

BBVA

**Actividad y
Resultados 2005**

25 de Enero de 2006

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

- **Resultados del Grupo en 2005**
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Conclusiones

BBVA cierra un nuevo ejercicio récord

Grupo BBVA. Beneficio Atribuido
(Millones de €)



Con un crecimiento del beneficio por acción del
+29,5% en 2005

(*) Pre- IAS

2005 ha sido muy expansivo y rentable...

**Créditos
+26%**

Banca Minorista en España y Portugal

- 110.000 nuevas hipotecas, más de 15.600 m €
- Pymes y Negocios: 75.000 nuevos clientes, +23% en créditos

Banca Mayorista y de Inversiones

- x 2 las operaciones de RiskPyme, 45% de nuevos clientes
- Negocio de franquicia: 87%
- 1º en Trade Finance por número de operaciones
- México y resto de América
- Bancomer:
 - 2,2 m nuevos clientes hasta alcanzar 12,2 m
 - 2,9 m tarjetas colocadas con 410 p.b. de ganancia de cuota en consumo y tarjetas
- Seguros América: 1,3 m pólizas nuevas (+25%)
- Resto LatAm: +36% en inversión y +35% en recursos

**Depósitos
+22%**

**Patrimonio
Neto
+25%**

...con fuertes y equilibrados crecimientos en todas las líneas de ingresos...

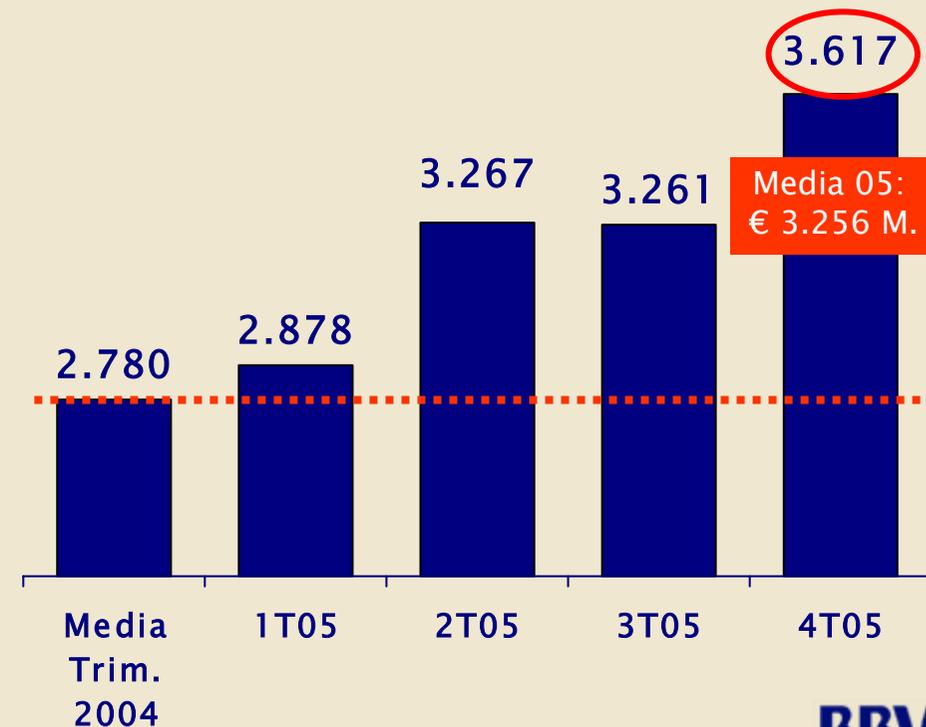
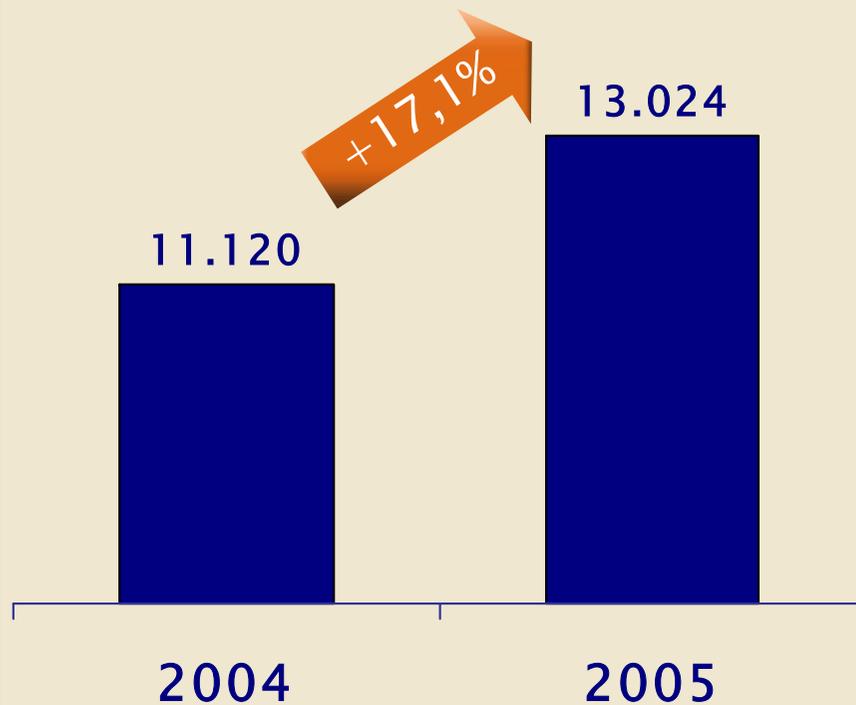
M. Inter.
+17,0%

Comisiones
+15,4%

Seguros
+24,7%

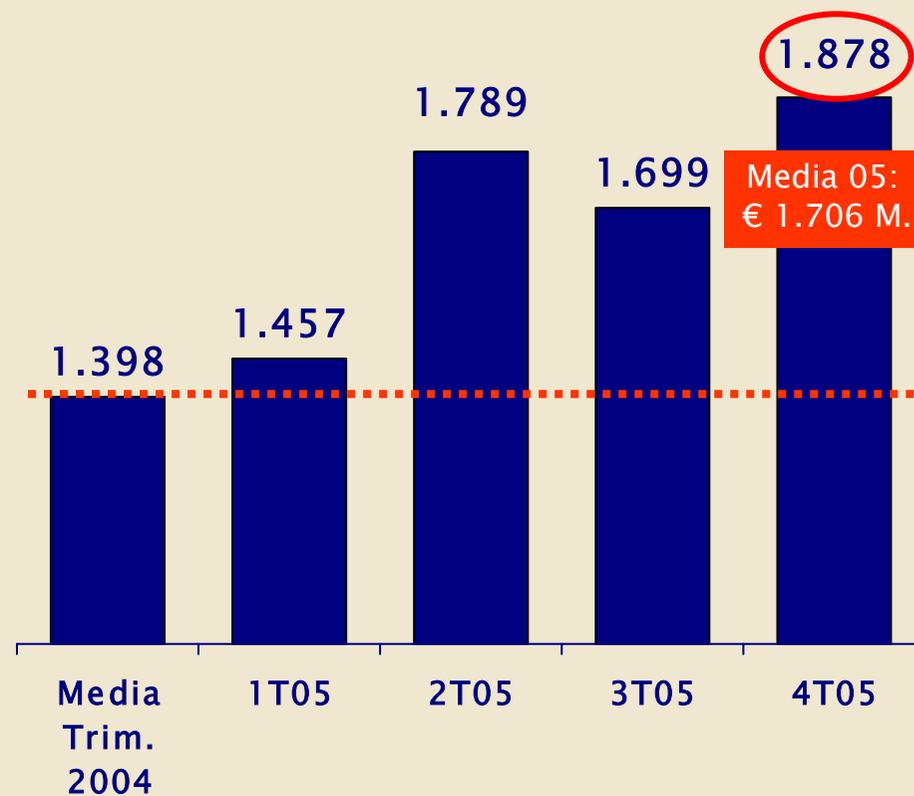
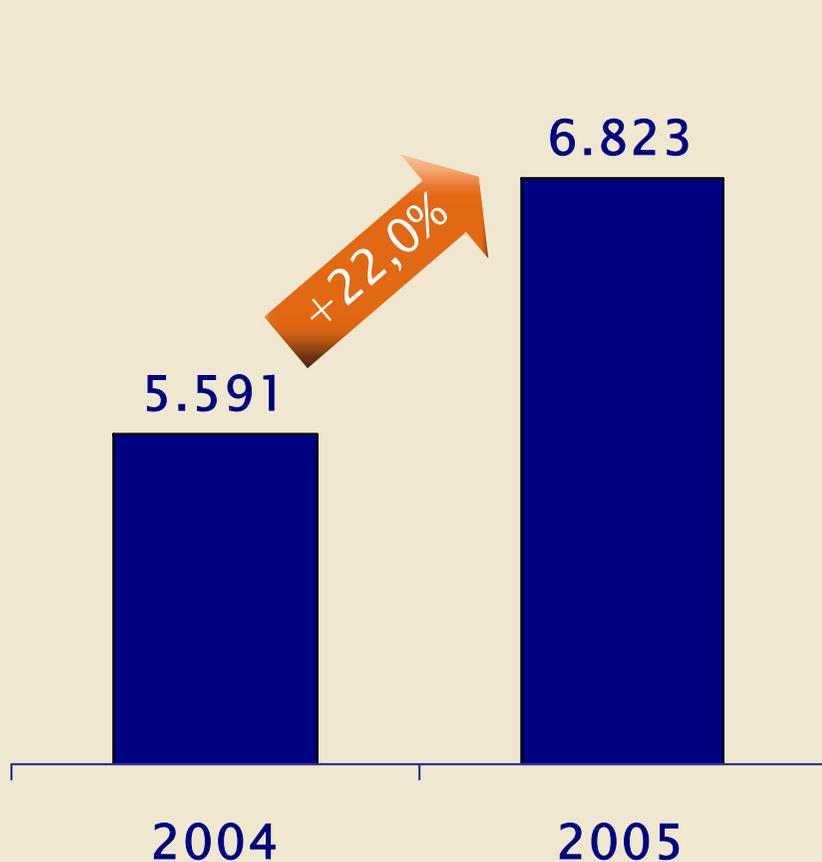
ROF
+19,6%

Grupo BBVA. Margen Ordinario
Millones de €



...y una positiva evolución del margen de explotación...

Grupo BBVA. Margen de Explotación
Millones de €

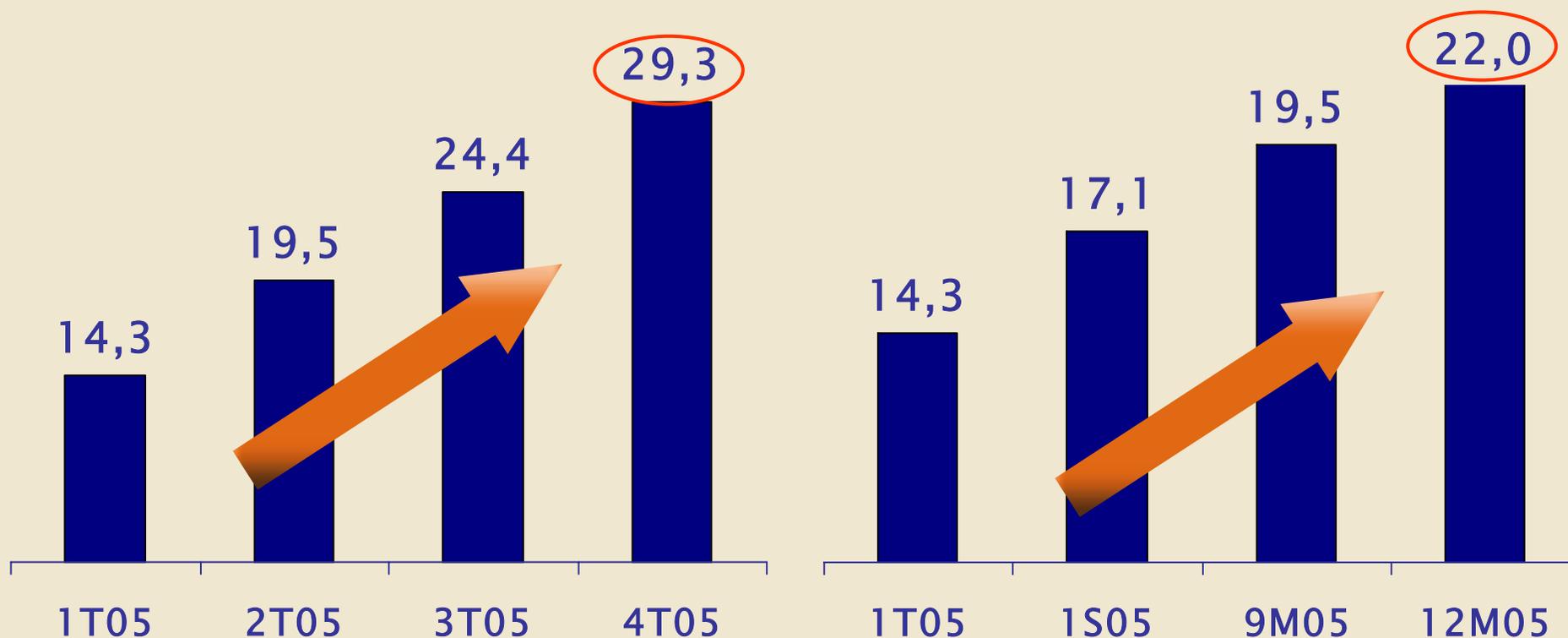


... que muestra una tendencia ascendente durante todo el ejercicio

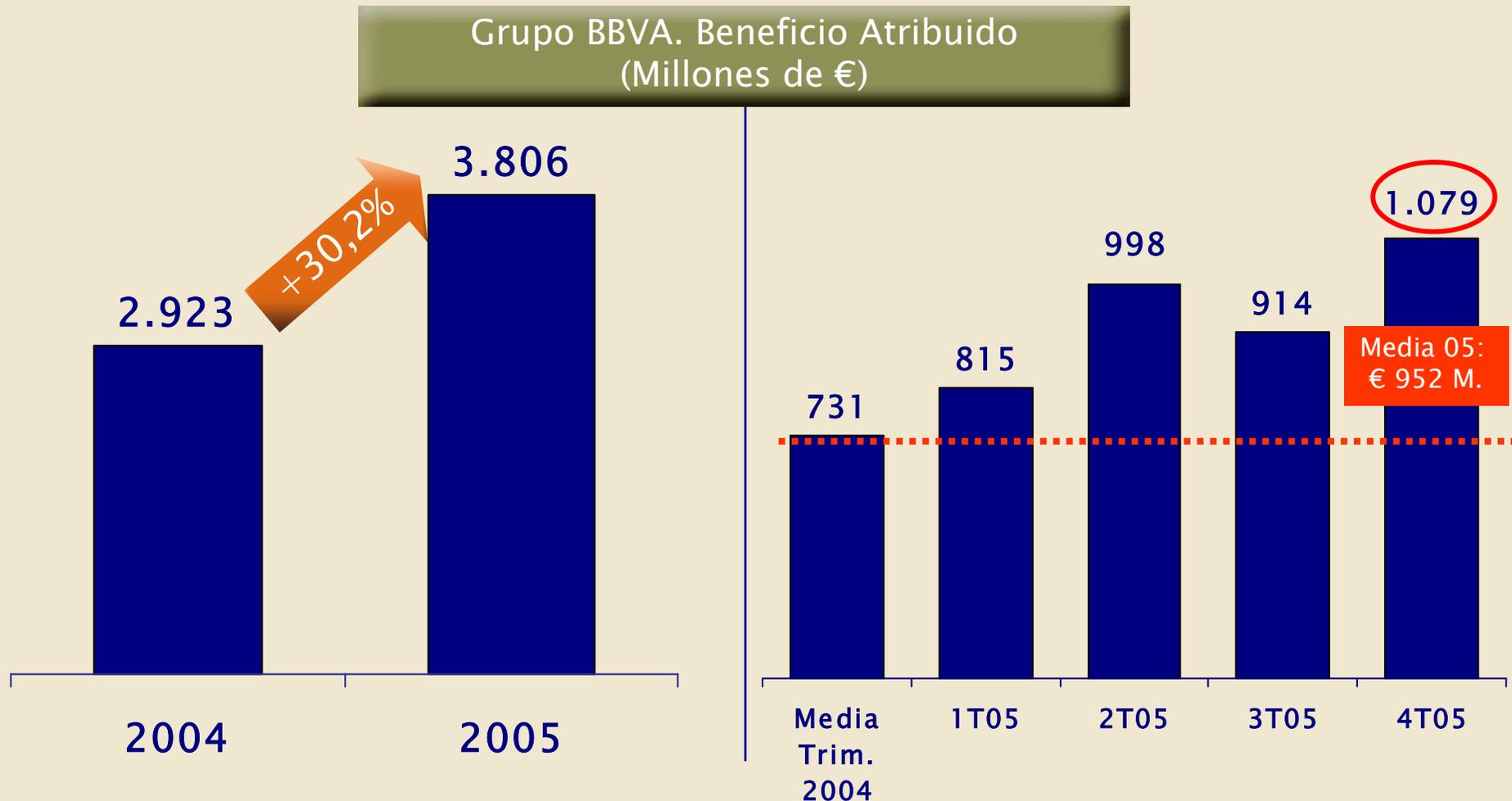
Margen de Explotación
Var. interanual (%)

Trimestres estancos

Trimestres acumulados



Todo ello se traduce en un fuerte crecimiento del B° Atribuido...



