>	<b>72</b>	<b>99</b>	<b>74</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	1	-1	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>65</b>	<b>44</b>	<b>34</b>	<b>25</b>	<b>72</b>	<b>99</b>	<b>74</b>

# BANCA MAYORISTA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>36.603</b>	<b>36.938</b>	<b>38.079</b>	<b>40.138</b>	<b>40.490</b>	<b>41.066</b>	<b>42.379</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>15.518</b>	<b>17.075</b>	<b>17.907</b>	<b>20.881</b>	<b>21.056</b>	<b>19.783</b>	<b>19.493</b>
Depósitos	15.508	17.066	17.899	20.878	21.050	19.768	19.476
Cesiones temporales de activos	10	8	8	4	6	15	17
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>777</b>	<b>753</b>	<b>729</b>	<b>735</b>	<b>692</b>	<b>679</b>	<b>678</b>
Fondos de inversión	775	751	727	732	689	676	675
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3	3	3
<b>Carteras de clientes</b>	<b>4.025</b>	<b>4.093</b>	<b>4.257</b>	<b>4.525</b>	<b>4.263</b>	<b>4.189</b>	<b>4.385</b>
<b>Activos totales</b>	<b>48.247</b>	<b>50.532</b>	<b>50.536</b>	<b>53.183</b>	<b>54.111</b>	<b>53.098</b>	<b>52.875</b>
Eficiencia (%)	26,4	26,7	26,7	27,6	25,9	25,2	25,5
Eficiencia con amortizaciones (%)	27,1	27,4	27,3	28,3	26,5	25,8	26,1
Tasa de morosidad (%)	0,55	0,36	0,48	0,35	0,32	0,29	0,25
Tasa de cobertura (%)	234,1	370,9	298,8	414,8	442,6	479,4	545,9

(1) Excluidos dudosos.

# MERCADOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	-1	2	-8	14	-17	7	-21
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	11	8	4	14	15	13	15
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>	<b>28</b>	<b>-2</b>	<b>20</b>	<b>-7</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	37	86	-2	32	80	77	103
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>47</b>	<b>96</b>	<b>-6</b>	<b>60</b>	<b>78</b>	<b>96</b>	<b>96</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-29	-33	-33	-36	-35	-35	-37
AMORTIZACIONES	-1	0	0	0	0	0	0
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>18</b>	<b>62</b>	<b>-39</b>	<b>23</b>	<b>43</b>	<b>61</b>	<b>59</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-4	-6	-4	-3	-6	6	0
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-4	-6	-4	-3	-6	6	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-6	3	0	0	0	0	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-6	3	0	0	0	0	1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9</b>	<b>59</b>	<b>-44</b>	<b>20</b>	<b>37</b>	<b>67</b>	<b>60</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	1	-16	31	-3	-11	-20	-10
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>-12</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>47</b>	<b>50</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	-2	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>-12</b>	<b>15</b>	<b>25</b>	<b>47</b>	<b>49</b>

# MERCADOS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>1.728</b>	<b>2.893</b>	<b>2.190</b>	<b>755</b>	<b>2.388</b>	<b>1.210</b>	<b>1.364</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>35.326</b>	<b>36.296</b>	<b>33.430</b>	<b>27.890</b>	<b>29.478</b>	<b>32.371</b>	<b>29.973</b>
Depósitos	16.055	16.139	16.990	14.072	18.046	17.199	14.985
Cesiones temporales de activos	19.270	20.157	16.440	13.818	11.432	15.172	14.988
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
Fondos de inversión	18	10	16	21	17	14	13
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>113.488</b>	<b>117.875</b>	<b>112.880</b>	<b>105.906</b>	<b>122.829</b>	<b>129.801</b>	<b>110.605</b>
Eficiencia (%)	60,7	42,9	68,5	65,9	44,3	40,1	39,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	61,8	43,6	69,5	66,9	44,8	40,5	39,8
Tasa de morosidad (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Tasa de cobertura (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

(1) Excluidos dudosos.

# AMÉRICA

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>663</b>	<b>742</b>	<b>752</b>	<b>768</b>	<b>812</b>	<b>945</b>	<b>1.032</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	-1	0	0
COMISIONES NETAS	424	436	443	432	459	492	535
ACTIVIDAD DE SEGUROS	38	43	46	44	46	54	69
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.128</b>	<b>1.217</b>	<b>1.241</b>	<b>1.246</b>	<b>1.316</b>	<b>1.490</b>	<b>1.636</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	59	4	29	95	-24	94	120
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.187</b>	<b>1.221</b>	<b>1.270</b>	<b>1.341</b>	<b>1.292</b>	<b>1.584</b>	<b>1.756</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	2	3	3
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-545	-547	-553	-577	-584	-667	-712
AMORTIZACIONES	-55	-53	-61	-57	-44	-56	-58
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-36	-35	-36	-37	-37	-40	-42
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>551</b>	<b>587</b>	<b>621</b>	<b>672</b>	<b>629</b>	<b>824</b>	<b>947</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-96	-78	-52	-85	-52	-70	-131
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-96	-78	-52	-85	-46	-58	-122
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-6	-13	-9
DOTACIONES A PROVISIONES	-41	-41	-50	-55	-42	-43	-5
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	20	-17	-11	10	-9	43	-12
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	15	0	0	1
OTROS CONCEPTOS	20	-17	-11	-5	-9	42	-14
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>434</b>	<b>452</b>	<b>509</b>	<b>541</b>	<b>527</b>	<b>753</b>	<b>799</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-146	-113	-137	-137	-141	-203	-226
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>288</b>	<b>339</b>	<b>371</b>	<b>404</b>	<b>386</b>	<b>551</b>	<b>573</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-74	-47	-44	-43	-52	-62	-60
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>213</b>	<b>292</b>	<b>328</b>	<b>362</b>	<b>334</b>	<b>489</b>	<b>512</b>

# AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>22.450</b>	<b>23.642</b>	<b>24.771</b>	<b>25.141</b>	<b>29.050</b>	<b>35.318</b>	<b>37.160</b>
<b>Depósitos de la clientela (2)</b>	<b>46.543</b>	<b>47.631</b>	<b>48.005</b>	<b>48.492</b>	<b>49.789</b>	<b>58.655</b>	<b>59.010</b>
Depósitos	43.126	44.542	44.746	45.330	46.130	55.191	54.892
Cesiones temporales de activos	3.417	3.089	3.259	3.163	3.659	3.464	4.118
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>36.144</b>	<b>35.585</b>	<b>36.854</b>	<b>36.098</b>	<b>37.926</b>	<b>43.424</b>	<b>48.393</b>
Fondos de inversión	8.861	8.685	8.574	8.342	8.422	9.957	11.144
Fondos de pensiones	27.283	26.900	28.280	27.756	29.504	33.467	37.249
<b>Carteras de clientes</b>	<b>16.427</b>	<b>15.831</b>	<b>16.124</b>	<b>15.687</b>	<b>16.652</b>	<b>17.671</b>	<b>16.424</b>
<b>Activos totales (3)</b>	<b>76.050</b>	<b>75.832</b>	<b>72.550</b>	<b>74.443</b>	<b>77.879</b>	<b>88.178</b>	<b>88.003</b>
Eficiencia (%)	45,9	45,3	44,7	44,2	45,1	43,4	42,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	50,5	49,8	49,3	48,7	48,5	46,9	45,7
Tasa de morosidad (%)	4,28	4,18	3,87	3,43	3,13	2,79	2,64
Tasa de cobertura (%)	172,4	163,6	176,1	173,3	169,1	182,4	191,2

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

(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

74(3) Excluido Seguros

# BANCOS EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>648</b>	<b>725</b>	<b>735</b>	<b>750</b>	<b>799</b>	<b>924</b>	<b>1.013</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	0	0	0
COMISIONES NETAS	282	283	298	292	308	342	389
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>932</b>	<b>1.003</b>	<b>1.034</b>	<b>1.044</b>	<b>1.106</b>	<b>1.266</b>	<b>1.402</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	44	0	17	81	-35	83	101
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>976</b>	<b>1.003</b>	<b>1.051</b>	<b>1.125</b>	<b>1.072</b>	<b>1.350</b>	<b>1.502</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	-1	-1	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-436	-439	-452	-475	-484	-558	-594
AMORTIZACIONES	-47	-46	-49	-48	-36	-48	-47
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-38	-37	-31	-33	-33	-39	-43
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>455</b>	<b>482</b>	<b>519</b>	<b>569</b>	<b>517</b>	<b>702</b>	<b>818</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-95	-76	-51	-84	-57	-70	-131
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-95	-76	-51	-84	-51	-57	-122
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-6	-12	-9
DOTACIONES A PROVISIONES	-39	-40	-51	-49	-39	-44	-5
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	29	-7	-11	-3	-8	35	-12
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	29	-7	-11	-4	-8	35	-12
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>350</b>	<b>358</b>	<b>407</b>	<b>433</b>	<b>413</b>	<b>624</b>	<b>670</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-123	-92	-113	-118	-114	-177	-196
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>227</b>	<b>266</b>	<b>293</b>	<b>315</b>	<b>299</b>	<b>447</b>	<b>474</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-58	-32	-29	-26	-32	-42	-39
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>169</b>	<b>235</b>	<b>265</b>	<b>289</b>	<b>267</b>	<b>405</b>	<b>434</b>

# BANCOS EN AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>20.949</b>	<b>22.110</b>	<b>23.261</b>	<b>23.757</b>	<b>27.693</b>	<b>33.914</b>	<b>35.775</b>
<b>Depósitos de la clientela (2)</b>	<b>42.770</b>	<b>43.860</b>	<b>44.458</b>	<b>44.979</b>	<b>46.163</b>	<b>55.150</b>	<b>55.450</b>
Depósitos	39.353	40.772	41.199	41.816	42.504	51.686	51.332
Cesiones temporales de activos	3.417	3.089	3.259	3.163	3.659	3.464	4.118
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>6.504</b>	<b>6.377</b>	<b>6.307</b>	<b>6.022</b>	<b>6.176</b>	<b>7.544</b>	<b>8.550</b>
Fondos de inversión	6.504	6.377	6.307	6.022	6.176	7.544	8.550
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>5.991</b>	<b>5.597</b>	<b>5.963</b>	<b>5.870</b>	<b>6.468</b>	<b>6.940</b>	<b>5.475</b>
<b>Activos totales</b>	<b>70.034</b>	<b>70.020</b>	<b>67.399</b>	<b>69.208</b>	<b>72.454</b>	<b>82.349</b>	<b>81.672</b>
Eficiencia (%)	44,6	44,2	43,8	43,4	45,2	43,1	41,7
Eficiencia con amortizaciones (%)	49,5	48,9	48,5	47,9	48,6	46,6	45,1
Tasa de morosidad (%)	4,60	4,49	4,14	3,65	3,31	2,92	2,76
Tasa de cobertura (%)	170,3	161,3	173,9	170,7	167,0	180,5	189,1

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

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

# GRUPO BANCARIO BANCOMER

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>399</b>	<b>457</b>	<b>472</b>	<b>496</b>	<b>545</b>	<b>605</b>	<b>679</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0	0	0
COMISIONES NETAS	194	192	200	190	211	225	266
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>594</b>	<b>645</b>	<b>672</b>	<b>687</b>	<b>755</b>	<b>831</b>	<b>945</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	22	-21	6	58	-56	55	58
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>616</b>	<b>625</b>	<b>677</b>	<b>745</b>	<b>700</b>	<b>886</b>	<b>1.003</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	-1	-1	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-255	-258	-270	-279	-292	-328	-340
AMORTIZACIONES	-30	-27	-30	-31	-23	-33	-27
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-30	-30	-21	-25	-25	-30	-32
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>302</b>	<b>310</b>	<b>356</b>	<b>410</b>	<b>358</b>	<b>492</b>	<b>604</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-80	-61	-44	-23	-37	-45	-107
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-80	-61	-44	-23	-34	-40	-96
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-4	-4	-11
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-11	-21	-30	-29	-31	16
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-16	-2	-5	4	-6	6	-8
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-16	-2	-5	3	-6	6	-8
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>190</b>	<b>237</b>	<b>286</b>	<b>361</b>	<b>286</b>	<b>423</b>	<b>504</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-48	-64	-87	-112	-91	-128	-157
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>141</b>	<b>173</b>	<b>199</b>	<b>249</b>	<b>195</b>	<b>295</b>	<b>347</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-31	-1	0	-1	0	0	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>111</b>	<b>172</b>	<b>199</b>	<b>248</b>	<b>195</b>	<b>294</b>	<b>347</b>

# GRUPO BANCARIO BANCOMER

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela (1)</b>	<b>9.617</b>	<b>10.058</b>	<b>10.748</b>	<b>11.292</b>	<b>14.654</b>	<b>17.407</b>	<b>18.215</b>
<b>Depósitos de la clientela (2)</b>	<b>26.846</b>	<b>27.351</b>	<b>27.287</b>	<b>27.571</b>	<b>27.838</b>	<b>31.607</b>	<b>31.626</b>
Depósitos	23.764	24.552	24.453	24.873	24.693	29.033	28.281
Cesiones temporales de activos	3.082	2.799	2.833	2.698	3.145	2.575	3.345
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>5.390</b>	<b>5.355</b>	<b>5.213</b>	<b>5.005</b>	<b>5.127</b>	<b>6.396</b>	<b>7.122</b>
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396	7.122
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>5.839</b>	<b>5.512</b>	<b>5.878</b>	<b>5.785</b>	<b>6.468</b>	<b>6.940</b>	<b>5.475</b>
<b>Activos totales</b>	<b>47.527</b>	<b>46.748</b>	<b>43.678</b>	<b>45.595</b>	<b>47.714</b>	<b>51.509</b>	<b>50.408</b>
Eficiencia (%)	41,3	41,3	40,8	39,8	41,9	39,2	37,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,1	45,8	45,3	44,3	45,2	42,8	40,4
Tasa de morosidad (%)	3,92	3,81	3,36	2,96	2,53	2,38	2,27
Tasa de cobertura (%)	252,3	244,2	280,9	270,1	263,5	277,3	292,2

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

78(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

# PENSIONES+SEGUROS EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	4	5	5	5	2	5	4
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	-1	0
COMISIONES NETAS	93	99	96	87	97	104	110
ACTIVIDAD DE SEGUROS	62	67	69	68	67	75	89
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>158</b>	<b>169</b>	<b>170</b>	<b>160</b>	<b>165</b>	<b>183</b>	<b>203</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	1	10	11	8	9	17
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>169</b>	<b>170</b>	<b>180</b>	<b>171</b>	<b>173</b>	<b>192</b>	<b>220</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	2	2	2	2	3	4	4
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-89	-89	-93	-89	-86	-97	-113
AMORTIZACIONES	-4	-5	-5	-5	-3	-3	-6
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	3	3	2	3	1	5	6
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>80</b>	<b>81</b>	<b>86</b>	<b>82</b>	<b>89</b>	<b>101</b>	<b>112</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	0	0	0	0	0	0	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	-2	1	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-9	-9	0	13	0	8	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	14	0	0	1
OTROS CONCEPTOS	-9	-9	0	-1	0	8	-2
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>71</b>	<b>73</b>	<b>85</b>	<b>95</b>	<b>86</b>	<b>111</b>	<b>111</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-26	-23	-27	-22	-29	-28	-33
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>44</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>73</b>	<b>57</b>	<b>83</b>	<b>78</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-7	-4	-7	-7	-9	-10	-11
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>38</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>65</b>	<b>48</b>	<b>73</b>	<b>67</b>