...superando los € 1.000 M en 4T05

... también con tendencia ascendente de las tasas de crecimiento

Beneficio Atribuido
Var. interanual (%)

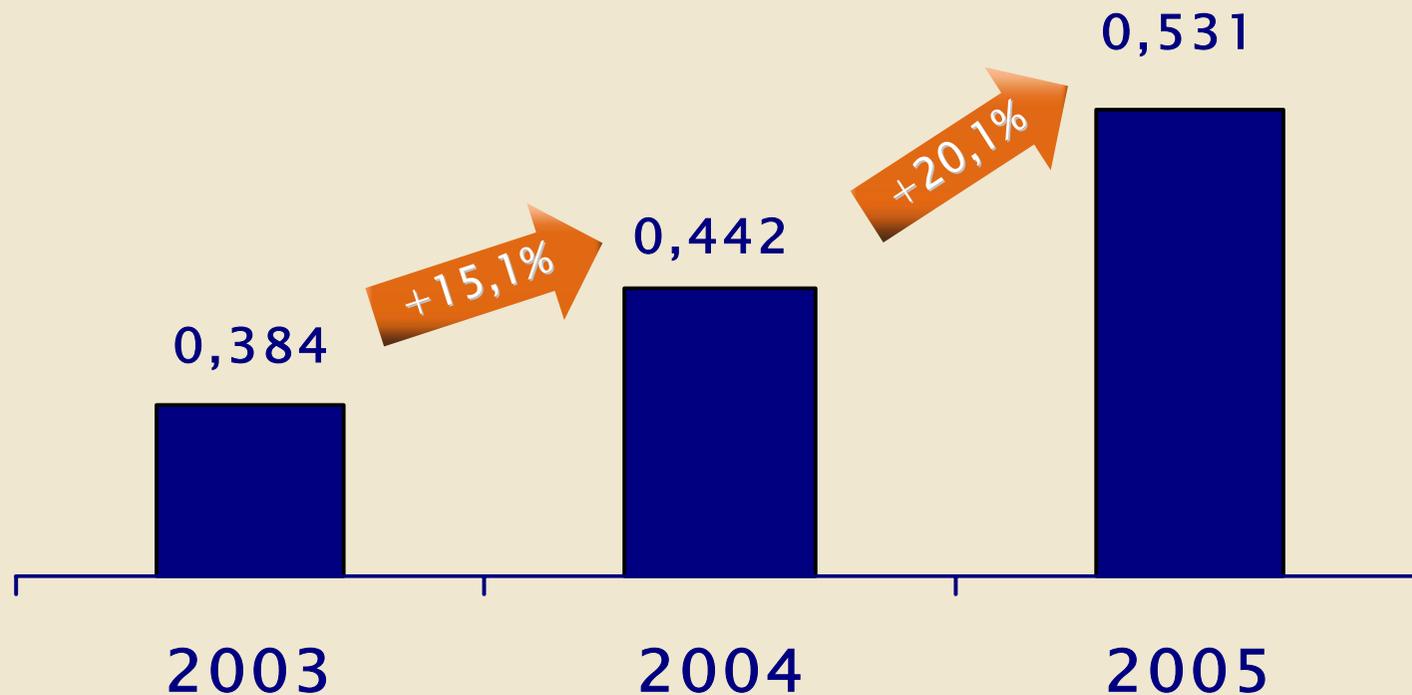
Trimestres estancos

Trimestres acumulados



Los buenos resultados permiten proponer un atractivo incremento del dividendo

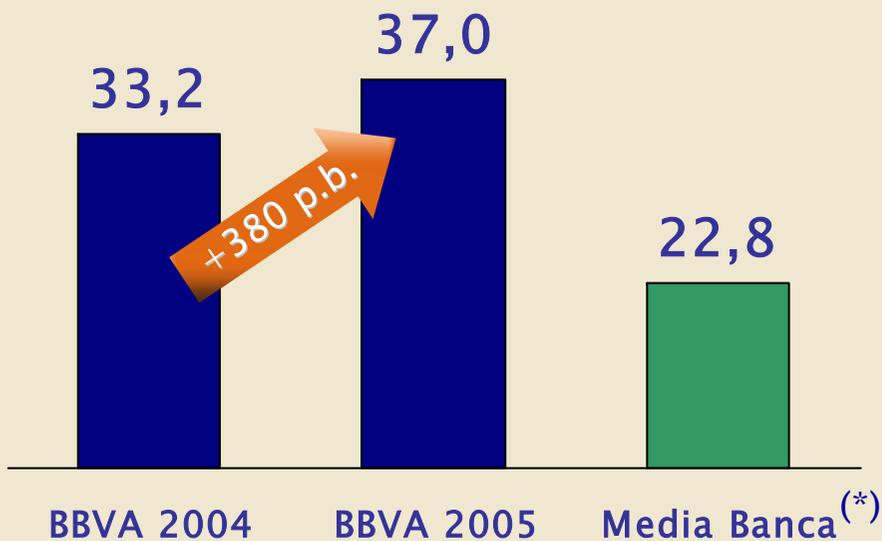
Dividendo por Acción (€)



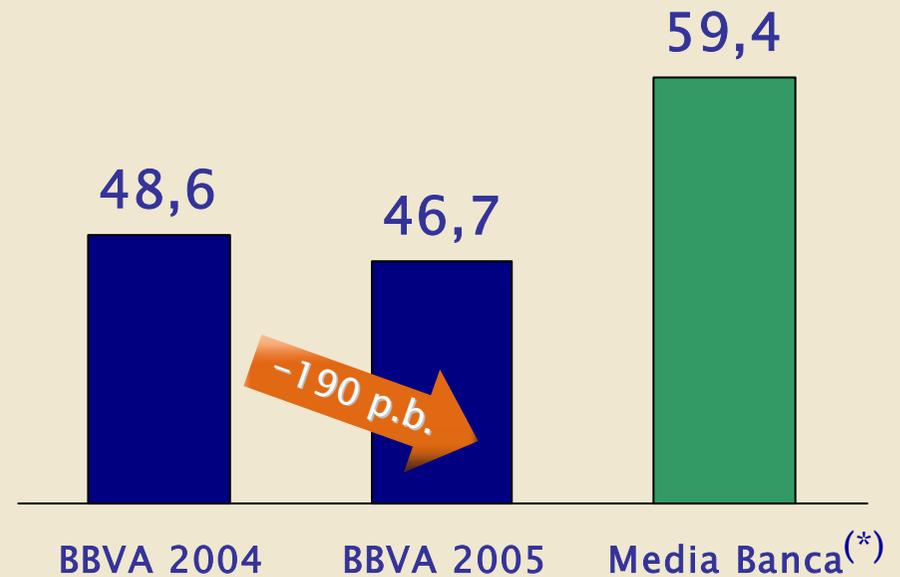
Con un crecimiento del dividendo complementario del +31,0% y con un pay-out del 47,3%

BBVA: excelente evolución de la rentabilidad y eficiencia

ROE (%)
1^{er} banco de Europa



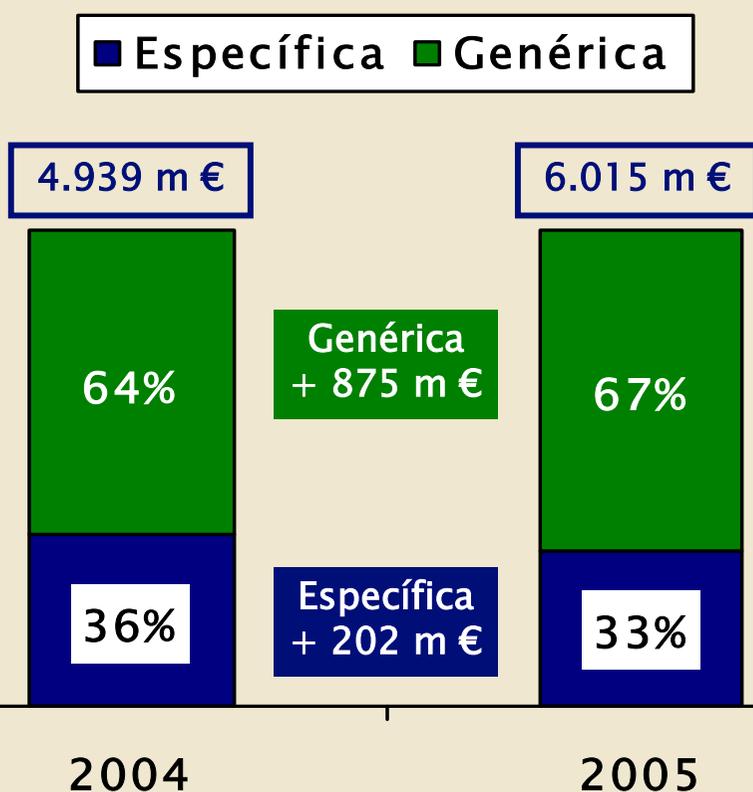
Eficiencia (%)
1^{er} banco de la Eurozona



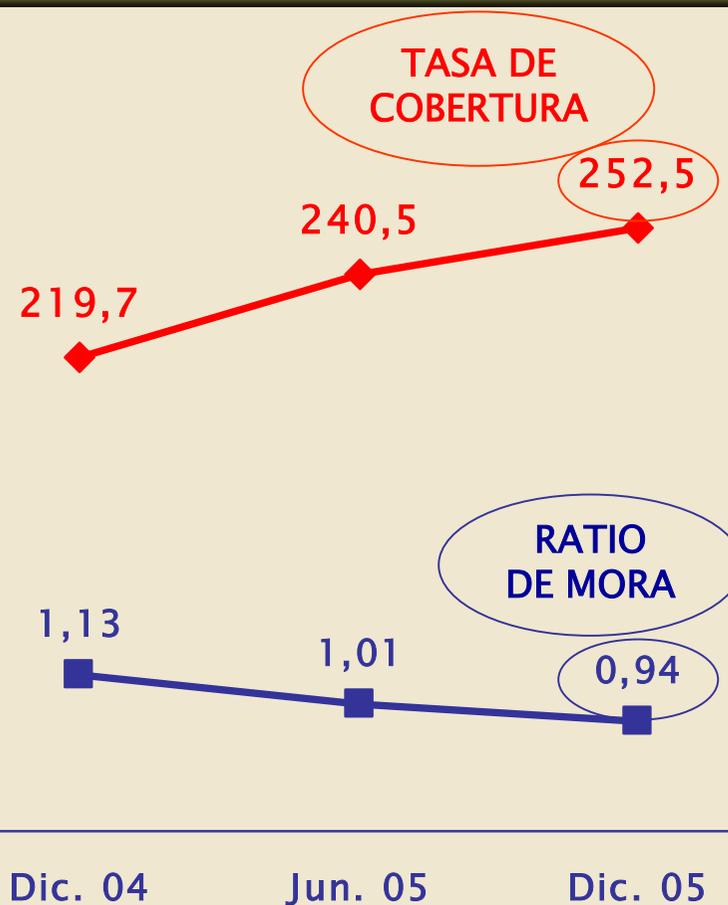
(*) Último dato disponible

Estricto control del riesgo de crédito...

Fondos de insolvencias (Millones €)

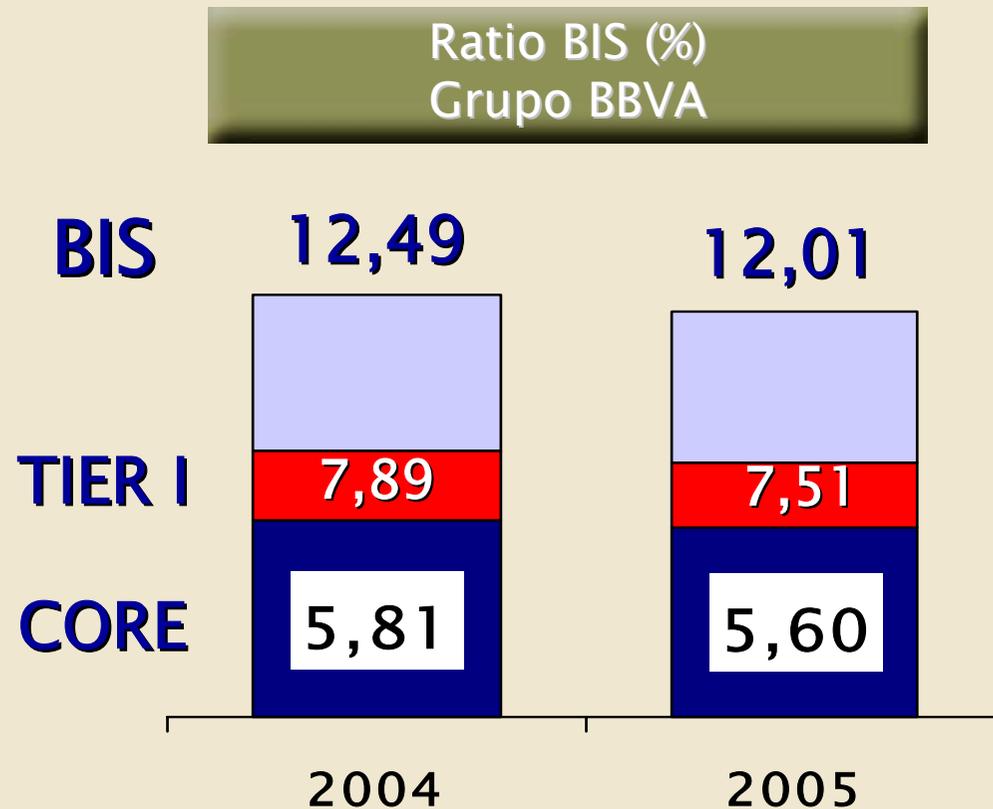


Ratio de Mora y Cobertura (%)



...gestionando también el resto de riesgos estructurales

...compatible con adecuados niveles de solvencia



“Core Capital”

Generación Neta	+38 p.b.
Adquisiciones	-59 p.b.
Total	-21 p.b.

Absorbiendo las últimas adquisiciones (Hipotecaria Nacional, Laredo y Granahorrar)

Con 4.900 m € en plusvalías latentes (+59%)

Grupo BBVA

Datos Acumulados 2005

Millones € corrientes		Var. Interanual (%)			
		12M05	9M05	1S05	1T05
M. Intermediación	7.208	+17,0	+14,4	+11,0	+6,3
Margen Básico	11.756	+16,9	+14,1	+10,9	+6,5
Margen Ordinario	13.024	+17,1	+14,3	+11,6	+8,1
Margen Explotación	6.823	+22,0	+19,5	+17,1	+14,3
BAI	5.592	+35,2	+31,1	+26,9	+15,6
B° Neto	4.071	+31,0	+25,7	+21,0	+18,7
B° Atribuido	3.806	+30,2	+24,9	+20,1	+18,0

Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2005
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - **Banca Minorista en España y Portugal**
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Conclusiones

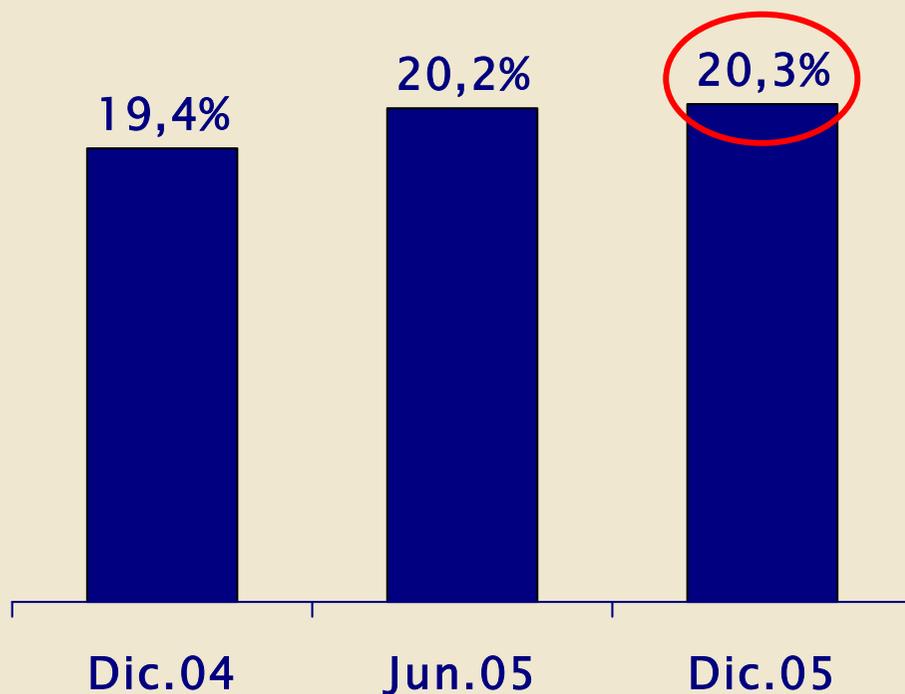
Banca Minorista: claves del ejercicio



B° Atribuido: €1.614 mill (+13,1%) con un ROE del 32,1%

1 Banca Minorista: evolución de la inversión crediticia

Evolución tasa interanual
(SalDOS medios)

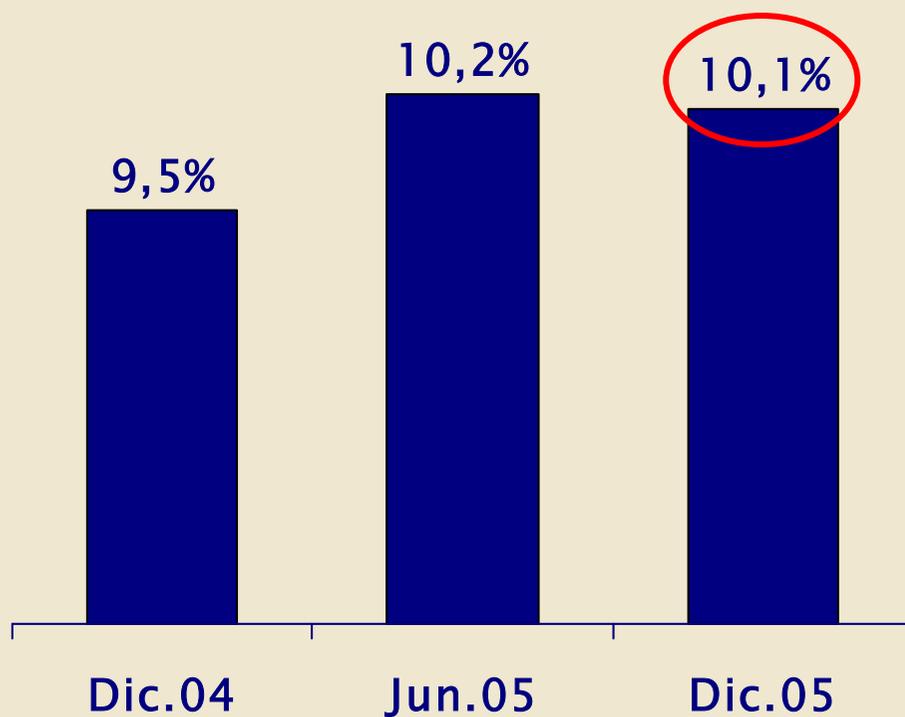


Crecimiento (%) por modalidades

	Dic.04	Dic.05
Hipotecas	+25,1	+22,7
Consumo + Tarjetas	+11,5	+12,6
Negocios + Empresas	+18,6	+22,9
TOTAL	+19,4	+20,3

Banca Minorista: evolución de los recursos

Evolución tasa interanual
(Saldos medios)



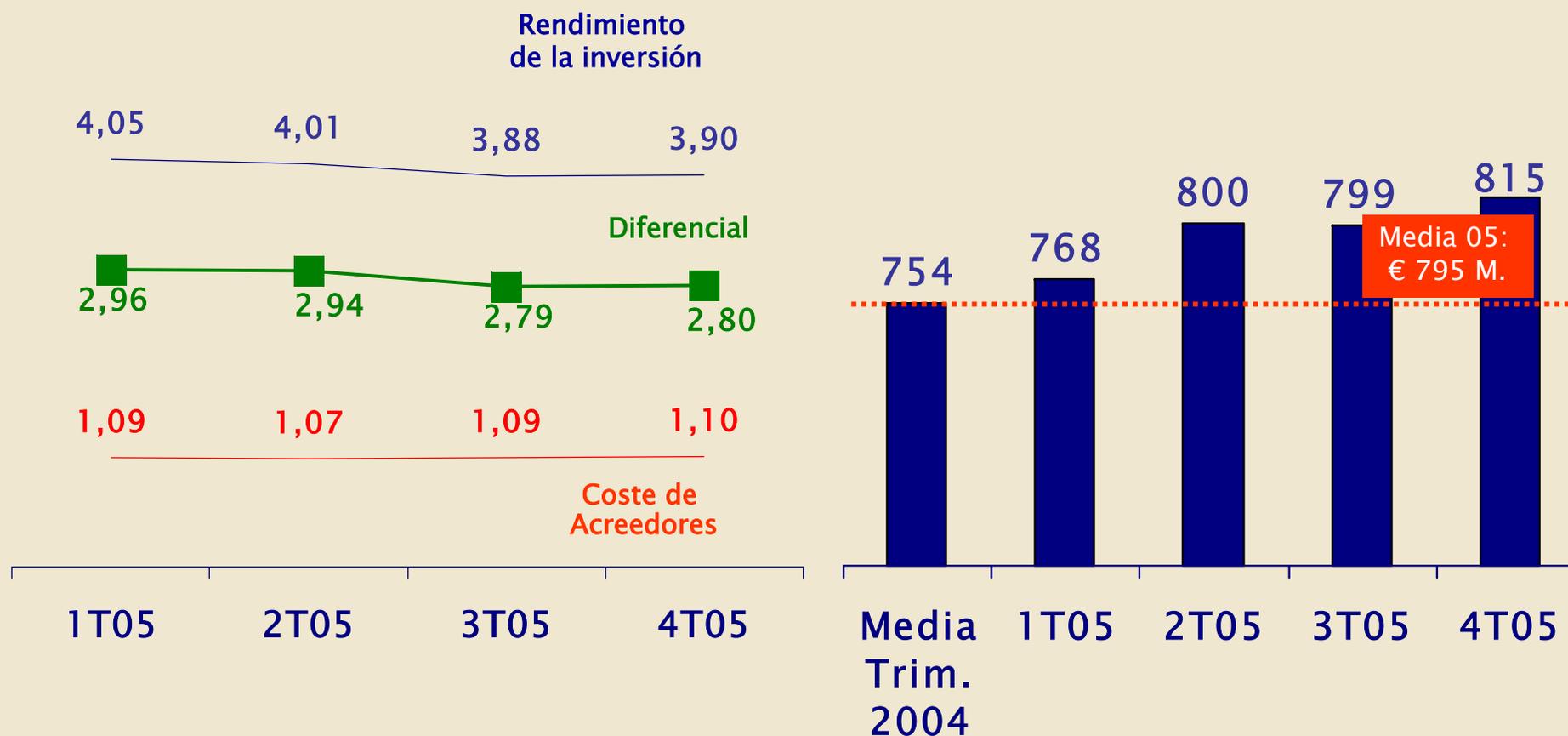
Crecimiento (%) por modalidades

	Dic.04	Dic.05
Recursos Líquidos	+6,7	+4,7
Recursos Estables	+11,0	+11,6
Fdos Inv.+ Pensiones	+13,2	+10,6
Plazo + Resto	+5,5	+14,4
TOTAL	+9,5	+10,1