# ACTIVIDADES CORPORATIVAS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>-33</b>	<b>-2</b>	<b>-75</b>	<b>-39</b>	<b>-98</b>	<b>-31</b>	<b>-99</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	6	12	11	-38	12	17	16
COMISIONES NETAS	6	0	5	0	12	12	16
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-8	-11	-6	-12	-25	-5	-18
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>-28</b>	<b>-2</b>	<b>-65</b>	<b>-89</b>	<b>-100</b>	<b>-8</b>	<b>-84</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	107	173	148	132	204	110	-36
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>79</b>	<b>171</b>	<b>83</b>	<b>43</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>-120</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	15	2	-1	1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-93	-76	-64	-142	-96	-85	-92
AMORTIZACIONES	-27	-30	-25	-25	-33	-23	-28
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-4	-4	7	0	-2	-2	-2
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>-45</b>	<b>61</b>	<b>1</b>	<b>-109</b>	<b>-25</b>	<b>-10</b>	<b>-241</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-29	61	44	-81	2	46	14
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-24	57	44	91	3	49	13
OTROS SANEAMIENTOS	-6	4	0	-173	-1	-3	1
DOTACIONES A PROVISIONES	-251	-183	-152	-79	-91	-83	-69
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	266	6	13	6	9	-9	43
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	240	1	1	6	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	26	5	12	-1	8	-9	43
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-59</b>	<b>-55</b>	<b>-94</b>	<b>-264</b>	<b>-106</b>	<b>-56</b>	<b>-253</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	56	106	27	151	67	17	88
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>-3</b>	<b>52</b>	<b>-68</b>	<b>-113</b>	<b>-39</b>	<b>-39</b>	<b>-165</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	37	-3	-7	3	5	-9	-11
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>-75</b>	<b>-110</b>	<b>-34</b>	<b>-48</b>	<b>-176</b>

**TASA DE MOROSIDAD**

	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05	30/09/05
GRUPO BBVA	1,46%	1,32%	1,29%	1,15%	1,06%	1,01%	0,98%
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	0,99%	0,88%	0,86%	0,82%	0,71%	0,67%	0,67%
SERVICIOS FINANCIEROS	1,01%	0,89%	0,87%	0,82%	0,72%	0,67%	0,67%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y B. PRIVADA	n.s.						
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	0,52%	0,34%	0,45%	0,33%	0,29%	0,26%	0,22%
BANCA MAYORISTA	0,55%	0,36%	0,48%	0,35%	0,32%	0,29%	0,25%
MERCADOS GLOBALES	n.s.						
AMÉRICA	4,28%	4,18%	3,87%	3,43%	3,13%	2,79%	2,64%
MÉXICO	3,92%	3,81%	3,36%	2,96%	2,53%	2,38%	2,27%
BANCOS EN AMERICA	4,60%	4,49%	4,14%	3,65%	3,31%	2,92%	2,76%
PENSIONES+SEGUROS	n.s.						

**TASA DE COBERTURA**

	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05	30/09/05
GRUPO BBVA	195%	207%	212%	219%	228%	241%	246%
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	213%	236%	239%	250%	283%	301%	298%
SERVICIOS FINANCIEROS	209%	235%	238%	249%	283%	300%	298%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y B. PRIVADA	n.s.						
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	247%	394%	317%	439%	473%	488%	567%
BANCA MAYORISTA	234%	371%	299%	415%	443%	479%	546%
MERCADOS GLOBALES	n.s.						
AMÉRICA	172%	164%	176%	173%	169%	182%	191%
MÉXICO	252%	244%	281%	270%	263%	277%	292%
BANCOS EN AMERICA	170%	161%	174%	171%	167%	181%	189%
PENSIONES+SEGUROS	n.s.						

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO

- AMERICA POR PAÍSES

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

# ARGENTINA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>41</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	<b>66</b>	<b>61</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	21	27	25	29	34	34
ACTIVIDAD DE SEGUROS	11	13	14	11	12	18	13
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>79</b>	<b>92</b>	<b>82</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>118</b>	<b>108</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	6	10	8	8	6	13	15
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>85</b>	<b>102</b>	<b>89</b>	<b>89</b>	<b>91</b>	<b>131</b>	<b>124</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	2	3	4
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-45	-43	-44	-47	-47	-54	-62
AMORTIZACIONES	-5	-5	-4	-4	-3	-3	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-3	-2	-4	-2	-3	0	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>34</b>	<b>54</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>77</b>	<b>61</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	8	5	18	-16	-2	3	1
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	8	5	18	-16	-2	4	3
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-2	-2
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-23	-26	-6	-10	3	-7
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	45	-6	-7	-10	-4	20	-4
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	
OTROS CONCEPTOS	45	-6	-7	-10	-4	20	-4
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>71</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>25</b>	<b>103</b>	<b>51</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-60	-12	-9	-5	-4	-33	-16
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>69</b>	<b>35</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-3	-2	-1	-5	-13	-7
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>57</b>	<b>28</b>