Evolución del diferencial de la clientela

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

M. Intermediación
Millones de €



2

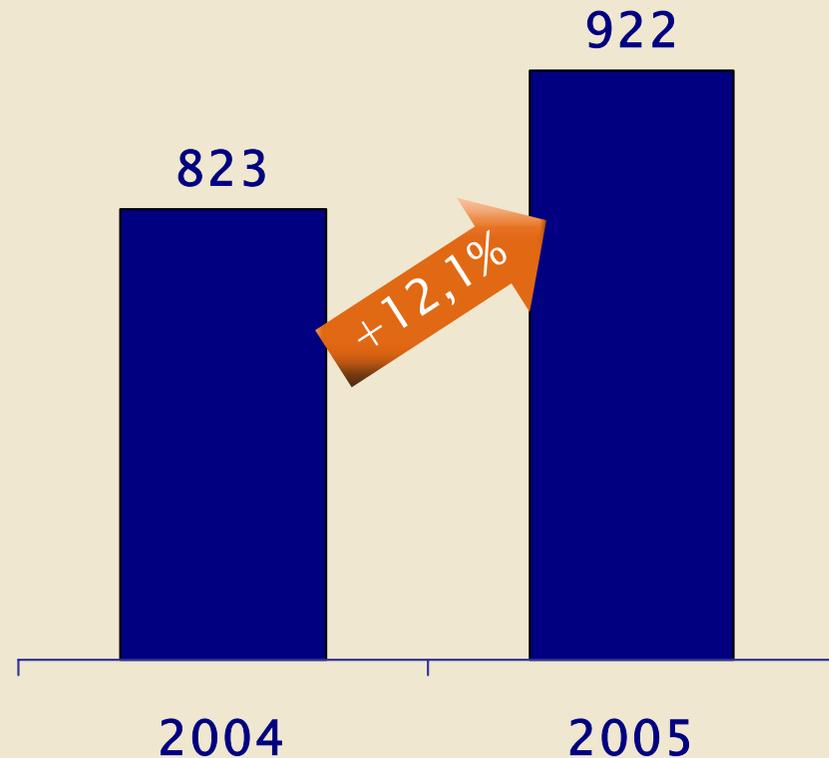
Fuerte crecimiento de las nuevas fuentes de generación de ingresos y de las tradicionales

Millones de €

ROF + Seguros



Comisiones bancarias

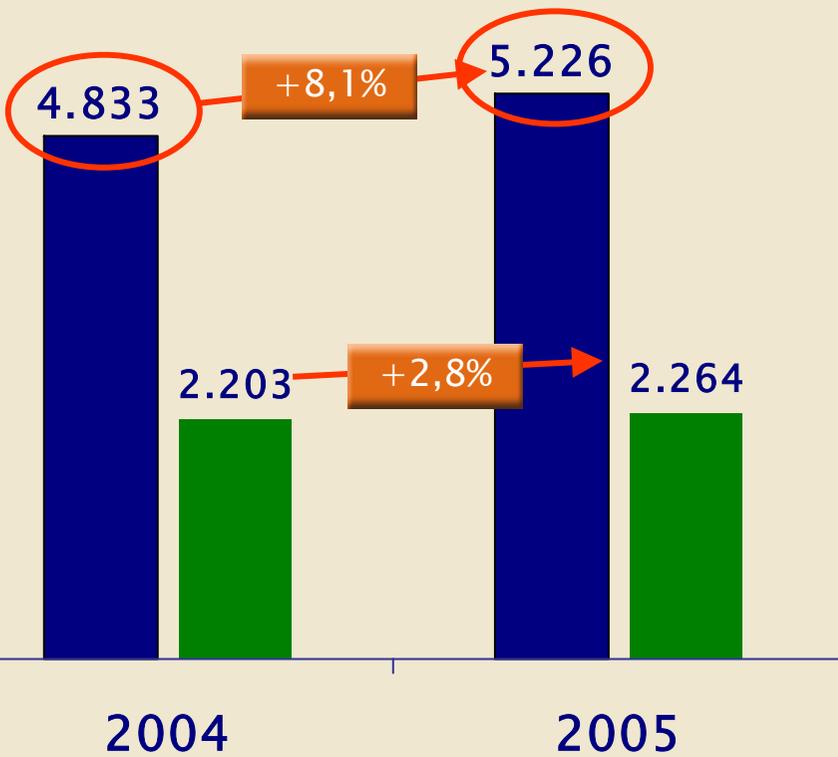


Total de ingresos por servicios: + 12,9%

3

Avance en eficiencia

Millones de €



■ Total Ingresos ■ Gastos Totales

EFICIENCIA
(con amort.)

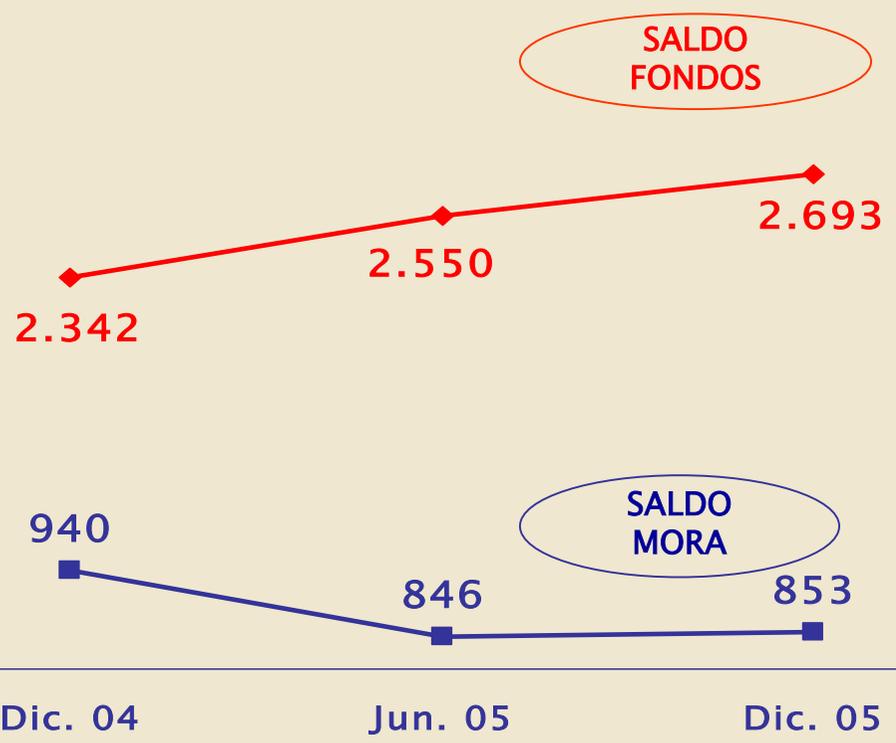


Con una apertura de 161 oficinas

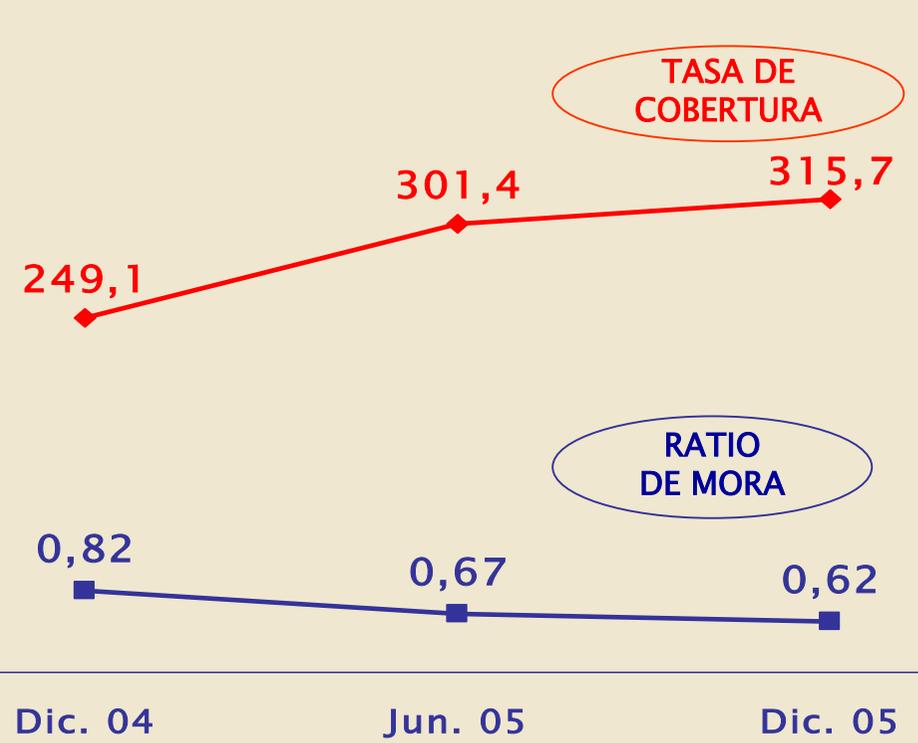
4

Control de los riesgos

Saldo Mora y Fondos (Millones €)



Ratio de Mora y Cobertura (%)



El 80% de los fondos de insolvencia son genéricos
El 79% de las dotaciones son genéricas

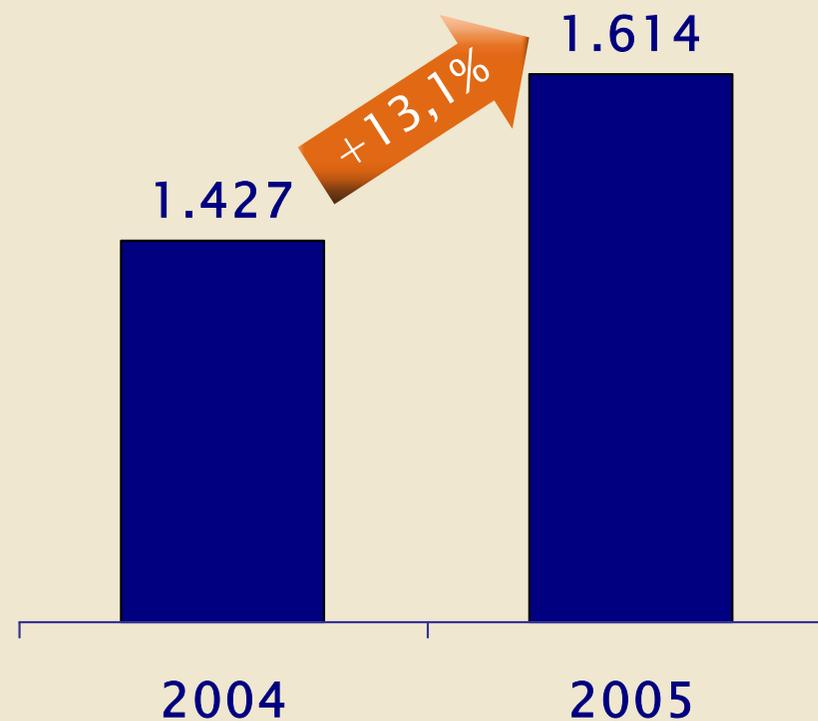
Todo lo anterior determina la siguiente evolución del M. Explotación y B° Atribuido

Millones €

M Explotación



B. Minorista. B° Atribuido



Banca Minorista España y Portugal

Datos Acumulados 2005

Millones €
corrientes

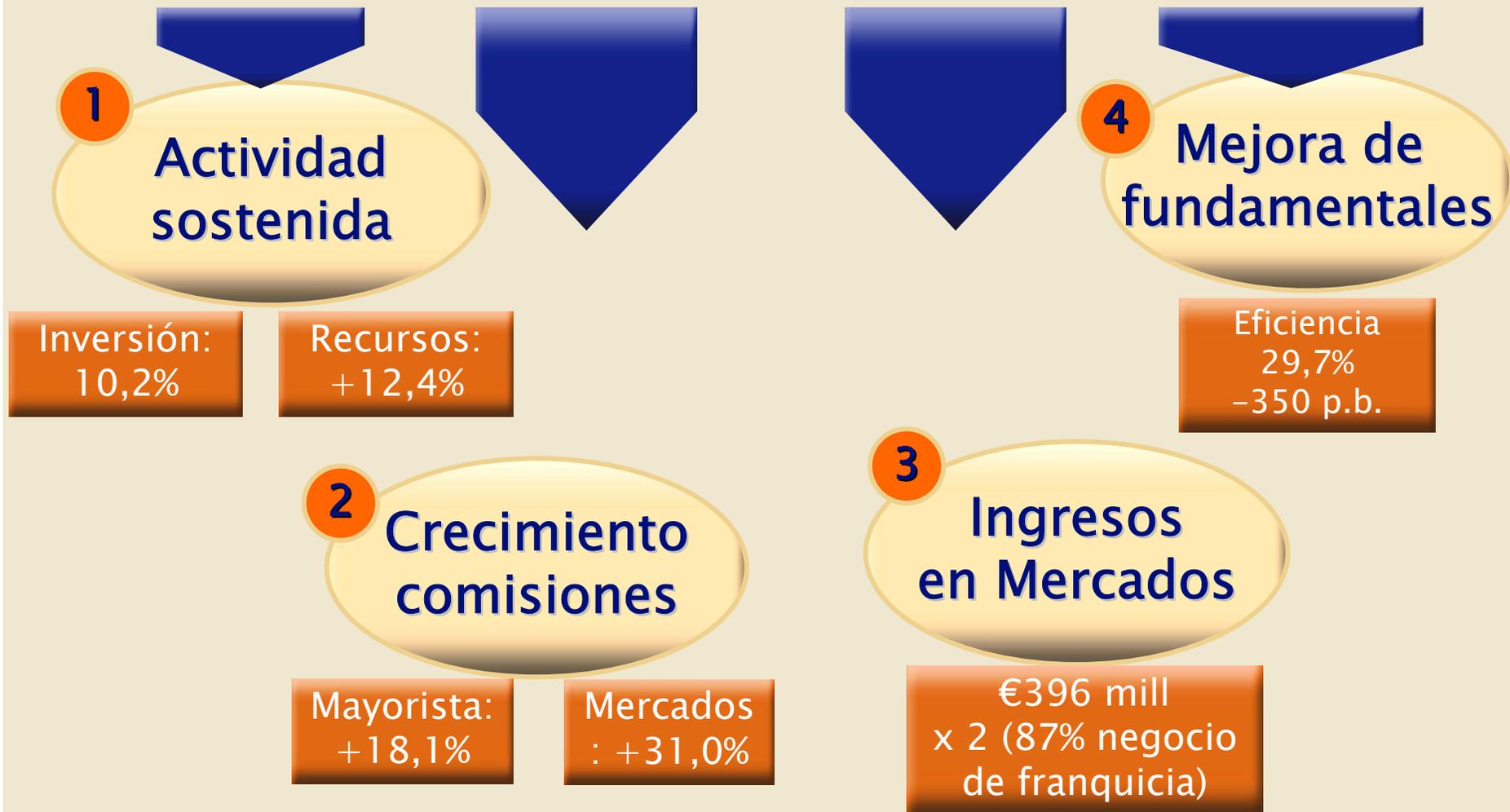
Var. Interanual
2005 (%)

Margen Intermediación	3.182	+5,6 %
Margen Básico	5.094	+7,2 %
Margen Ordinario	5.203	+8,3 %
Margen Explotación	2.922	+13,1 %
B° Atribuido	1.614	+13,1 %

Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2005
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones**
 - América
- Conclusiones

Banca Mayorista y de Inversiones: claves del ejercicio



B° Atribuido: €592 mill (+46,6%) con un ROE del 25,9%

1

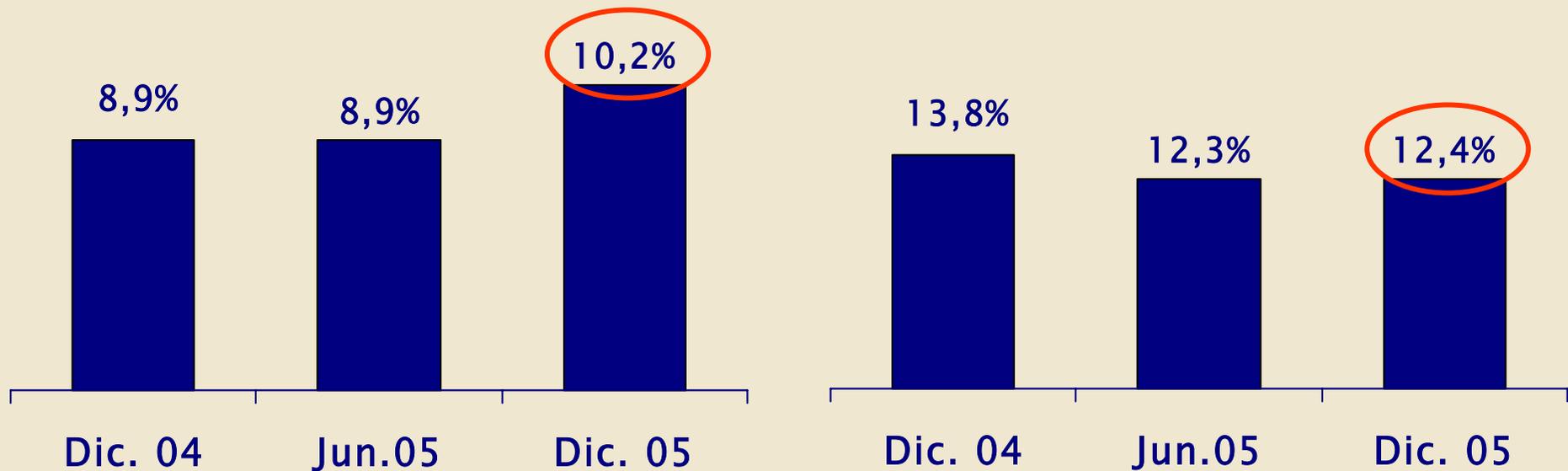
Evolución de la actividad

Banca Mayorista

Evolución tasa interanual
(SalDOS medios)

Inversión

Recursos



Evolución de los márgenes

Margen Intermediación s/ATM's
(%)

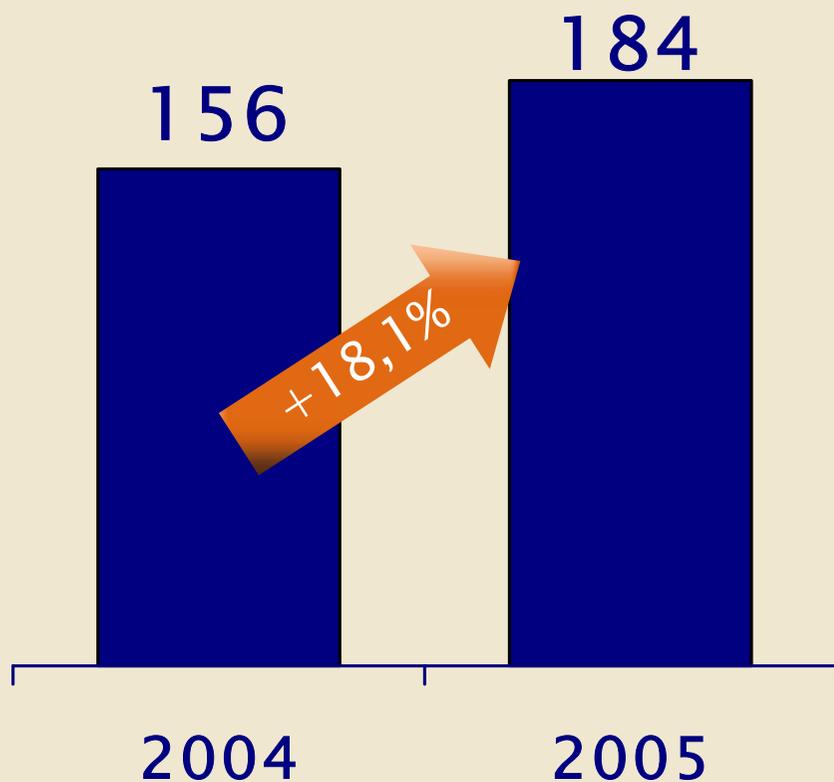


2

Fuerte crecimiento de las comisiones

B. Mayorista (B. Institucional y B. Corporativa)
Millones €

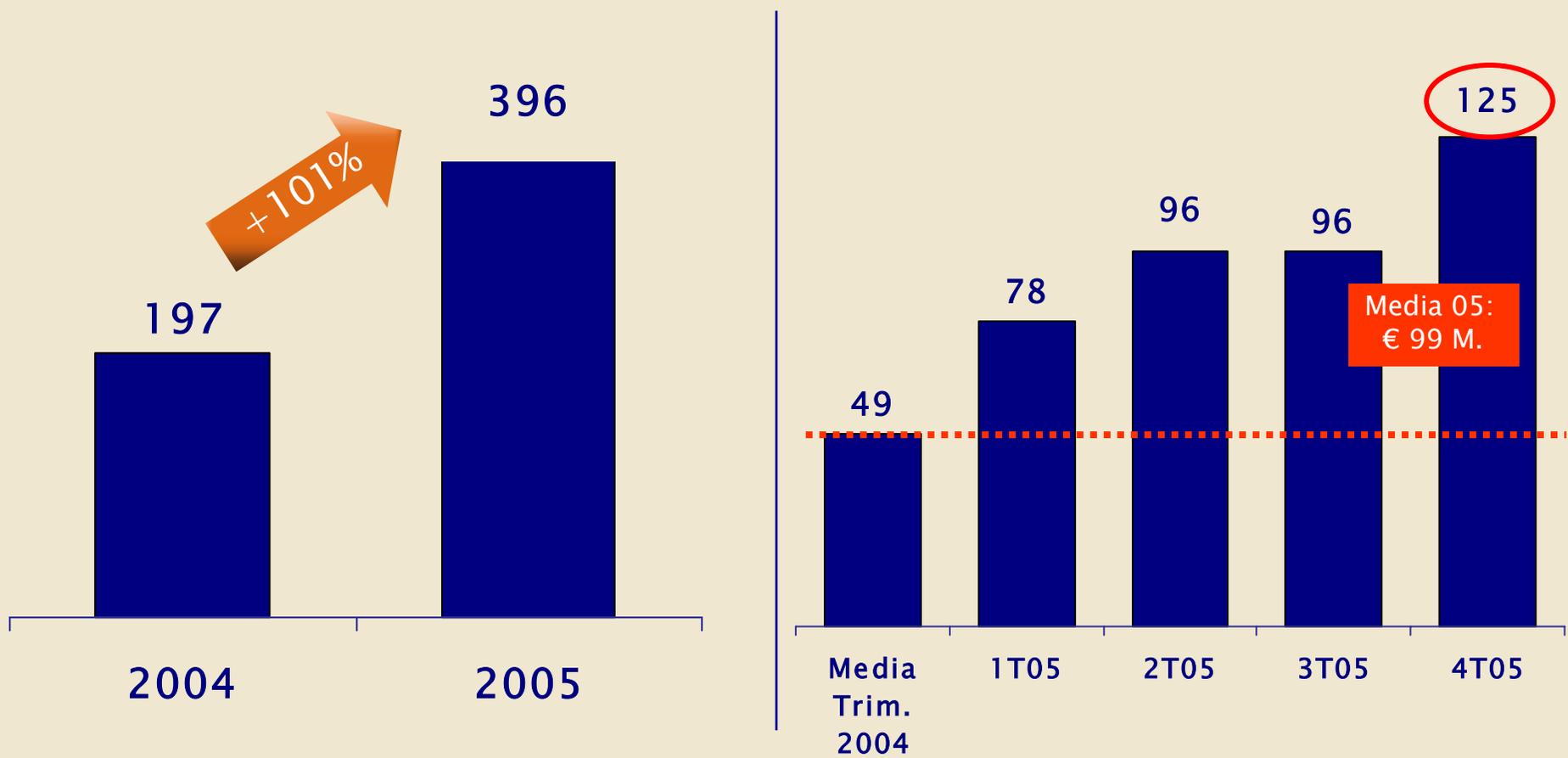
Mercados Globales y Distribución
Millones €



3

Excelentes resultados en Mercados

M Ordinario. Millones de €

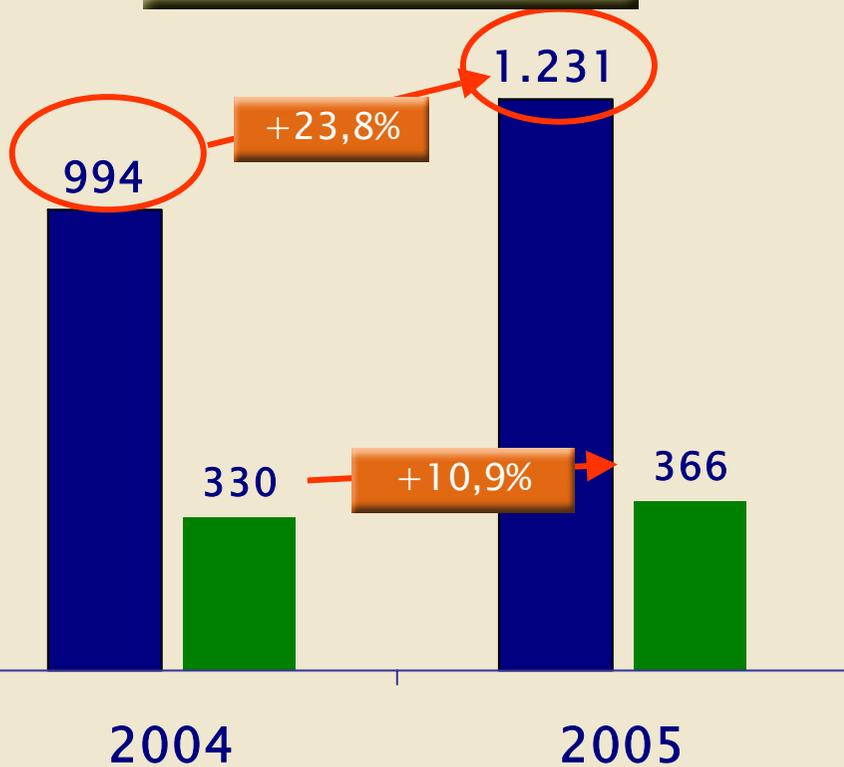


El negocio de franquicia representa el 87%

4

Mejora de la eficiencia

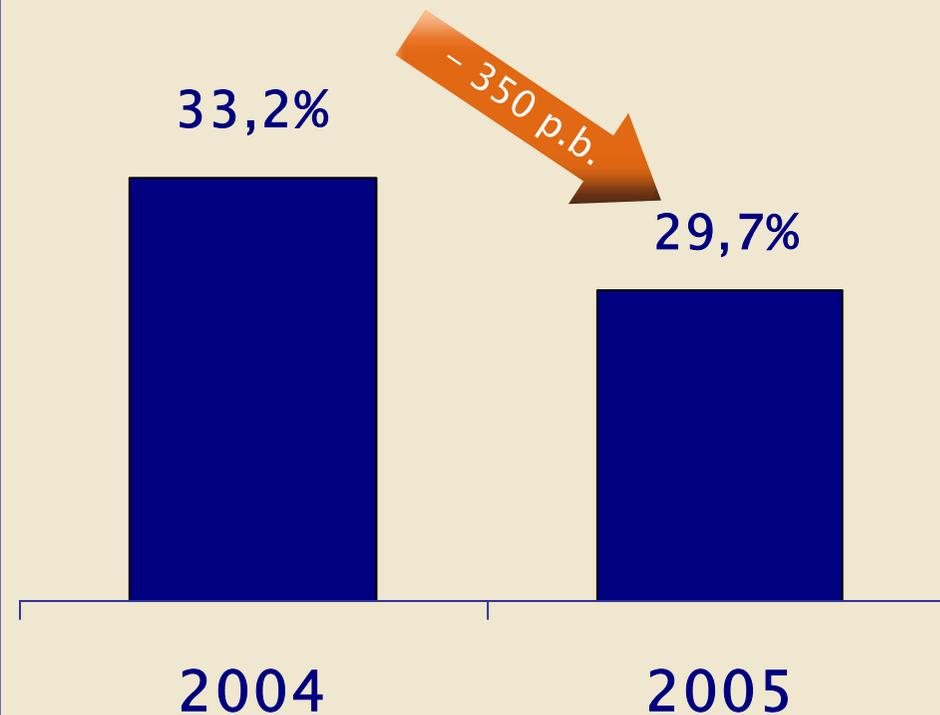
Millones de €



■ Total Ingresos ■ Gastos Totales

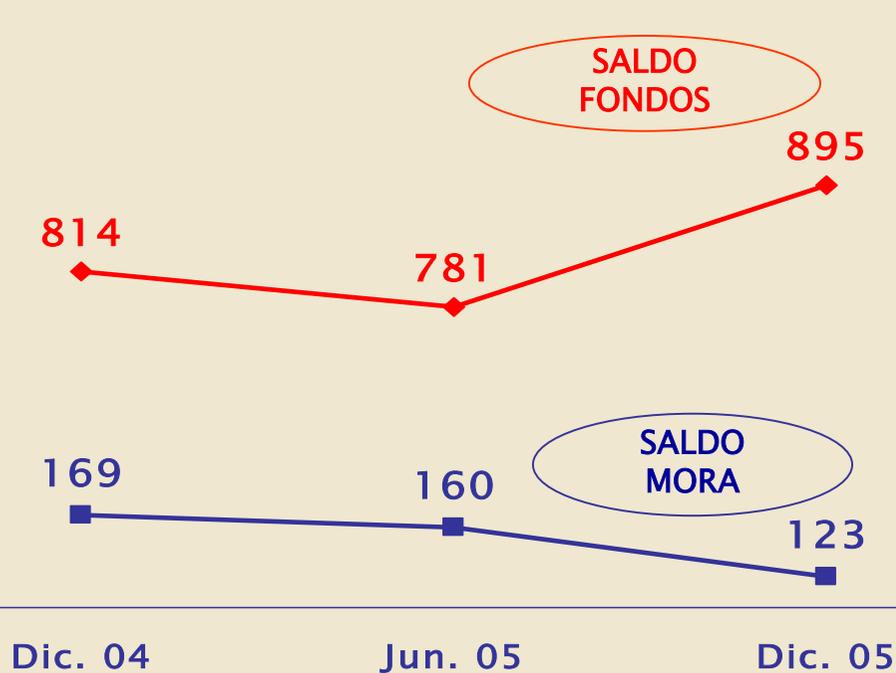
Base recurrente de gastos + 3,8%

EFICIENCIA
(con amort.)

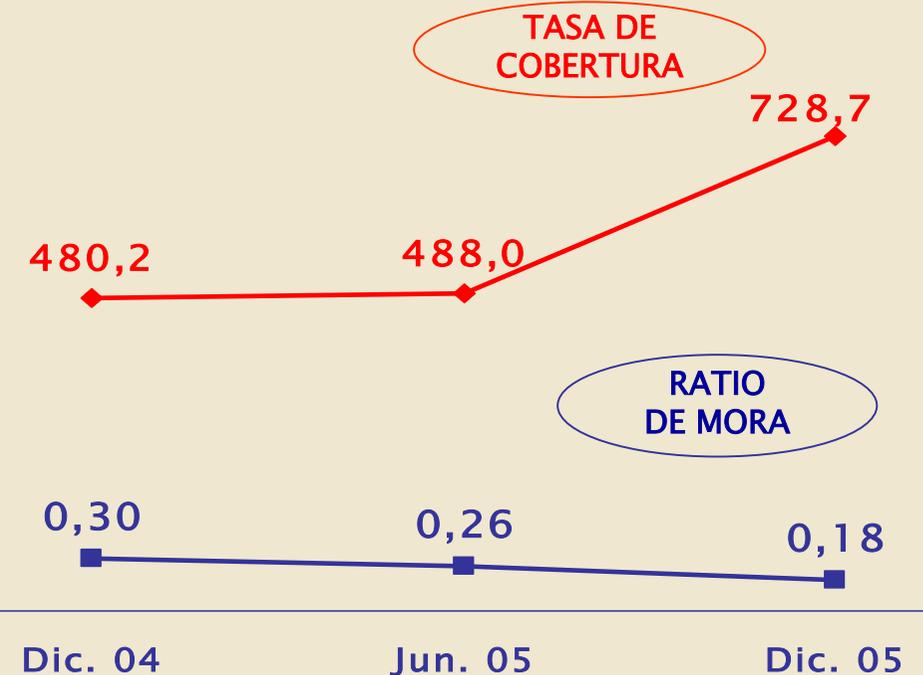


Y mejora progresiva en 2005 de la tasa de mora y la tasa de cobertura

Saldo Mora y Fondos (Millones €)



Ratio de Mora y Cobertura (%)



El 92% de los fondos de insolvencia son genéricos y el 100% de las dotaciones

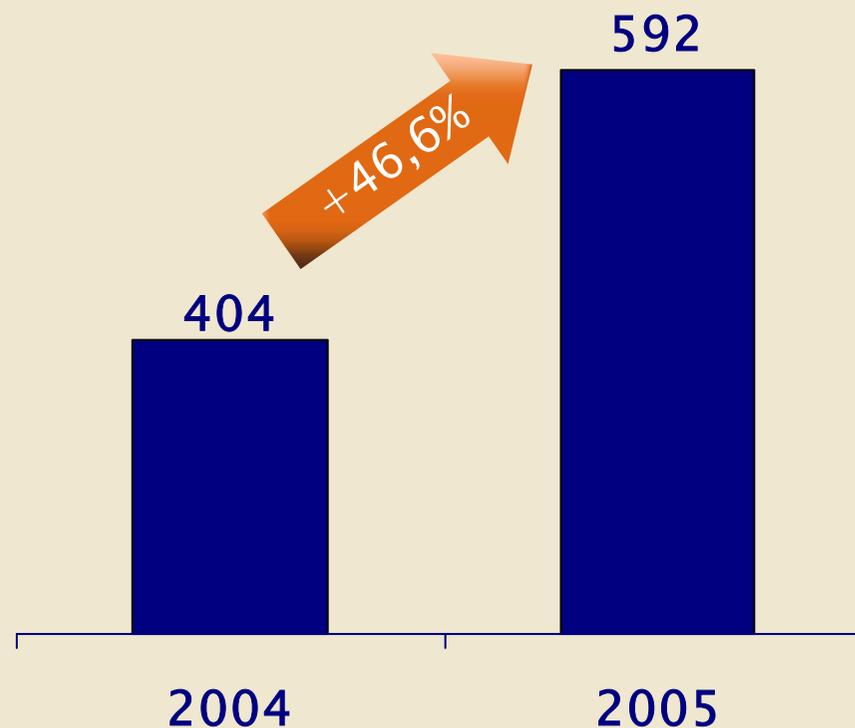
Todo lo anterior determina la siguiente evolución del M. Explotación y B° Atribuido

Millones €

Margen Explotación



Beneficio Atribuido



Banca Mayorista y de Inversiones

Datos Acumulados

Millones €
corrientes

Var. Interanual
2005 (%)

Margen Intermediación	440	+4,1 %
Margen Básico	718	+0,1 %
Márgen Ordinario	1.136	+24,4 %
Margen Explotación	886	+33,9 %
B° Atribuido	592	+46,6 %

Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2005
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - **América**
- Conclusiones