# ARGENTINA

## Indicadores relevantes de gestión

Saldos finales (millones €)

	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05	30/09/05
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>2.071</b>	<b>2.191</b>	<b>2.211</b>	<b>1.865</b>	<b>2.104</b>	<b>2.302</b>	<b>2.074</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>2.416</b>	<b>2.405</b>	<b>2.395</b>	<b>2.349</b>	<b>2.653</b>	<b>3.010</b>	<b>3.201</b>
Depósitos	2.416	2.405	2.395	2.349	2.653	3.010	3.201
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>226</b>	<b>129</b>	<b>139</b>	<b>137</b>	<b>215</b>	<b>187</b>	<b>256</b>
Fondos de inversión	226	129	139	137	215	187	256
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>						
<b>Activos totales</b>	<b>3.688</b>	<b>3.683</b>	<b>3.716</b>	<b>3.394</b>	<b>3.543</b>	<b>3.913</b>	<b>3.838</b>
Eficiencia (%)	49,0	41,7	43,1	44,2	47,1	39,5	40,7
Eficiencia con amortizaciones (%)	54,5	46,3	47,6	48,4	50,5	42,2	43,3
Tasa de morosidad (%)	4,68	4,70	4,96	4,59	3,71	3,13	3,13
Tasa de cobertura (%)	107,1	97,7	101,6	70,6	68,3	99,3	101,4

# CHILE (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>39</b>	<b>39</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	31	35	31	33	36	41	43
ACTIVIDAD DE SEGUROS	1	1	1	-1	1	1	1
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>69</b>	<b>62</b>	<b>65</b>	<b>80</b>	<b>82</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	8	4	5	7	5	4	11
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>71</b>	<b>70</b>	<b>75</b>	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>84</b>	<b>93</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-37	-36	-37	-38	-35	-39	-44
AMORTIZACIONES	-5	-5	-6	-5	-3	-3	-7
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-10	-8	-10	-10	-4	-10	-8
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-10	-8	-10	-10	-5	-7	-10
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-3	2
DOTACIONES A PROVISIONES	0	-1	1	0	0	0	-4
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-9	-9	2	1	0	0	-1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	3	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-9	-10	2	-2	0	0	-1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>32</b>	<b>29</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-4	-2	-5	1	-5	-5	-8
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>21</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-3	-6	-7	-9	-9	-9
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>12</b>

# CHILE

## Indicadores relevantes de gestión

Saldos finales (millones €)

	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05	30/09/05
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>3.078</b>	<b>3.183</b>	<b>3.362</b>	<b>3.488</b>	<b>3.604</b>	<b>3.938</b>	<b>4.546</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>3.674</b>	<b>3.629</b>	<b>4.048</b>	<b>3.906</b>	<b>4.071</b>	<b>4.458</b>	<b>4.788</b>
Depósitos	3.483	3.516	3.936	3.831	3.993	4.288	4.706
Cesiones temporales de activos	190	113	111	75	78	170	82
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>341</b>	<b>359</b>	<b>473</b>	<b>436</b>	<b>342</b>	<b>395</b>	<b>522</b>
Fondos de inversión	341	359	473	436	342	395	522
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>						
<b>Activos totales</b>	<b>4.747</b>	<b>4.894</b>	<b>5.135</b>	<b>5.237</b>	<b>5.325</b>	<b>5.670</b>	<b>6.133</b>
Eficiencia (%)	47,0	47,4	45,8	46,7	53,8	49,8	49,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	57,1	57,8	56,0	57,1	59,5	54,3	54,0
Tasa de morosidad (%)	4,67	5,79	5,08	4,39	4,51	4,01	3,49
Tasa de cobertura (%)	81,7	68,1	74,7	81,0	74,9	81,7	87,7

# COLOMBIA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>43</b>	<b>46</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	1	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	17	19	19	20	22	24	27
ACTIVIDAD DE SEGUROS	4	4	4	4	4	5	6
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>53</b>	<b>58</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>63</b>	<b>73</b>	<b>79</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	0	-2	2	2	1	3	4
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>53</b>	<b>56</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>65</b>	<b>76</b>	<b>83</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-30	-32	-34	-35	-36	-38	-39
AMORTIZACIONES	-4	-5	-5	-5	-3	-4	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-2	-2	-2	-2	-3	-3	-3
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>38</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-3	-2	-6	-21	-4	-7	-2
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-3	-2	-6	-21	-4	-6	-1
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-1	-1	-1
DOTACIONES A PROVISIONES	-1	0	-1	-5	-1	-1	-4
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	1	0	-1	4	0	1	-3
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	1	0	-1	4	0	1	-3
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>-1</b>	<b>19</b>	<b>24</b>	<b>29</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-3	-3	-3	1	-4	-5	-7
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>23</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>21</b>

# COLOMBIA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>1.019</b>	<b>1.114</b>	<b>1.216</b>	<b>1.313</b>	<b>1.361</b>	<b>1.603</b>	<b>1.793</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>1.341</b>	<b>1.474</b>	<b>1.527</b>	<b>1.767</b>	<b>1.817</b>	<b>2.089</b>	<b>2.140</b>
Depósitos	1.341	1.474	1.527	1.767	1.817	2.089	2.140
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>126</b>	<b>118</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>158</b>	<b>188</b>	<b>249</b>
Fondos de inversión	126	118	112	112	158	188	249
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>2.152</b>	<b>2.116</b>	<b>2.201</b>	<b>2.452</b>	<b>2.485</b>	<b>2.966</b>	<b>2.946</b>
Eficiencia (%)	58,9	59,2	57,8	57,7	58,4	55,2	53,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	68,1	68,5	66,8	66,6	61,8	59,3	57,4
Tasa de morosidad (%)	13,91	12,37	12,52	10,95	10,71	9,68	9,02
Tasa de cobertura (%)	70,4	73,9	68,9	73,4	76,0	81,5	79,9

# ESTADOS UNIDOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>60</b>	<b>66</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	18	21	20	21	19	27	29
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>53</b>	<b>87</b>	<b>95</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	2	1	2	2	2	6	9
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>93</b>	<b>104</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-30	-33	-31	-35	-32	-62	-73
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	0	-2	-4	-7
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>28</b>	<b>24</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-5	-8	-6	-8	-6	-9	-11
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-5	-8	-6	-8	-6	-9	-11
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0	-3
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	0	0	0	0	1	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	0	0	0	0	0	1	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>10</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-6	-5	-5	-2	-5	-6	-2
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>8</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>8</b>

# ESTADOS UNIDOS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>2.267</b>	<b>2.471</b>	<b>2.430</b>	<b>2.303</b>	<b>2.501</b>	<b>4.455</b>	<b>4.683</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>2.856</b>	<b>3.019</b>	<b>2.978</b>	<b>2.893</b>	<b>3.034</b>	<b>5.915</b>	<b>5.970</b>
Depósitos	2.856	3.019	2.978	2.893	3.034	5.810	5.857
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	106	113
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>4.357</b>	<b>4.474</b>	<b>4.457</b>	<b>4.172</b>	<b>4.671</b>	<b>8.122</b>	<b>8.600</b>
Eficiencia (%)	56,5	57,0	56,3	57,9	57,6	63,2	66,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	59,3	59,7	58,9	59,9	61,5	67,1	71,3
Tasa de morosidad (%)	2,76	2,47	2,34	2,44	2,34	1,83	1,68
Tasa de cobertura (%)	100,8	104,3	104,1	104,7	106,2	127,0	135,1

# MÉXICO (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>399</b>	<b>458</b>	<b>473</b>	<b>496</b>	<b>546</b>	<b>607</b>	<b>680</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0	0	0
COMISIONES NETAS	237	236	244	231	252	271	312
ACTIVIDAD DE SEGUROS	43	46	49	53	48	50	67
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>680</b>	<b>737</b>	<b>765</b>	<b>782</b>	<b>845</b>	<b>929</b>	<b>1.059</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	25	-21	8	61	-54	57	61
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>705</b>	<b>716</b>	<b>773</b>	<b>843</b>	<b>791</b>	<b>986</b>	<b>1.120</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	0	0	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-300	-303	-318	-324	-338	-379	-401
AMORTIZACIONES	-30	-27	-31	-31	-23	-34	-27
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-27	-27	-18	-22	-22	-26	-26
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>349</b>	<b>359</b>	<b>407</b>	<b>466</b>	<b>407</b>	<b>547</b>	<b>666</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-80	-61	-44	-23	-37	-45	-108
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-80	-61	-44	-23	-34	-40	-96
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-4	-4	-11
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-11	-21	-30	-29	-31	16
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-16	-2	-5	3	-6	5	-8
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-16	-2	-5	3	-6	5	-8
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>236</b>	<b>286</b>	<b>338</b>	<b>417</b>	<b>335</b>	<b>477</b>	<b>566</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-65	-80	-104	-126	-109	-140	-176
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>171</b>	<b>206</b>	<b>233</b>	<b>291</b>	<b>226</b>	<b>337</b>	<b>389</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-35	-2	-1	-2	-1	-1	-1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>136</b>	<b>205</b>	<b>232</b>	<b>289</b>	<b>224</b>	<b>336</b>	<b>388</b>

# MÉXICO

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>9.617</b>	<b>10.058</b>	<b>10.748</b>	<b>11.292</b>	<b>14.654</b>	<b>17.407</b>	<b>18.215</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>26.846</b>	<b>27.351</b>	<b>27.287</b>	<b>27.571</b>	<b>27.838</b>	<b>31.607</b>	<b>31.626</b>
Depósitos	23.764	24.552	24.453	24.873	24.693	29.033	28.281
Cesiones temporales de activos	3.082	2.799	2.833	2.698	3.145	2.575	3.345
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>5.390</b>	<b>5.355</b>	<b>5.213</b>	<b>5.005</b>	<b>5.127</b>	<b>6.396</b>	<b>7.122</b>
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396	7.122
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>5.839</b>	<b>5.512</b>	<b>5.878</b>	<b>5.785</b>	<b>6.468</b>	<b>6.940</b>	<b>5.475</b>
<b>Activos totales</b>	<b>47.527</b>	<b>46.748</b>	<b>43.678</b>	<b>45.595</b>	<b>47.714</b>	<b>51.509</b>	<b>50.408</b>
Eficiencia (%)	41,3	41,3	40,8	39,8	41,9	39,2	37,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,1	45,8	45,3	44,3	45,2	42,8	40,4
Tasa de morosidad (%)	3,92	3,81	3,36	2,96	2,53	2,38	2,27
Tasa de cobertura (%)	252,3	244,2	280,9	270,1	263,5	277,3	292,2