América: claves del ejercicio

1

Fuerte crecimiento actividad

Inversión:
+43,6%

Recursos:
+17,7%

4

Excelente evolución en México

Inversión:
+51,8%

M. Explot.:
+41,2%

2

Senda creciente de ingresos

M. Interm.:
+29,4%

M. Básico:
+24,3%

3

Mejora de fundamentales

Eficiencia
46,4%

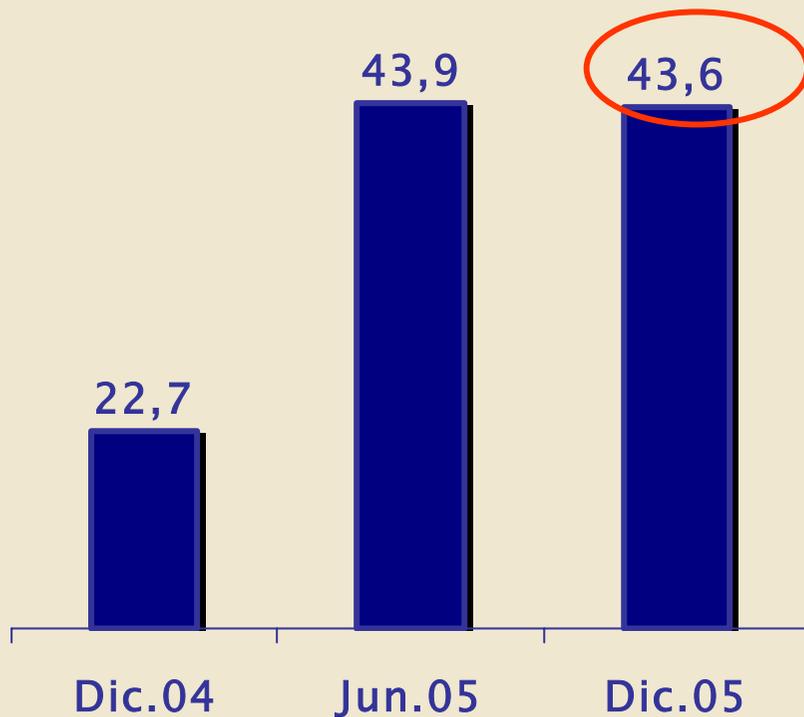
Ratio Mora
2,67%

B° Atribuido: €1.820 mill (+52,3%) con un ROE del 33,8%

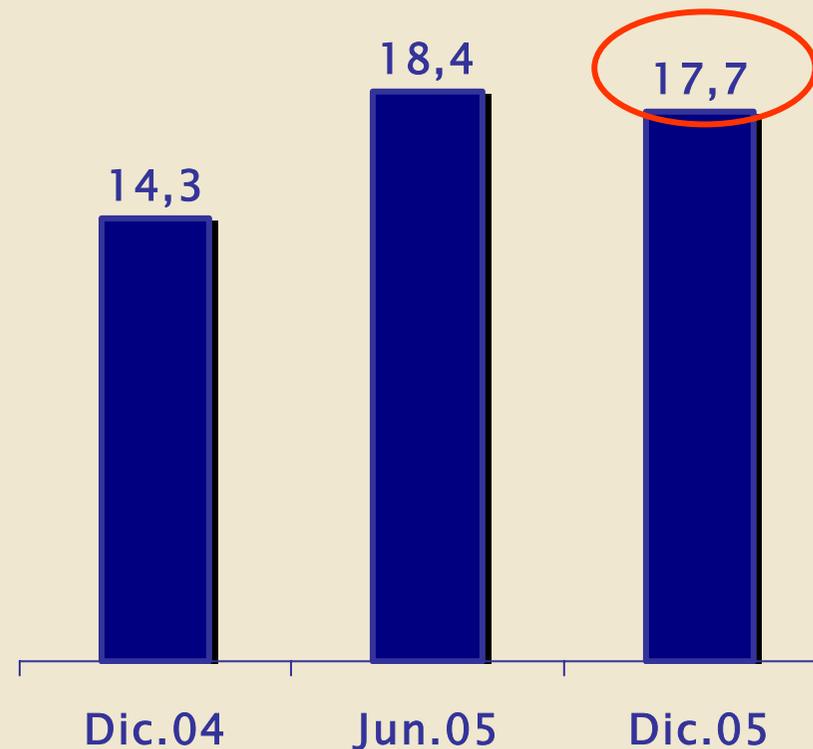
1 América sigue mostrando fuertes ritmos de crecimiento en actividad

Saldos Medios
€ Constantes

Inversión
Evolución TAM (%) (*)



Recursos
Evolución TAM (%) (*)

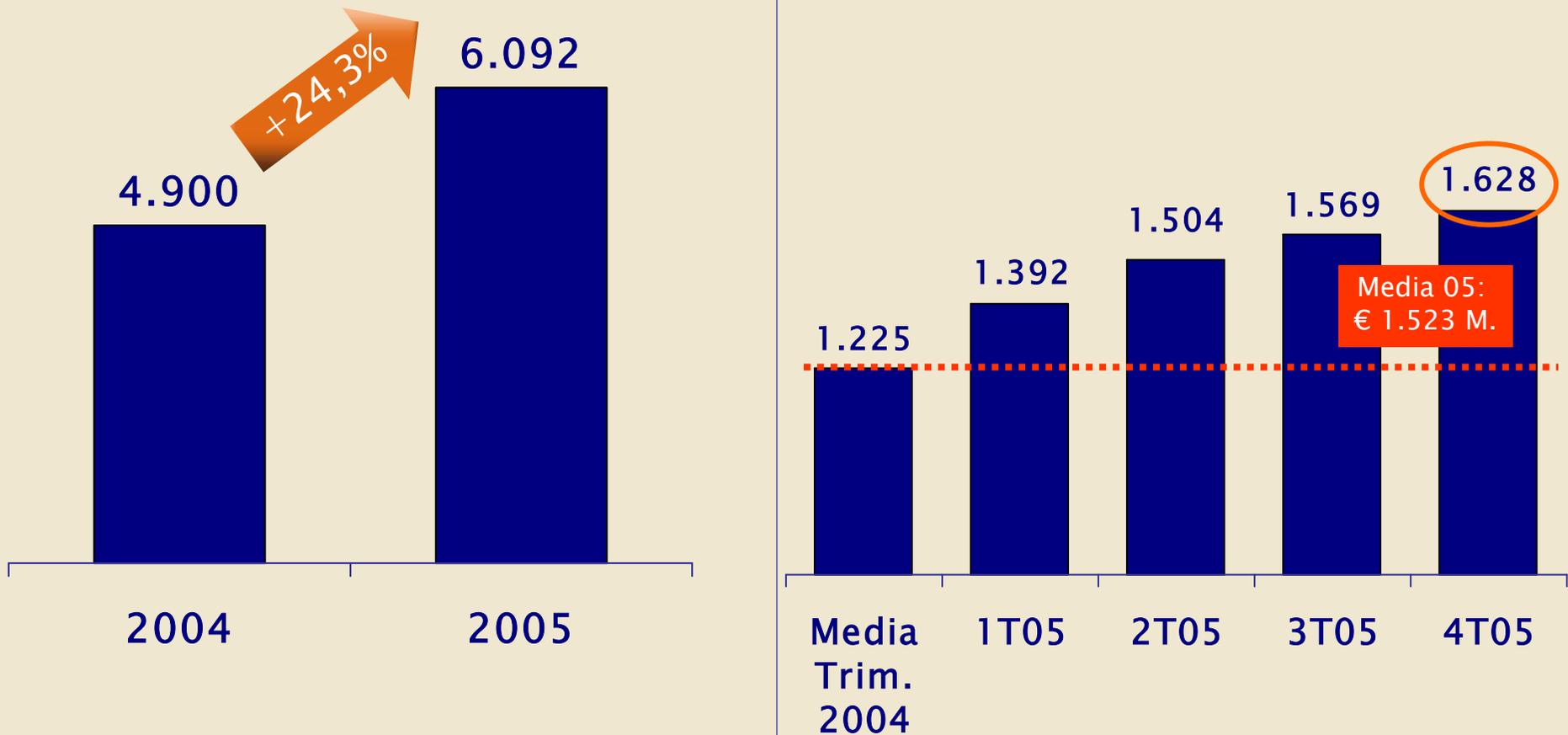


(*) Incluye adquisiciones

2

Y los ingresos evolucionan de forma positiva

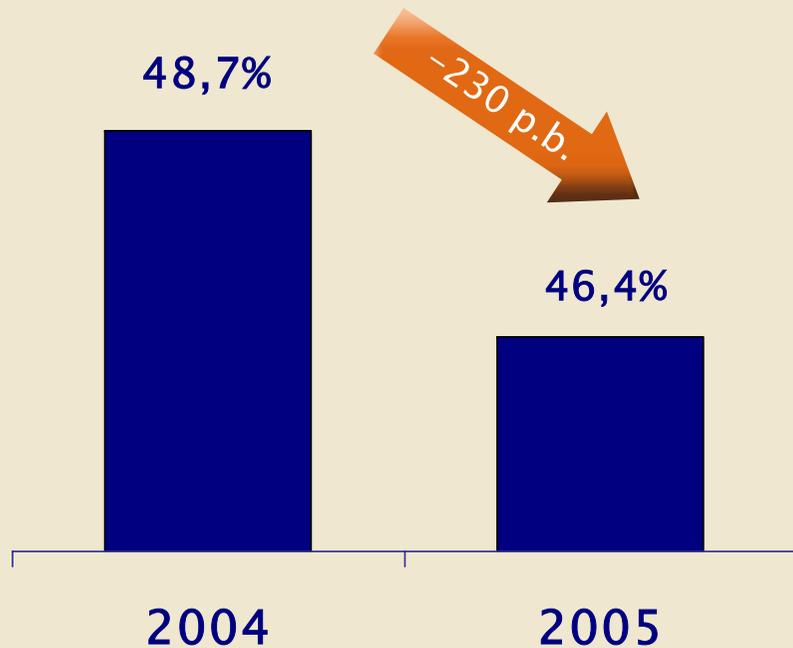
M. Básico
Millones de € Constantes



3

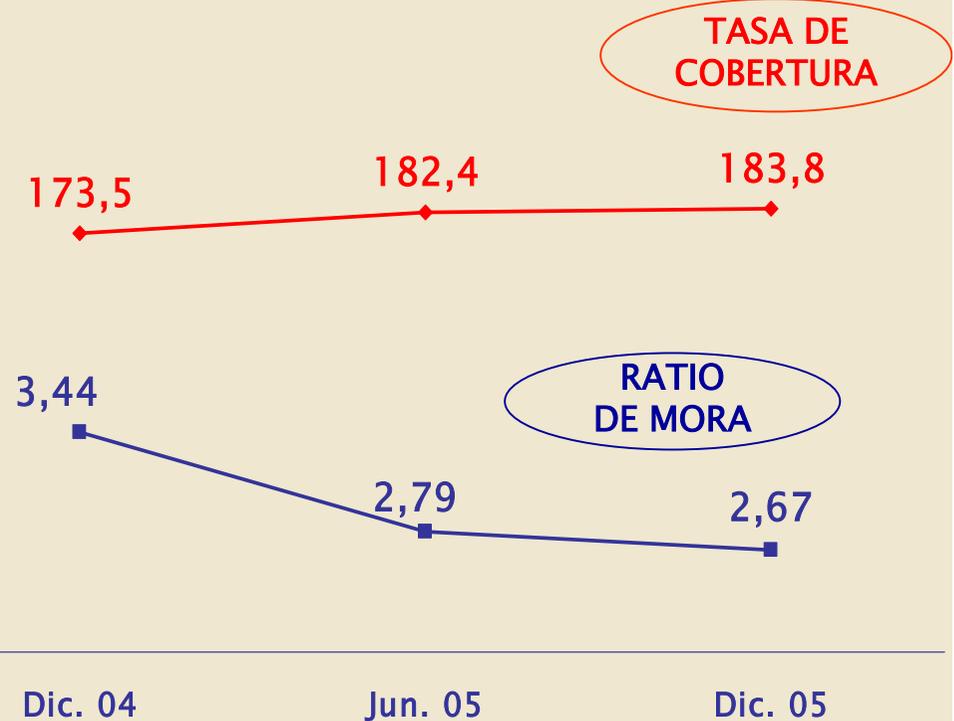
Avance en eficiencia y en calidad de la cartera crediticia

EFICIENCIA
(con amort.)



Incremento en gastos 19,1%
(7,9% por cambio de perímetro;
11,2% por resto)

Tasa morosidad y Cobertura (%)

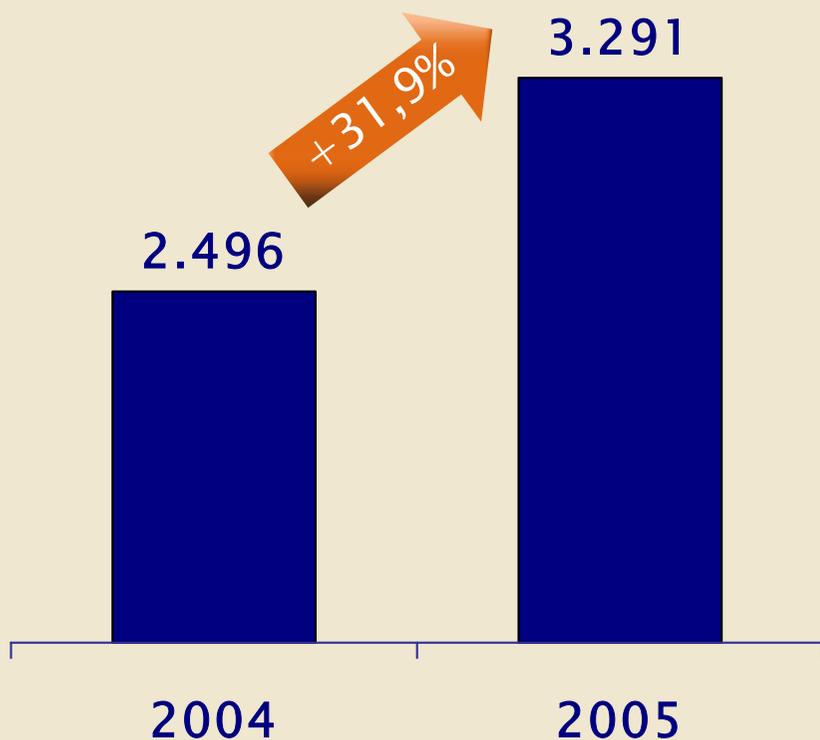


“Genéricas”: 44% de los fondos
y 62% de las dotaciones

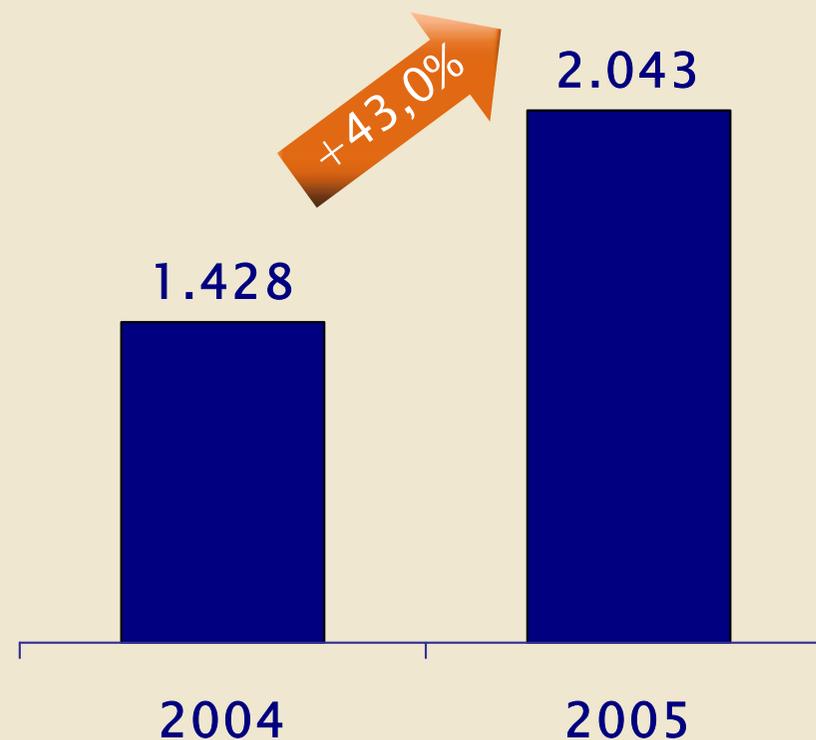
Todo lo anterior determina la siguiente evolución del M. Explotación y B° Atribuido

Millones €
constantes

M. Explotación



B° Neto



América

Datos Acumulados

Millones
€ Corrientes

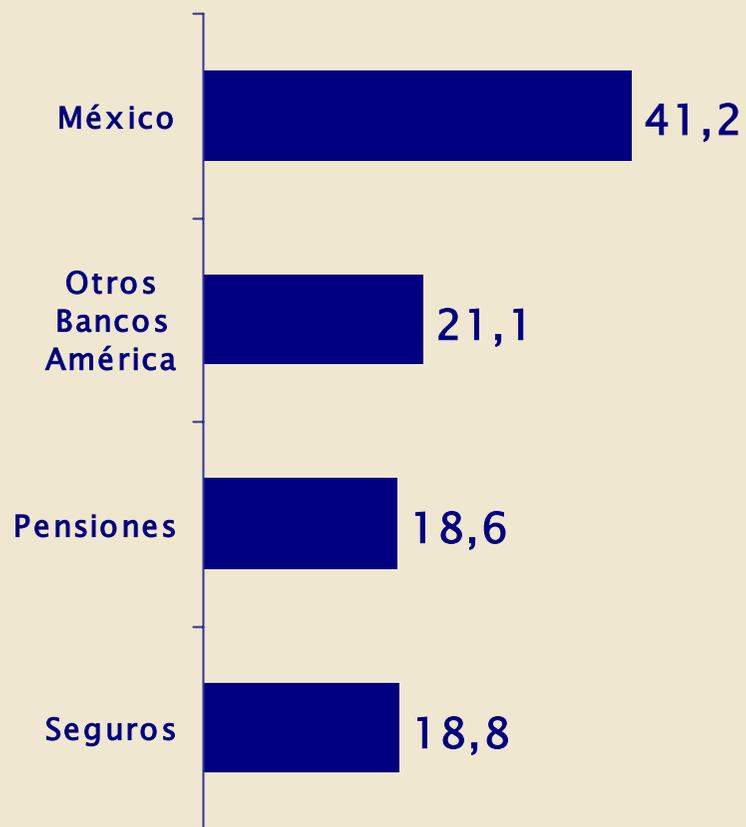
Var. Interanual
2005 (%)

Margen Intermediación	3.797	+32,6 %
Margen Básico	6.092	+27,7 %
Márgen Ordinario	6.441	+28,3 %
Margen Explotación	3.291	+35,4 %
B° Neto	2.043	+45,7 %
B° Atribuido	1.820	+52,3 %

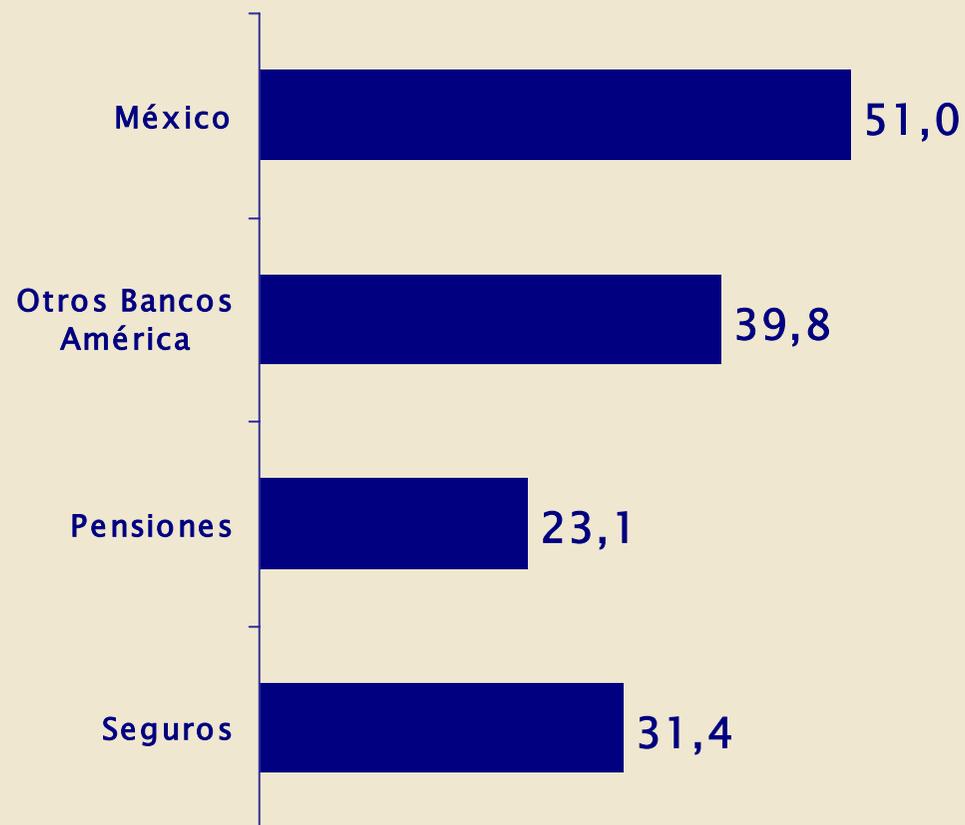
Con la siguiente evolución por negocios...