# PERÚ (país)

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>31</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>49</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	24	26	24	25	25	29
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>63</b>	<b>67</b>	<b>78</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	4	4	2	3	6	7	17
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>69</b>	<b>74</b>	<b>94</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-25	-25	-25	-25	-25	-27	-28
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>62</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-6	-7	-6	-8	-4	2	-2
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-6	-7	-6	-8	-3	2	-4
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-2	0	2
DOTACIONES A PROVISIONES	-3	-1	-2	-5	0	-15	-2
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	1	0	2	1	1	15	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	1	0	2	1	1	15	1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>36</b>	<b>46</b>	<b>60</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-8	-8	-11	-10	-14	-13	-20
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>33</b>	<b>40</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-8	-8	-8	-6	-11	-17	-20
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>20</b>

# PERÚ

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>1.472</b>	<b>1.547</b>	<b>1.597</b>	<b>1.572</b>	<b>1.729</b>	<b>2.026</b>	<b>2.104</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>2.397</b>	<b>2.500</b>	<b>2.594</b>	<b>2.516</b>	<b>2.783</b>	<b>3.072</b>	<b>3.169</b>
Depósitos	2.397	2.500	2.594	2.516	2.783	3.072	3.169
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>390</b>	<b>384</b>	<b>339</b>	<b>303</b>	<b>304</b>	<b>348</b>	<b>369</b>
Fondos de inversión	390	384	339	303	304	348	369
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>3.122</b>	<b>3.274</b>	<b>3.321</b>	<b>3.179</b>	<b>3.674</b>	<b>3.981</b>	<b>4.052</b>
Eficiencia (%)	42,7	41,5	41,4	41,3	37,8	37,3	34,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,9	45,7	45,6	45,4	41,6	40,4	37,4
Tasa de morosidad (%)	4,69	4,21	3,98	3,41	3,29	2,87	2,78
Tasa de cobertura (%)	129,7	123,7	138,7	141,5	144,7	150,2	148,0

# VENEZUELA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>72</b>	<b>65</b>	<b>68</b>	<b>65</b>	<b>61</b>	<b>55</b>	<b>61</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	14	17	17	20	17	18	20
ACTIVIDAD DE SEGUROS	2	2	1	0	2	2	2
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>88</b>	<b>83</b>	<b>87</b>	<b>85</b>	<b>80</b>	<b>75</b>	<b>83</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	7	5	3	6	7	2	3
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>96</b>	<b>88</b>	<b>90</b>	<b>91</b>	<b>87</b>	<b>77</b>	<b>86</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-48	-46	-45	-52	-49	-48	-51
AMORTIZACIONES	-2	-2	-3	-2	-2	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-3	-2	-3	-2	-3	-4	-4
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>34</b>	<b>33</b>	<b>23</b>	<b>28</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	1	4	2	4	2	-3	-3
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	1	4	2	4	2	-3	-2
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	-2	-3	-2	-3	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-1	3	-1	0	0	2	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-1	3	-1	0	0	2	1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>22</b>	<b>26</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-1	-1	-1	3	-1	-1	0
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>22</b>	<b>26</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-18	-18	-17	-17	-15	-10	-11
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>14</b>

# VENEZUELA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	660	736	875	1.131	991	1.326	1.435
<b>Depósitos de la clientela</b>	2.427	2.629	2.762	3.161	3.107	4.030	3.478
Depósitos	2.282	2.452	2.448	2.772	2.672	3.417	2.900
Cesiones temporales de activos	145	177	314	390	436	614	578
<b>Recursos fuera de balance</b>	31	116	31	29	29	31	32
Fondos de inversión	31	31	31	29	29	31	32
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	152	85	85	85	0	0	0
<b>Activos totales</b>	3.114	3.436	3.485	3.839	3.790	4.771	4.213
Eficiencia (%)	51,4	52,3	51,5	52,8	57,4	60,2	60,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	53,4	54,4	54,0	55,4	59,5	62,8	62,8
Tasa de morosidad (%)	4,06	2,71	2,03	1,14	1,55	1,28	1,18
Tasa de cobertura (%)	210,8	259,5	218,6	324,7	308,1	293,1	311,7

# RESTO PAÍSES AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05
<b>M. INTERMEDIACION</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	8	9	9	4	5	6	5
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	-3	3	0	1	-2
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>18</b>
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-10	-11	-11	-7	-8	-8	-8
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-1	-1	0
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-1	0	1	-2	0	-1	1
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-1	0	1	-2	0	1	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-2	1
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	-2	-1	1	-1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-2	-1	0	11	0	0	2
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	11	0	0	1
OTROS CONCEPTOS	-2	-1	0	0	0	0	1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
IMPUESTO SOCIEDADES	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>9</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	0	0	0	-1	0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

# RESTO PAÍSES AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>						
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>
<b>Créditos a la clientela</b>	<b>764</b>	<b>809</b>	<b>822</b>	<b>794</b>	<b>748</b>	<b>859</b>	<b>924</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>814</b>	<b>854</b>	<b>868</b>	<b>817</b>	<b>859</b>	<b>968</b>	<b>1.079</b>
Depósitos	814	854	868	817	859	968	1.079
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0	0
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0
<b>Carteras de clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos totales</b>	<b>1.334</b>	<b>1.406</b>	<b>1.425</b>	<b>1.343</b>	<b>1.270</b>	<b>1.434</b>	<b>1.498</b>
Eficiencia (%)	44,7	44,8	53,2	34,6	44,1	38,5	46,8
Eficiencia con amortizaciones (%)	51,3	51,2	62,4	42,2	49,9	40,9	48,7
Tasa de morosidad (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Tasa de cobertura (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

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

TASA DE MOROSIDAD	sep-05	dic-04	sep-04	Var. p.b. sep-05/ sep-04
<b>Total BBVA América</b>	<b>2,64</b>	<b>3,43</b>	<b>3,87</b>	<b>-123</b>
México	2,27	2,96	3,36	-109
Bancos América	2,76	3,65	4,14	-138
Argentina	3,13	4,59	4,96	-183
Chile	3,49	4,39	5,08	-159
Colombia	9,02	10,95	12,52	-349
Perú	2,78	3,41	3,98	-120
Puerto Rico	1,68	2,44	2,34	-66
Venezuela	1,18	1,14	2,03	-84
<b>TASA DE COBERTURA</b>				
<b>Total BBVA América</b>	<b>191</b>	<b>173</b>	<b>176</b>	<b>15</b>
México	292	270	281	11
Bancos América	189	171	174	15
Argentina	101	71	102	0
Chile	88	81	75	13
Colombia	80	73	69	11
Perú	148	142	139	9
Puerto Rico	135	105	104	31
Venezuela	312	325	219	93

Tasa Mora: Riesgos Dudosos / Riesgos Totales

# PLANTILLA AMÉRICA

	Sep.05	Var s/ Jun.05		Var s/ Dic.04		Var s/ Sep.04	
		Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
México (1)	27.843	105	0,4	1.575	6,0	1.626	6,2
Argentina	6.858	116	1,7	194	2,9	40	0,6
Venezuela	5.619	-6	-0,1	-34	-0,6	-111	-1,9
Colombia	4.598	34	0,7	36	0,8	59	1,3
Chile	3.616	70	2,0	56	1,6	50	1,4
Perú	2.863	0	0,0	10	0,4	-6	-0,2
Estados Unidos (2)	3.383	23	0,7	2.133	170,6	2.139	171,9
Panamá	240	-2	-0,8	10	4,3	9	3,9
Bolivia	189	0	0,0	13	7,4	12	6,8
Uruguay	146	0	0,0	1	0,7	1	0,7
Ecuador	145	4	2,8	-2	-1,4	-2	-1,4
R. Dominicana	100	-6	-5,7	-14	-12,3	-28	-21,9
Paraguay	98	1	1,0	1	1,0	1	1,0
El Salvador (3)	0	0	0,0	0	0,0	-413	-100,0
<b>TOTAL</b>	<b>55.698</b>	<b>339</b>	<b>0,6</b>	<b>3.979</b>	<b>7,7</b>	<b>3.377</b>	<b>6,5</b>

(1) Excluyendo red externa. N° empleados Hipotecaria Nacional Sep.05 = 1.494

(2) Incluye Puerto Rico, BTS, Valley Bank y Laredo

(3) AFP vendida en Oct.04

# OFICINAS AMÉRICA

	Sep.05	Var s/ Jun.05		Var s/ Dic.04		Var s/ Sep.04	
		Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
México	1.959	20	1,0	163	9,1	134	7,3
Argentina	340	2	0,6	-1	-0,3	-74	-17,9
Venezuela	328	-2	-0,6	-1	-0,3	-2	-0,6
Colombia	292	0	0,0	0	0,0	2	0,7
Perú	224	0	0,0	-1	-0,4	-1	-0,4
Chile	187	15	8,7	2	1,1	2	1,1
Estados Unidos (1)	135	-1	-0,7	58	75,3	62	84,9
Panamá	16	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Ecuador	12	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Uruguay	9	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Paraguay	8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Bolivia	7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Rep. Dominicana	1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
El Salvador (2)	0	0	0,0	0	0,0	-11	-100,0
Otros	8	0	0,0	3	60,0	3	60,0
<b>TOTAL</b>	<b>3.526</b>	<b>34</b>	<b>1,0</b>	<b>223</b>	<b>6,8</b>	<b>115</b>	<b>3,4</b>

(1) Incluye Puerto Rico, BTS, Valley Bank y Laredo

(2) AFP vendida en Oct.04

# BBVA

## Resultados Tercer Trimestre 2005

27 de Octubre de 2005