€ Constantes

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



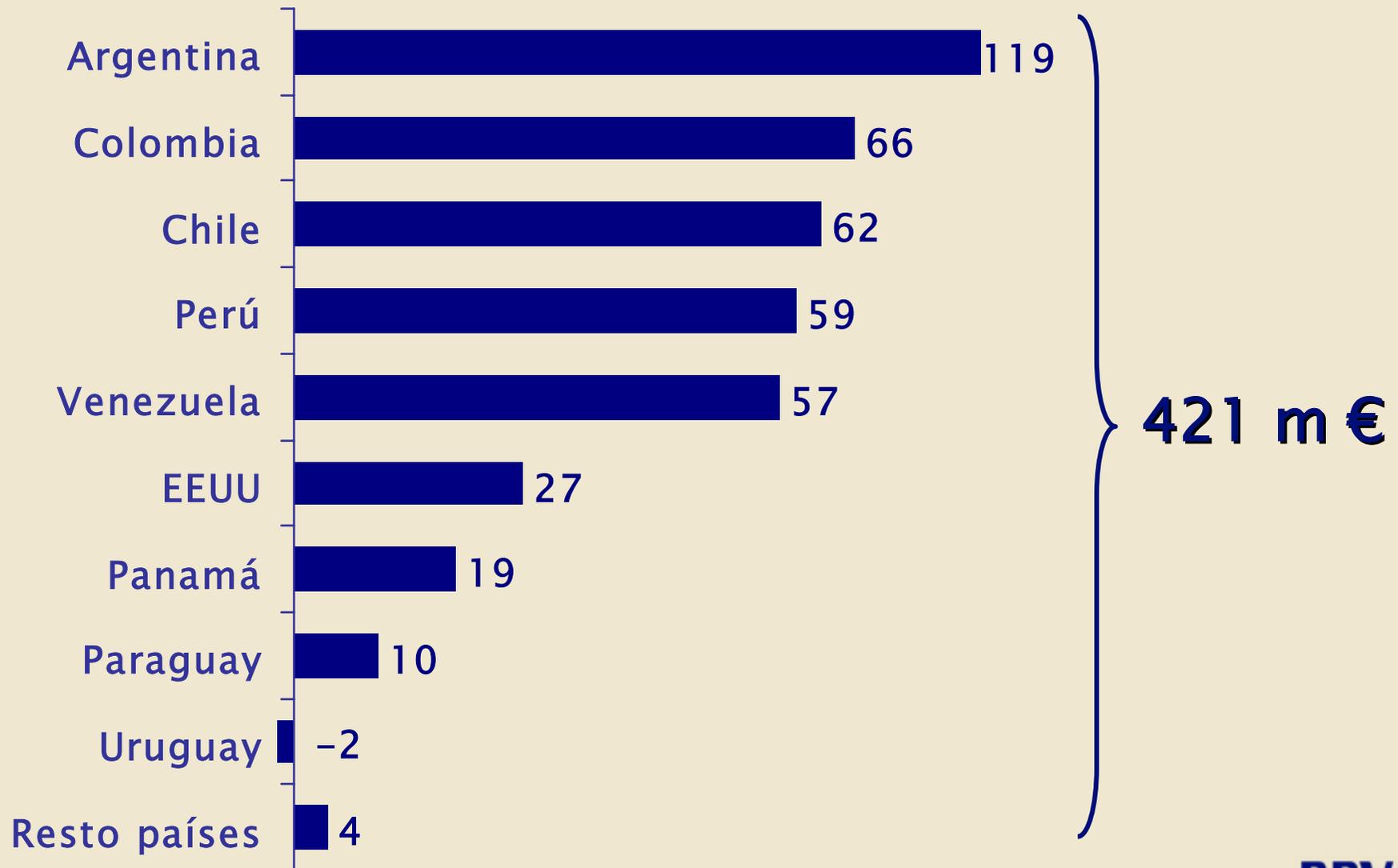
B° Neto
Var. interanual Dic. 05 (%)



...y una importante contribución de la franquicia de América

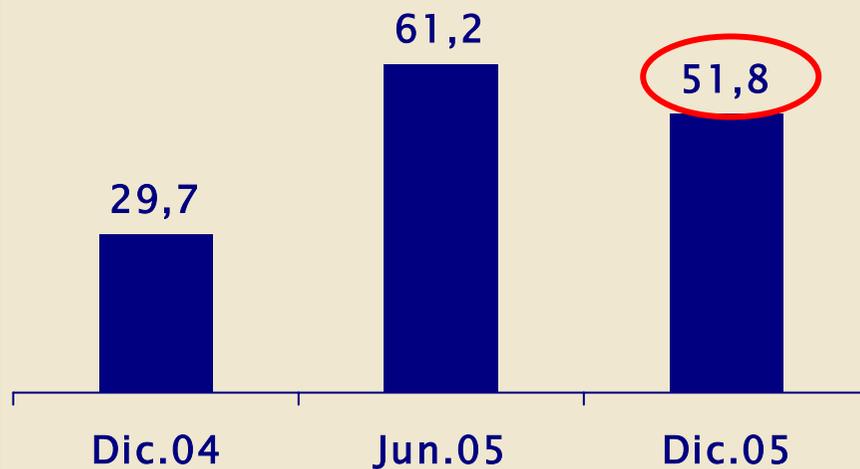
Millones
€ Constantes

B° Atribuido 2005 por Países



4 México: fuertes crecimientos de actividad

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



- Consumo y Tarjetas +78,0%
- Banca Empresas +17,8%
- Hipotecas +71,7%

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

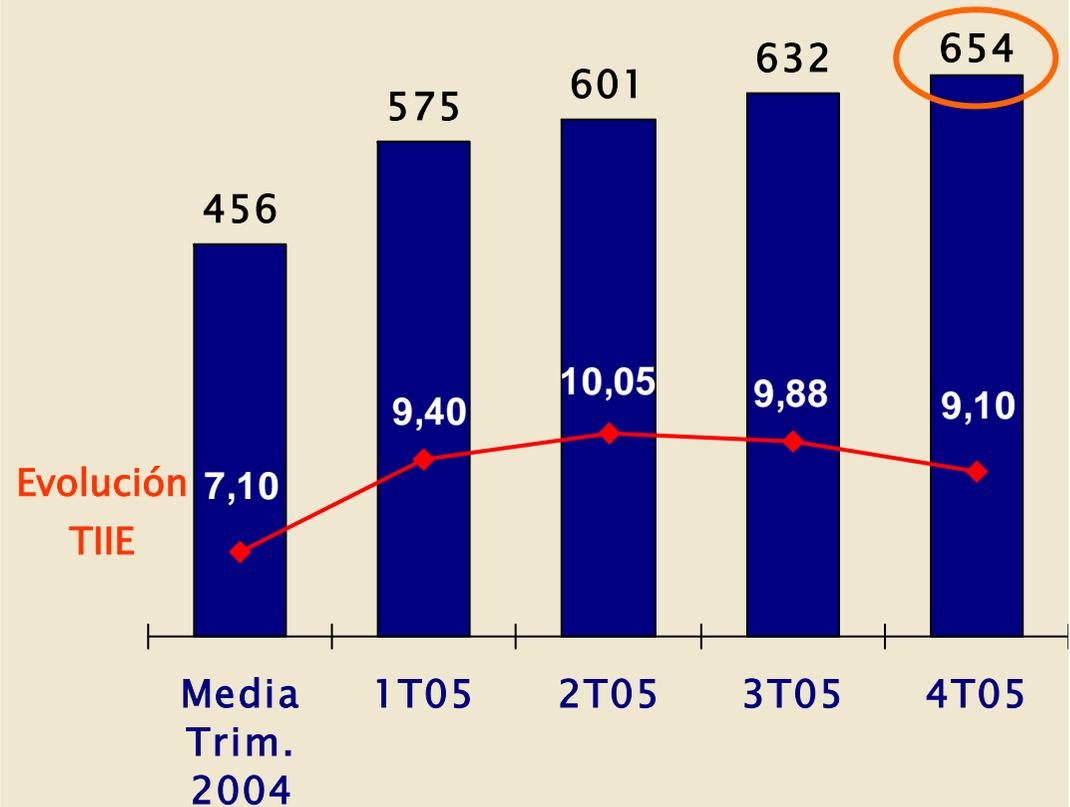
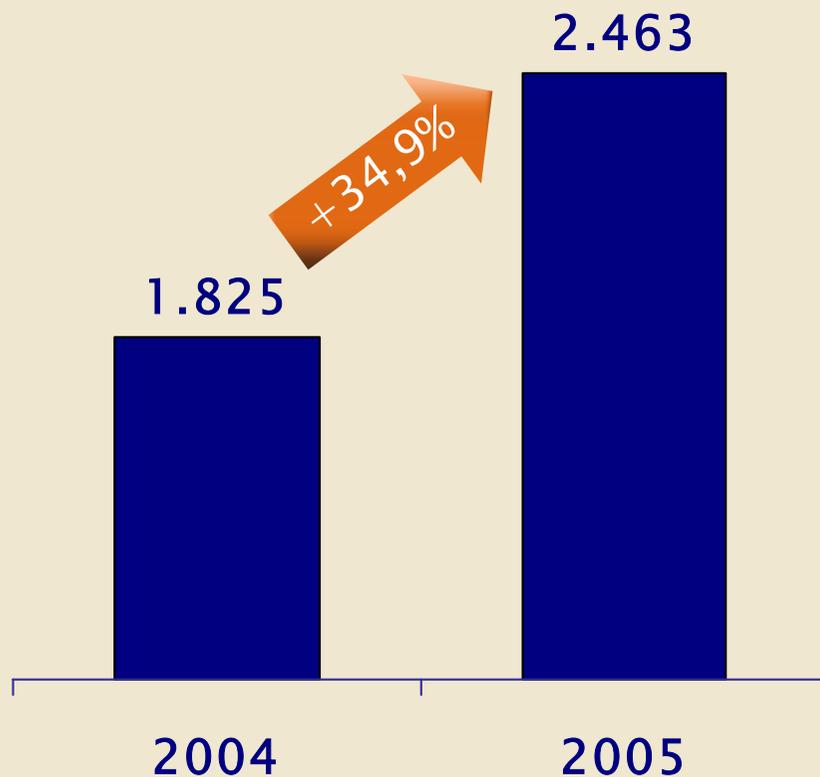


- Cuentas Vista +11,6%
- Plazo -16,5%
- Fondos +37,0%

...que se traducen en elevados ingresos

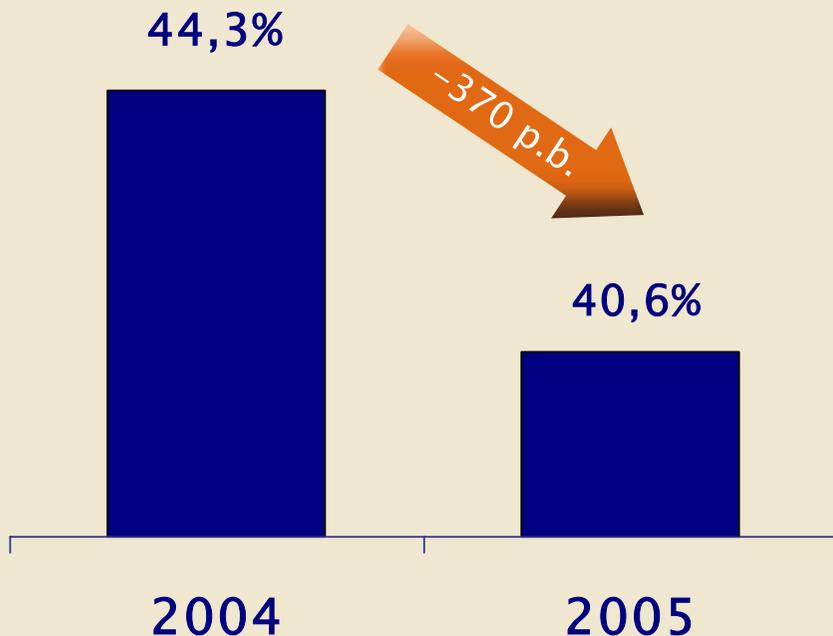
Millones €
constantes

M. de Intermediación



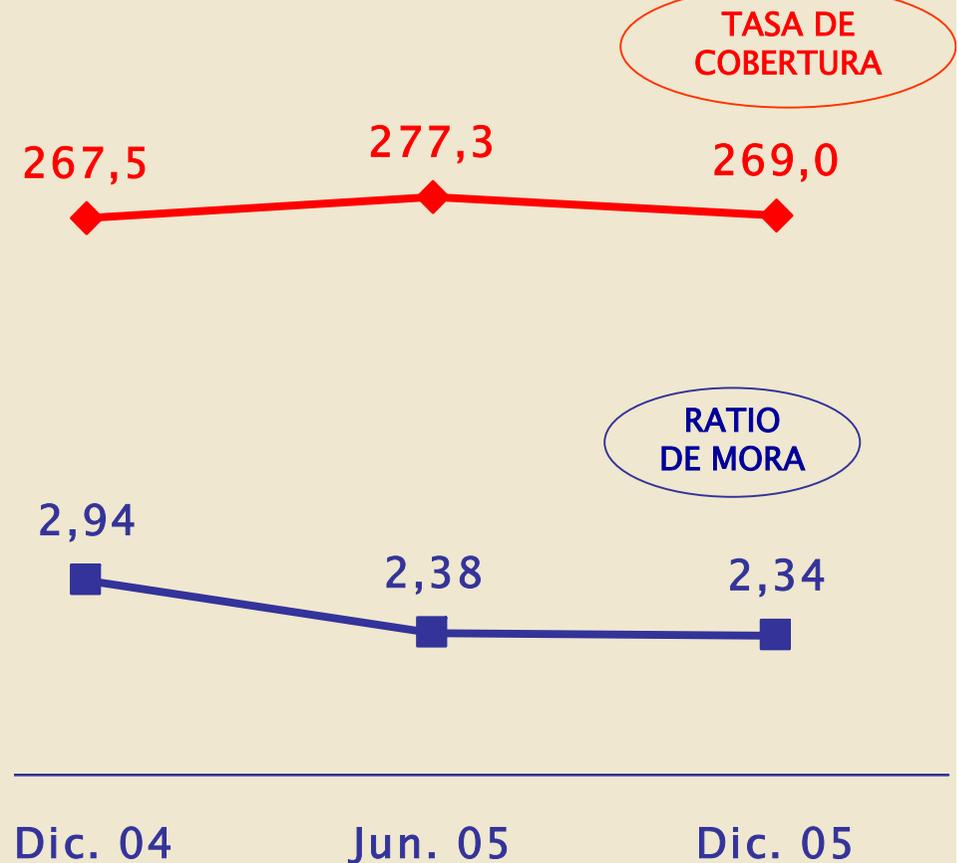
Avance en eficiencia y mejora de los fundamentales

**EFICIENCIA
(con amort.)**



Crecimiento de gastos ex Hipotecaria Nacional +13,7%

Ratio de Mora y Cobertura (%)

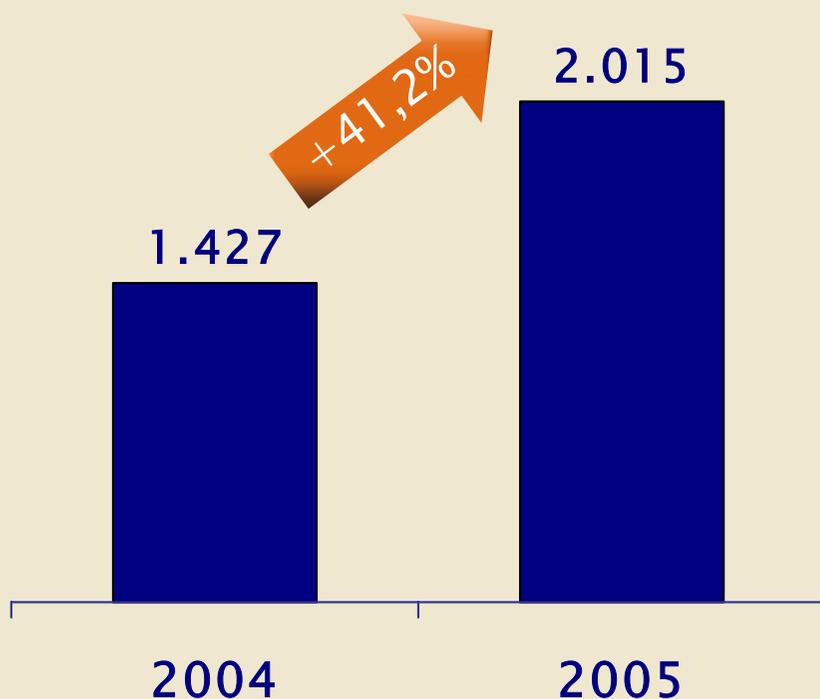


Genéricas": 42% de los fondos y 47% de las dotaciones

Todo lo anterior determina la siguiente evolución del M. Explotación y B° Neto

M. Explotación
Millones de € Constantes

B° Neto
Millones de € Constantes



México

Datos Acumulados

Millones
€ Corrientes

Var. Interanual
2005 (%)

Margen Intermediación	2.463	+39,7 %
Margen Básico	3.441	+35,6 %
Márgen Ordinario	3.602	+35,2 %
Margen Explotación	2.015	+46,2 %
B° Neto	1.192	+56,3 %
B° Atribuido	1.191	+63,1%

Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2005
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- **Conclusiones**

BBVA cierra otro ejercicio excelente

Fuerte avance de la actividad en Banca Minorista que se traslada a resultados

Elevado crecimiento de beneficios en Banca Mayorista y de Inversiones demostrando recurrencia

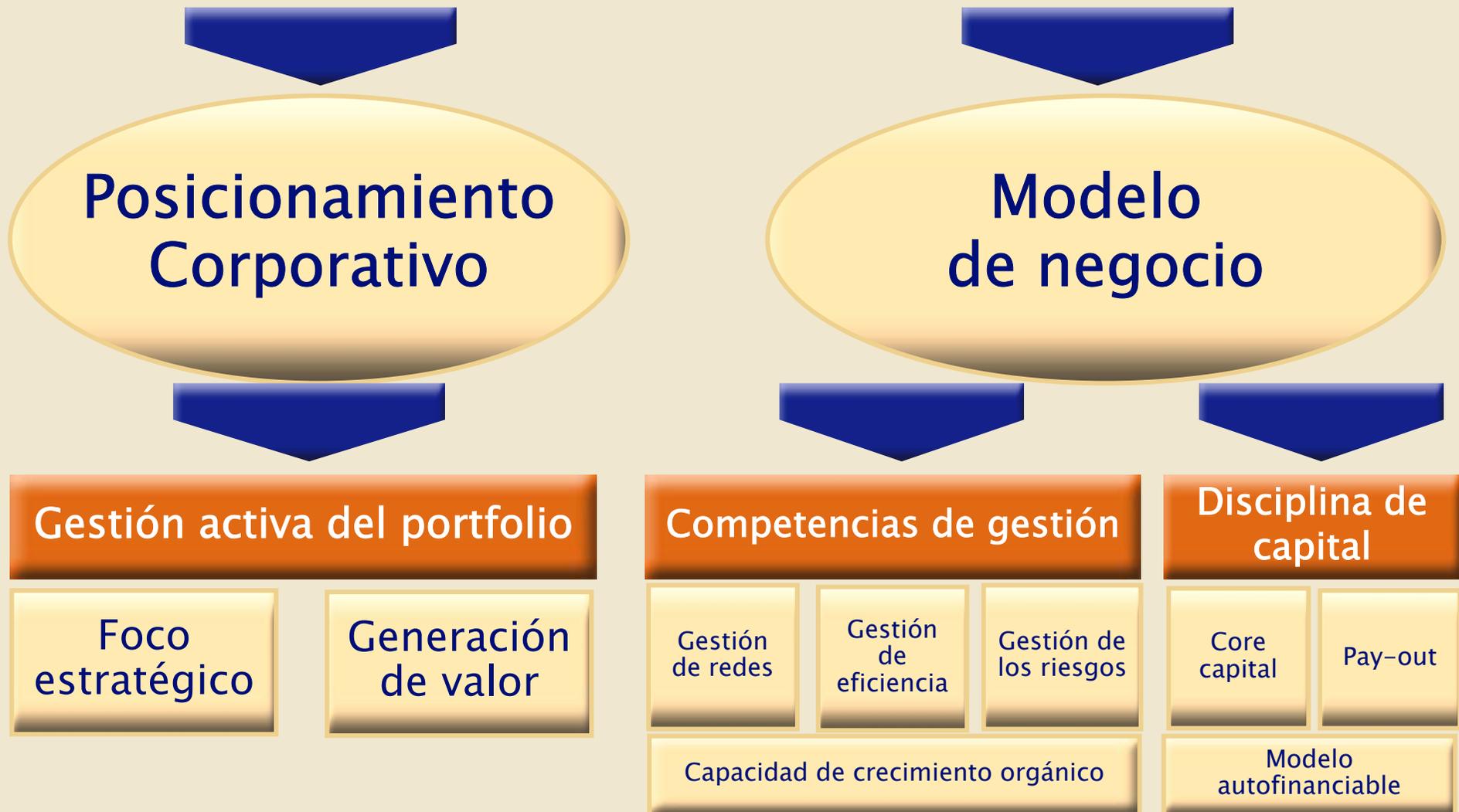
Alta contribución de América apoyada en México y en la creciente aportación del resto de países

**Resultados
récord**

**Sólidos
fundamentales**

**Fuerte
crecimiento del
dividendo**

...y se consolida como una excelente alternativa de inversión...



...con resultados tangibles

Excelente relación Rentabilidad – Riesgo

Eficiencia: 46,7%
1º Zona Euro

ROE: 37,0%
1º Europa

- › Mora: 0,94% y Cobertura: 252,5%
- › 95% activos “investment grade”
- › Rdos. Mercados => Franquicia/Cliente
- › Rating: AA-

Con fuerte crecimiento

Mercados de alto potencial

Franquicias líderes

Inversiones últimos
2 años: 5.300 m €

TAM BPA 05-02 +27,7%

TAM DPA 05-02 +15,1%

Prioridades de gestión para el año 2006

Banca Minorista



- Foco en negocios, pymes y consumo
- Nuevas fuentes de ingresos por servicios
- Mantenimiento de la calidad crediticia

Banca Mayorista y de Inversiones



- Nuevas estrategias de distribución en empresas y corporaciones
- Optimización y expansión del modelo de franquicia en Mercados Globales

América



- Foco en consumo, tarjetas, hipotecas y pymes
- Desarrollo franquicia EE.UU.
- Creciente contribución del resto de negocios en América

Seguir profundizando en nuestro esquema de dirección basado en valor

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	4T05
M. INTERMEDIACION	730	763	746	776	768	800	799	815
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	1	1	-1	0	0	1	0
COMISIONES NETAS	354	364	369	390	374	394	406	428
ACTIVIDAD DE SEGUROS	68	64	63	63	75	75	79	81
MARGEN BASICO	1.153	1.190	1.179	1.228	1.218	1.269	1.284	1.323
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	12	12	16	15	16	34	34	25
MARGEN ORDINARIO	1.165	1.203	1.194	1.243	1.234	1.303	1.318	1.348
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	7	5	7	8	6	8	3	5
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-545	-545	-543	-547	-552	-564	-569	-565
AMORTIZACIONES	-29	-26	-27	-25	-24	-24	-29	-26
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	9	12	7	9	10	14	17	8
MARGEN DE EXPLOTACION	608	648	639	688	673	738	741	771
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-69	-111	-102	-127	-53	-159	-104	-159
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-69	-111	-102	-127	-55	-160	-105	-157
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	2	1	1	-2
DOTACIONES A PROVISIONES	-3	-1	2	-3	2	-1	-4	3
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	7	0	1	3	-2	16	2	4
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	1	1	0	8	2	0
OTROS CONCEPTOS	7	0	-1	2	-2	8	0	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	544	536	540	561	620	594	636	619
IMPUESTO SOCIEDADES	-186	-187	-181	-197	-215	-204	-223	-209
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	358	349	360	364	405	391	412	410
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	357	348	358	363	403	390	411	409

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela (1)	91.792	97.137	100.849	106.510	110.061	117.052	121.570	127.959
Depósitos de la clientela	49.692	51.282	50.196	52.679	53.153	56.778	56.045	58.265
Depósitos	49.602	51.205	50.121	52.596	53.090	56.708	55.975	58.157
Cesiones temporales de activos	90	77	75	83	63	70	70	108
Recursos fuera de balance	51.975	53.685	54.221	55.719	56.531	58.934	60.712	61.636
Fondos de inversión	39.244	40.916	41.363	41.988	42.619	44.618	46.051	46.232
Fondos de pensiones	12.731	12.768	12.858	13.731	13.913	14.316	14.661	15.405
Otras colocaciones	6.310	5.968	6.571	7.076	7.078	7.075	7.112	7.153
Carteras de clientes	7.970	8.335	8.271	8.768	9.257	10.221	11.223	11.459
Activos totales (2)	97.526	103.119	107.058	113.127	116.726	124.000	128.660	135.293
Eficiencia (%)	44,7	43,9	43,8	43,4	42,8	41,9	41,7	41,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	47,1	46,3	46,1	45,6	44,8	43,7	43,7	43,3
Tasa de morosidad (%)	0,99	0,88	0,86	0,82	0,71	0,67	0,67	0,62
Tasa de cobertura (%)	212,7	236,2	239,1	249,1	283,4	301,4	298,0	315,7

(1) Excluidos dudosos.

(2) Excluido Seguros

SERVICIOS FINANCIEROS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	717	746	732	762	752	787	787	803
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	323	337	342	356	348	357	379	386
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	1.040	1.082	1.074	1.117	1.100	1.144	1.167	1.189
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	11	14	14	16	29	30	27
MARGEN ORDINARIO	1.051	1.093	1.089	1.132	1.116	1.173	1.196	1.215
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	7	5	7	8	6	8	4	6
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-505	-505	-502	-502	-510	-521	-526	-520
AMORTIZACIONES	-26	-23	-24	-22	-20	-20	-25	-22
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	9	12	8	9	10	15	18	8
MARGEN DE EXPLOTACION	537	583	577	624	601	654	667	688
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-64	-106	-97	-121	-53	-158	-101	-147
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-64	-106	-97	-121	-53	-158	-101	-146
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	1	-1
DOTACIONES A PROVISIONES	-1	0	0	-2	2	0	-1	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	8	0	3	2	-2	17	4	4
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	1	0	0	8	2	0
OTROS CONCEPTOS	8	0	1	2	-2	9	2	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	480	477	483	503	549	514	570	545
IMPUESTO SOCIEDADES	-165	-167	-167	-176	-191	-177	-198	-187
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	315	310	315	327	358	337	372	358
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	-1	-1	-1	-1	-1	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	314	310	315	326	357	336	371	358

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela (1)	88.345	93.301	97.058	102.672	106.093	112.895	117.311	123.210
Depósitos de la clientela	46.830	48.215	47.332	49.671	49.877	53.327	52.484	54.957
Depósitos	46.779	48.158	47.279	49.608	49.827	53.288	52.441	54.898
Cesiones temporales de activos	52	58	53	63	49	38	43	59
Recursos fuera de balance	40.150	41.820	42.312	43.217	43.859	45.520	46.700	47.588
Fondos de inversión	33.948	35.575	36.024	36.342	36.868	38.339	39.335	39.691
Fondos de pensiones	6.203	6.245	6.288	6.875	6.992	7.181	7.365	7.897
Otras colocaciones	5.768	5.534	6.045	6.576	6.578	6.581	6.581	6.619
Carteras de clientes	887	968	1.026	1.224	1.338	1.495	1.940	2.044
Activos totales	93.026	98.093	102.132	107.989	111.549	118.594	123.033	129.003
Eficiencia (%)	45,7	44,8	44,5	43,9	43,6	42,7	42,4	42,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	48,1	47,0	46,8	46,1	45,4	44,5	44,3	44,0
Tasa de morosidad (%)	1,01	0,89	0,87	0,83	0,72	0,67	0,67	0,62
Tasa de cobertura (%)	209,2	235,1	238,4	248,8	283,4	300,3	297,7	315,4

(1) Excluidos dudosos.

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	7	9	8	9	9	9	8	9
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	1	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	55	53	54	57	55	60	58	66
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	62	63	62	66	64	70	66	75
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	0	0	0	1	1	1
MARGEN ORDINARIO	63	62	62	66	65	71	68	76
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-19	-17	-19	-20	-19	-19	-19	-22
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	43	44	42	44	44	51	47	53
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	0	-2	0	1	-1	-2	0	-9
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	0	-2	0	1	-1	-2	0	-9
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	0	-1	1	0	0	-1	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	0	0	-1	0	0	0	-1	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43	42	41	46	43	48	47	45
IMPUESTO SOCIEDADES	-15	-14	-14	-16	-15	-17	-16	-16
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	28	27	27	30	28	32	30	29
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	28	27	27	30	28	32	30	29

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela (1)	791	855	870	837	887	963	952	1.355
Depósitos de la clientela	1.189	1.367	1.225	1.271	1.356	1.416	1.372	1.189
Depósitos	1.150	1.348	1.204	1.251	1.342	1.385	1.345	1.140
Cesiones temporales de activos	38	19	22	20	14	31	27	49
Recursos fuera de balance	11.147	11.171	11.201	11.740	11.823	12.539	13.103	13.034
Fondos de inversión	4.837	4.862	4.846	5.117	5.171	5.677	6.079	5.842
Fondos de pensiones	6.310	6.309	6.354	6.623	6.652	6.862	7.023	7.192
Otras colocaciones	542	434	526	500	500	494	530	534
Carteras de clientes	7.083	7.367	7.245	7.544	7.919	8.726	9.283	9.415
Activos totales	1.762	1.969	1.855	2.005	1.975	2.067	2.051	1.870
Eficiencia (%)	29,5	28,7	29,1	29,6	29,9	28,3	28,4	28,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	31,0	30,2	30,6	31,1	31,4	29,8	29,9	29,9
Tasa de morosidad (%)	n.s.	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.	n.s.

(1) Excluidos dudosos.

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	115	103	91	114	88	124	103	125
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	13	14	13	63	12	11	11	17
COMISIONES NETAS	48	48	44	49	54	56	65	52
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	176	166	149	226	154	192	179	194
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	50	88	24	35	91	88	110	130
MARGEN ORDINARIO	226	254	172	261	244	279	288	324
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	10	31	13	28	18	30	35	12
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-78	-80	-81	-85	-85	-89	-88	-99
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-1	-1	-2	1	-1	19	0	4
MARGEN DE EXPLOTACION	156	202	101	204	176	237	234	239
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-36	-55	-74	-68	-20	-18	-13	-63
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-36	-55	-74	-68	-20	-18	-13	-63
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	6	-1	1	1	0	4	3	-2
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-4	28	21	12	6	7	0	16
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	20	18	3	3	4	0	9
OTROS CONCEPTOS	-4	8	3	9	2	3	1	6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	121	174	49	148	161	230	225	190
IMPUESTO SOCIEDADES	-34	-43	14	-21	-48	-62	-57	-43
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	87	131	63	127	113	168	168	146
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	-1	0	-3	-1	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	87	130	63	124	112	167	167	145

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela (1)	38.492	39.959	40.396	41.124	42.964	42.280	43.749	46.896
Depósitos de la clientela	50.846	53.371	51.339	48.773	50.555	52.186	49.501	56.535
Depósitos	31.566	33.206	34.891	34.951	39.116	36.999	34.496	39.628
Cesiones temporales de activos	19.280	20.165	16.448	13.822	11.438	15.187	15.005	16.907
Recursos fuera de balance	795	762	744	756	709	693	691	809
Fondos de inversión	793	760	742	753	705	690	688	806
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3	3	3	3
Carteras de clientes	4.025	4.093	4.257	4.525	4.263	4.189	4.385	2.909
Activos totales	150.033	157.713	153.224	148.019	166.029	171.560	152.297	166.667
Eficiencia (%)	32,9	30,3	33,8	32,5	32,1	30,2	29,1	29,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	33,7	31,0	34,5	33,2	32,7	30,9	29,7	29,7
Tasa de morosidad (%)	0,52	0,34	0,45	0,30	0,29	0,26	0,22	0,18
Tasa de cobertura (%)	247,2	393,9	317,0	480,2	473,2	488,0	567,2	728,7

(1) Excluidos dudosos.

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

BANCA MAYORISTA

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	122	103	103	105	111	121	109	113
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	38	42	40	36	41	44	51	47
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	160	145	144	140	153	165	161	160
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	9	9	10	3	14	19	9	19
MARGEN ORDINARIO	168	155	154	144	166	184	170	179
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-43	-41	-41	-44	-43	-45	-44	-51
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	-1	-1	0	0	19	0	1
MARGEN DE EXPLOTACION	123	112	111	98	122	156	124	127
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-32	-48	-68	-65	-14	-22	-13	-65
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-32	-48	-68	-65	-14	-22	-13	-65
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	6	-1	1	0	0	3	1	-2
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	1	1	2	7	0	1	0	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	1	1	2	6	0	1	0	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	97	64	45	41	108	138	112	60
IMPUESTO SOCIEDADES	-33	-20	-12	-16	-36	-39	-39	-19
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	65	44	34	25	72	99	74	42
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	1	-1	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	65	44	34	25	72	99	74	42

BANCA MAYORISTA

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	31/12/05
Créditos a la clientela (1)	36.603	36.938	38.079	40.138	40.490	41.066	42.379	45.669
Depósitos de la clientela	15.518	17.075	17.907	20.881	21.056	19.783	19.493	23.905
Depósitos	15.508	17.066	17.899	20.878	21.050	19.768	19.476	23.896
Cesiones temporales de activos	10	8	8	4	6	15	17	10
Recursos fuera de balance	777	753	729	735	692	679	678	684
Fondos de inversión	775	751	727	732	689	676	675	681
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3	3	3	3
Carteras de clientes	4.025	4.093	4.257	4.525	4.263	4.189	4.385	2.909
Activos totales	48.247	50.532	50.536	53.183	54.111	53.098	52.875	57.692
Eficiencia (%)	25,8	26,2	26,3	27,3	25,7	25,1	25,4	26,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	26,4	26,9	27,0	28,0	26,3	25,7	26,0	26,8
Tasa de morosidad (%)	0,55	0,36	0,48	0,32	0,32	0,29	0,25	0,20
Tasa de cobertura (%)	234,1	370,9	298,8	450,7	442,6	479,4	545,9	699,8

(1) Excluidos dudosos.

MERCADOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	-1	2	-8	14	-17	7	-21	3
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	11	8	4	14	15	13	15	7
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	11	10	-4	28	-2	20	-7	10
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	37	86	-2	32	80	77	103	115
MARGEN ORDINARIO	47	96	-6	60	78	96	96	125
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-29	-33	-33	-36	-35	-35	-37	-40
AMORTIZACIONES	-1	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	18	62	-39	23	43	61	59	84
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-4	-6	-4	-3	-6	6	0	0
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-4	-6	-4	-3	-6	6	0	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-6	3	0	0	0	0	1	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-6	3	0	0	0	0	1	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	59	-44	20	37	67	60	85
IMPUESTO SOCIEDADES	1	-16	31	-3	-11	-20	-10	-27
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	9	42	-12	17	26	47	50	57
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	-2	-1	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	9	42	-12	15	25	47	49	47

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela (1)	1.728	2.893	2.190	755	2.388	1.210	1.364	1.222
Depósitos de la clientela	35.326	36.296	33.430	27.890	29.478	32.371	29.973	32.617
Depósitos	16.055	16.139	16.990	14.072	18.046	17.199	14.985	15.720
Cesiones temporales de activos	19.270	20.157	16.440	13.818	11.432	15.172	14.988	16.897
Recursos fuera de balance	18	10	16	21	17	14	13	125
Fondos de inversión	18	10	16	21	17	14	13	125
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos totales	113.488	117.875	112.880	105.906	122.829	129.801	110.605	119.232
Eficiencia (%)	60,7	42,9	68,5	65,9	44,3	40,0	39,4	37,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	61,8	43,6	69,5	66,9	44,8	40,5	39,8	37,5
Tasa de morosidad (%)	n.s.	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.	n.s.

(1) Excluidos dudosos.

AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	652	717	740	756	799	929	1.005	1.064
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	-1	0	0	0
COMISIONES NETAS	424	436	443	432	459	492	535	570
ACTIVIDAD DE SEGUROS	38	43	46	44	46	54	69	72
MARGEN BASICO	1.116	1.191	1.229	1.234	1.304	1.474	1.609	1.706
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	70	30	41	107	-11	110	147	103
MARGEN ORDINARIO	1.187	1.221	1.270	1.341	1.292	1.584	1.756	1.809
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	2	3	3	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-545	-547	-553	-577	-584	-667	-712	-804
AMORTIZACIONES	-55	-53	-61	-57	-44	-56	-58	-69
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-36	-35	-36	-37	-37	-40	-42	-44
MARGEN DE EXPLOTACION	551	587	621	672	629	824	947	890
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-96	-78	-52	-85	-52	-70	-131	-142
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-96	-78	-52	-85	-46	-58	-122	-133
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-6	-13	-9	-8
DOTACIONES A PROVISIONES	-41	-41	-50	-55	-42	-43	-5	-42
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	20	-17	-11	10	-9	43	-12	-18
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	15	0	0	1	1
OTROS CONCEPTOS	20	-17	-11	-5	-9	42	-14	-18
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	434	452	509	541	527	753	799	689
IMPUESTO SOCIEDADES	-146	-113	-137	-137	-141	-203	-226	-156
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	288	339	371	404	386	551	573	533
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-74	-47	-44	-43	-52	-62	-60	-49
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	213	292	328	362	334	489	512	484

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela (1)	22.450	23.642	24.771	25.141	29.050	35.318	37.167	41.605
Depósitos de la clientela (2)	46.543	47.631	48.005	48.492	49.789	58.655	59.010	65.594
Depósitos	43.126	44.542	44.746	45.330	46.130	55.191	54.892	58.376
Cesiones temporales de activos	3.417	3.089	3.259	3.163	3.659	3.464	4.118	7.218
Recursos fuera de balance	36.144	35.585	36.854	36.098	37.926	43.424	48.393	50.515
Fondos de inversión	8.861	8.685	8.574	8.342	8.422	9.957	11.144	11.964
Fondos de pensiones	27.283	26.900	28.280	27.756	29.504	33.467	37.249	38.551
Carteras de clientes	16.427	15.831	16.124	15.687	16.652	17.671	16.424	16.559
Activos totales (3)	76.050	75.832	72.550	74.443	77.879	88.178	88.003	100.501
Eficiencia (%)	45,9	45,3	44,7	44,2	45,1	43,4	42,3	42,9
Eficiencia con amortizaciones (%)	50,5	49,8	49,3	48,7	48,5	46,9	45,7	46,4
Tasa de morosidad (%)	4,28	4,18	3,87	3,44	3,13	2,79	2,64	2,67
Tasa de cobertura (%)	172,4	163,6	176,1	173,5	169,1	182,4	191,2	183,8

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

(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

7 (3) Excluido Seguros

BANCOS EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	636	699	724	738	786	907	986	1.046
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	282	283	298	292	308	342	389	409
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	921	977	1.023	1.032	1.094	1.250	1.375	1.455
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	56	26	29	93	-22	100	127	94
MARGEN ORDINARIO	976	1.003	1.051	1.125	1.072	1.350	1.502	1.549
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	-1	-1	-1	4
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-436	-439	-452	-475	-484	-558	-594	-680
AMORTIZACIONES	-47	-46	-49	-48	-36	-48	-47	-61
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-38	-37	-31	-33	-33	-39	-43	-50
MARGEN DE EXPLOTACION	455	482	519	569	517	702	818	762
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-95	-76	-51	-84	-57	-70	-131	-144
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-95	-76	-51	-84	-51	-57	-122	-135
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-6	-12	-9	-8
DOTACIONES A PROVISIONES	-39	-40	-51	-49	-39	-44	-5	-40
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	29	-7	-11	-3	-8	35	-12	-14
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0	1
OTROS CONCEPTOS	29	-7	-11	-4	-8	35	-12	-15
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	350	358	407	433	413	624	670	565
IMPUESTO SOCIEDADES	-123	-92	-113	-118	-114	-177	-196	-132
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	227	266	293	315	299	447	474	433
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-58	-32	-29	-26	-32	-42	-39	-28
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	169	235	265	289	267	405	434	405

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela (1)	20.949	22.110	23.261	23.757	27.693	33.914	35.782	40.220
Depósitos de la clientela (2)	42.770	43.860	44.458	44.979	46.163	55.150	55.450	61.993
Depósitos	39.353	40.772	41.199	41.816	42.504	51.686	51.332	54.775
Cesiones temporales de activos	3.417	3.089	3.259	3.163	3.659	3.464	4.118	7.218
Recursos fuera de balance	6.504	6.377	6.307	6.022	6.176	7.544	8.550	9.415
Fondos de inversión	6.504	6.377	6.307	6.022	6.176	7.544	8.550	9.415
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.991	5.597	5.963	5.870	6.468	6.940	5.475	5.713
Activos totales	70.034	70.020	67.399	69.208	72.454	82.349	81.672	93.953
Eficiencia (%)	44,6	44,2	43,8	43,4	45,2	43,1	41,7	42,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	49,5	48,9	48,5	47,9	48,6	46,6	45,1	45,8
Tasa de morosidad (%)	4,60	4,49	4,14	3,66	3,31	2,92	2,76	2,78
Tasa de cobertura (%)	170,3	161,3	173,9	171,1	167,0	180,5	189,1	182,1

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

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

GRUPO BANCARIO BANCOMER

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	387	432	460	484	532	589	652	690
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	194	192	200	190	211	225	266	276
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	582	620	660	675	742	814	918	966
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	34	5	17	70	-43	71	85	47
MARGEN ORDINARIO	616	625	677	745	700	886	1.003	1.013
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	-1	-1	-1	4
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-255	-258	-270	-279	-292	-328	-340	-388
AMORTIZACIONES	-30	-27	-30	-31	-23	-33	-27	-31
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-30	-30	-21	-25	-25	-30	-32	-37
MARGEN DE EXPLOTACION	302	310	356	410	358	492	604	561
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-80	-61	-44	-23	-37	-45	-107	-90
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-80	-61	-44	-23	-34	-40	-96	-83
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-4	-4	-11	-7
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-11	-21	-30	-29	-31	16	-4
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-16	-2	-5	4	-6	6	-8	-1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0	1
OTROS CONCEPTOS	-16	-2	-5	3	-6	6	-8	-2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	190	237	286	361	286	423	504	465
IMPUESTO SOCIEDADES	-48	-64	-87	-112	-91	-128	-157	-110
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	141	173	199	249	195	295	347	356
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-31	-1	0	-1	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	111	172	199	248	195	294	347	356

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela (1)	9.617	10.058	10.748	11.292	14.654	17.407	18.222	20.378
Depósitos de la clientela (2)	26.846	27.351	27.287	27.571	27.838	31.607	31.626	34.909
Depósitos	23.764	24.552	24.453	24.873	24.693	29.033	28.281	28.985
Cesiones temporales de activos	3.082	2.799	2.833	2.698	3.145	2.575	3.345	5.924
Recursos fuera de balance	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396	7.122	8.115
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396	7.122	8.115
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.839	5.512	5.878	5.785	6.468	6.940	5.475	5.713
Activos totales	47.527	46.748	43.678	45.595	47.714	51.509	50.408	57.418
Eficiencia (%)	41,3	41,3	40,8	39,8	41,9	39,2	37,2	37,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,1	45,8	45,3	44,3	45,2	42,8	40,4	40,6
Tasa de morosidad (%)	3,92	3,81	3,36	2,94	2,53	2,38	2,27	2,34
Tasa de cobertura (%)	252,3	244,2	280,9	267,5	263,5	277,3	292,2	269,0

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

75(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

PENSIONES+SEGUROS EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	4	5	5	5	2	5	4	3
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	-1	0	0
COMISIONES NETAS	93	99	96	87	97	104	110	116
ACTIVIDAD DE SEGUROS	49	54	57	56	55	63	76	76
MARGEN BASICO	146	157	158	148	154	171	189	194
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	1	10	11	8	9	17	7
MARGEN ORDINARIO	156	158	168	159	161	180	207	201
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	2	2	2	2	3	4	4	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-77	-77	-81	-77	-74	-84	-99	-101
AMORTIZACIONES	-4	-5	-5	-5	-3	-3	-6	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	3	3	2	3	1	5	6	7
MARGEN DE EXPLOTACION	80	81	86	82	89	101	112	106
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	-2	1	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-9	-9	0	13	0	8	0	-3
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	14	0	0	1	0
OTROS CONCEPTOS	-9	-9	0	-1	0	8	-2	-3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	71	73	85	95	86	111	111	103
IMPUESTO SOCIEDADES	-26	-23	-27	-22	-29	-28	-33	-26
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	44	50	59	73	57	83	78	78
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-7	-4	-7	-7	-9	-10	-11	-6
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	38	46	52	65	48	73	67	72

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	-28	-3	-71	-40	-94	-32	-80	-5
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	6	12	11	-38	12	17	16	26
COMISIONES NETAS	6	0	5	0	12	12	16	16
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-8	-11	-6	-12	-25	-5	-18	-15
MARGEN BASICO	-24	-3	-61	-90	-96	-8	-65	22
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	107	173	148	132	204	110	-36	114
MARGEN ORDINARIO	84	170	86	42	108	101	-101	135
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	15	2	-1	1	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-93	-76	-64	-142	-96	-85	-92	-113
AMORTIZACIONES	-27	-30	-25	-25	-33	-23	-28	-29
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-4	-4	7	0	-2	-2	-2	-16
MARGEN DE EXPLOTACION	-40	60	5	-110	-21	-10	-223	-22
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-29	61	44	-81	2	46	14	68
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-24	57	44	91	3	49	13	72
OTROS SANEAMIENTOS	-6	4	0	-173	-1	-3	1	-4
DOTACIONES A PROVISIONES	-251	-183	-152	-79	-91	-83	-69	-84
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	261	7	9	6	5	-8	25	3
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	240	1	1	6	0	0	0	-1
OTROS CONCEPTOS	21	6	8	0	4	-8	25	3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-59	-55	-94	-264	-106	-56	-253	-36
IMPUESTO SOCIEDADES	56	106	27	151	67	17	88	94
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	-3	52	-68	-113	-39	-39	-165	58
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	37	-3	-7	3	5	-9	-11	-18
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	34	49	-75	-110	-34	-48	-176	

<u>TASA DE MOROSIDAD</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>	<u>31/12/05</u>
GRUPO BBVA	1,46%	1,32%	1,29%	1,13%	1,06%	1,01%	0,98%	0,94%
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	0,99%	0,88%	0,86%	0,82%	0,71%	0,67%	0,67%	0,62%
SERVICIOS FINANCIEROS	1,01%	0,89%	0,87%	0,83%	0,72%	0,67%	0,67%	0,62%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y B. PRIVADA	n.s.							
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	0,52%	0,34%	0,45%	0,30%	0,29%	0,26%	0,22%	0,18%
BANCA MAYORISTA	0,55%	0,36%	0,48%	0,32%	0,32%	0,29%	0,25%	0,20%
MERCADOS GLOBALES	n.s.							
AMÉRICA	4,28%	4,18%	3,87%	3,44%	3,13%	2,79%	2,64%	2,67%
MÉXICO	3,92%	3,81%	3,36%	2,94%	2,53%	2,38%	2,27%	2,34%
BANCOS EN AMERICA	4,60%	4,49%	4,14%	3,66%	3,31%	2,92%	2,76%	2,78%
PENSIONES+SEGUROS	n.s.							
<u>TASA DE COBERTURA</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>	<u>31/12/05</u>
GRUPO BBVA	195%	207%	212%	220%	228%	241%	246%	252%
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	213%	236%	239%	249%	283%	301%	298%	316%
SERVICIOS FINANCIEROS	209%	235%	238%	249%	283%	300%	298%	315%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y B. PRIVADA	n.s.							
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	247%	394%	317%	480%	473%	488%	567%	729%
BANCA MAYORISTA	234%	371%	299%	451%	443%	479%	546%	700%
MERCADOS GLOBALES	n.s.							
AMÉRICA	172%	164%	176%	174%	169%	182%	191%	184%
MÉXICO	252%	244%	281%	268%	263%	277%	292%	269%
BANCOS EN AMERICA	170%	161%	174%	171%	167%	181%	189%	182%
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	4T05
M. INTERMEDIACION	42	58	41	44	43	66	61	56
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	21	27	25	29	34	34	36
ACTIVIDAD DE SEGUROS	11	13	14	11	12	18	13	21
MARGEN BASICO	79	92	82	81	85	118	108	112
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	6	10	8	8	6	13	15	33
MARGEN ORDINARIO	85	102	89	89	91	131	124	145
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	2	3	4	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-45	-43	-44	-47	-47	-54	-62	-67
AMORTIZACIONES	-5	-5	-4	-4	-3	-3	-3	-4
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-3	-2	-4	-2	-3	0	-1	-2
MARGEN DE EXPLOTACION	34	54	38	38	41	77	61	71
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	8	5	18	-16	-2	3	1	-1
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	8	5	18	-16	-2	4	3	-3
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-2	-2	2
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-23	-26	-6	-10	3	-7	-25
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	45	-6	-7	-10	-4	20	-4	-12
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	45	-6	-7	-10	-4	20	-4	-12
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	71	29	23	7	25	103	51	33
IMPUESTO SOCIEDADES	-60	-12	-9	-5	-4	-33	-16	-10
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	11	17	14	1	21	69	35	22
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-3	-2	-1	-5	-13	-7	-4
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	14	12	1	17	57	28	18

ARGENTINA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>							
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela	2.071	2.191	2.211	1.865	2.104	2.302	2.074	1.963
Depósitos de la clientela	2.416	2.405	2.395	2.349	2.653	3.010	3.201	3.092
Depósitos	2.416	2.405	2.395	2.349	2.653	3.010	3.201	3.092
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	226	129	139	137	215	187	256	231
Fondos de inversión	226	129	139	137	215	187	256	231
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos totales	3.688	3.683	3.716	3.394	3.543	3.913	3.838	3.912
Eficiencia (%)	49,0	41,7	43,1	44,2	47,1	39,5	40,7	40,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	54,5	46,3	47,6	48,4	50,5	42,2	43,3	43,2
Tasa de morosidad (%)	4,68	4,70	4,96	4,69	3,71	3,13	3,13	1,98
Tasa de cobertura (%)	107,1	97,7	101,6	101,6	68,3	99,3	101,4	152,4

CHILE (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	31	31	37	29	29	39	39	42
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	31	35	31	33	36	41	43	49
ACTIVIDAD DE SEGUROS	1	1	1	-1	1	1	1	1
MARGEN BASICO	63	66	69	62	65	80	82	93
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	8	4	5	7	5	4	11	-1
MARGEN ORDINARIO	71	70	75	69	70	84	93	92
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-37	-36	-37	-38	-35	-39	-44	-45
AMORTIZACIONES	-5	-5	-6	-5	-3	-3	-7	-5
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	29	29	32	25	32	42	42	42
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-10	-8	-10	-10	-4	-10	-8	-17
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-10	-8	-10	-10	-5	-7	-10	-13
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-3	2	-5
DOTACIONES A PROVISIONES	0	-1	1	0	0	0	-4	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-9	-9	2	1	0	0	-1	2
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	3	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-9	-10	2	-2	0	0	-1	2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10	11	25	16	27	32	29	26
IMPUESTO SOCIEDADES	-4	-2	-5	1	-5	-5	-8	-2
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	6	9	20	17	22	27	21	24
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-3	-6	-7	-9	-9	-9	-6
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	5	6	14	10	13	18	12	8

CHILE

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>							
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>	<u>30/09/05</u>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela	3.078	3.183	3.362	3.488	3.604	3.938	4.546	5.202
Depósitos de la clientela	3.674	3.629	4.048	3.906	4.071	4.458	4.788	5.138
Depósitos	3.483	3.516	3.936	3.831	3.993	4.288	4.706	5.056
Cesiones temporales de activos	190	113	111	75	78	170	82	82
Recursos fuera de balance	341	359	473	436	342	395	522	366
Fondos de inversión	341	359	473	436	342	395	522	366
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos totales	4.747	4.894	5.135	5.237	5.325	5.670	6.133	6.526
Eficiencia (%)	47,0	47,4	45,8	46,7	53,8	49,8	49,1	50,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	57,1	57,8	56,0	57,1	59,5	54,3	54,0	56,1
Tasa de morosidad (%)	4,67	5,79	5,08	4,37	4,51	4,01	3,49	3,96
Tasa de cobertura (%)	81,7	68,1	74,7	81,1	74,9	81,7	87,7	74,3

COLOMBIA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	31	36	37	37	37	43	46	53
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	1	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	17	19	19	20	22	24	27	29
ACTIVIDAD DE SEGUROS	4	4	4	4	4	5	6	5
MARGEN BASICO	53	58	62	62	63	73	79	87
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	0	-2	2	2	1	3	4	7
MARGEN ORDINARIO	53	56	64	63	65	76	83	94
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-30	-32	-34	-35	-36	-38	-39	-49
AMORTIZACIONES	-4	-5	-5	-5	-3	-4	-3	-5
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-2	-2	-2	-2	-3	-3	-3	-5
MARGEN DE EXPLOTACION	16	16	22	21	24	30	38	36
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-3	-2	-6	-21	-4	-7	-2	-3
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-3	-2	-6	-21	-4	-6	-1	-6
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-1	-1	-1	3
DOTACIONES A PROVISIONES	-1	0	-1	-5	-1	-1	-4	-6
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	1	0	-1	4	0	1	-3	-3
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	1	0	-1	4	0	1	-3	-3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	14	13	-1	19	24	29	23
IMPUESTO SOCIEDADES	-3	-3	-3	1	-4	-5	-7	-10
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	10	10	10	0	15	19	23	14
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	10	9	0	14	18	21	13

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela	1.019	1.114	1.216	1.313	1.361	1.603	1.793	1.902
Depósitos de la clientela	1.341	1.474	1.527	1.767	1.817	2.089	2.140	2.473
Depósitos	1.341	1.474	1.527	1.767	1.817	2.089	2.140	2.473
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	126	118	112	112	158	188	249	280
Fondos de inversión	126	118	112	112	158	188	249	280
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos totales	2.152	2.116	2.201	2.452	2.485	2.966	2.946	3.529
Eficiencia (%)	58,9	59,2	57,8	57,7	58,4	55,2	53,3	52,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	68,1	68,5	66,8	66,6	61,8	59,3	57,4	56,8
Tasa de morosidad (%)	13,91	12,37	12,52	11,05	10,71	9,68	9,02	7,84
Tasa de cobertura (%)	70,4	73,9	68,9	77,1	76,0	81,5	79,9	102,7

ESTADOS UNIDOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	33	35	35	34	34	60	66	71
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	18	21	20	21	19	27	29	27
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	50	56	55	55	53	87	95	99
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	2	1	2	2	2	6	9	-5
MARGEN ORDINARIO	52	57	57	57	55	93	104	94
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-30	-33	-31	-35	-32	-62	-73	-83
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	0	-2	-4	-7	-10
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	21	23	25	21	21	28	24	0
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-5	-8	-6	-8	-6	-9	-11	-9
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-5	-8	-6	-8	-6	-9	-11	-9
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0	-3	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	0	0	0	0	1	0	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	0	0	0	0	0	1	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16	15	19	14	15	19	10	-9
IMPUESTO SOCIEDADES	-6	-5	-5	-2	-5	-6	-2	4
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	10	10	14	11	10	13	8	-4
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	10	14	11	10	13	8	-4

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela	2.267	2.471	2.430	2.303	2.501	4.455	4.683	4.823
Depósitos de la clientela	2.856	3.019	2.978	2.893	3.034	5.915	5.970	6.060
Depósitos	2.856	3.019	2.978	2.893	3.034	5.810	5.857	5.926
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	106	113	135
Recursos fuera de balance	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos totales	4.357	4.474	4.457	4.172	4.671	8.122	8.600	9.612
Eficiencia (%)	56,5	57,0	56,3	57,9	57,6	63,2	66,3	72,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	59,3	59,7	58,9	59,9	61,5	67,1	71,3	79,1
Tasa de morosidad (%)	2,76	2,47	2,34	2,44	2,34	1,83	1,68	1,77
Tasa de cobertura (%)	100,8	104,3	104,1	89,7	106,2	127,0	135,1	138,9

MÉXICO (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	388	433	461	485	533	591	653	690
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	237	236	244	231	252	271	312	328
ACTIVIDAD DE SEGUROS	31	34	36	41	36	37	53	48
MARGEN BASICO	656	699	741	758	820	900	1.019	1.065
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	37	5	20	73	-41	73	88	52
MARGEN ORDINARIO	693	703	761	831	779	973	1.107	1.117
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	0	0	-1	4
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-288	-291	-306	-313	-326	-366	-387	-438
AMORTIZACIONES	-30	-27	-31	-31	-23	-34	-27	-31
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-27	-27	-18	-22	-22	-26	-26	-30
MARGEN DE EXPLOTACION	349	359	407	466	407	547	666	622
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-80	-61	-44	-23	-37	-45	-108	-90
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-80	-61	-44	-23	-34	-40	-96	-83
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-4	-4	-11	-7
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-11	-21	-30	-29	-31	16	-4
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-16	-2	-5	3	-6	5	-8	-1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0	0	1
OTROS CONCEPTOS	-16	-2	-5	3	-6	5	-8	-2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	236	286	338	417	335	477	566	527
IMPUESTO SOCIEDADES	-65	-80	-104	-126	-109	-140	-176	-126
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	171	206	233	291	226	337	389	401
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-35	-2	-1	-2	-1	-1	-1	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	136	205	232	289	224	336	388	401

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela	9.617	10.058	10.748	11.292	14.654	17.407	18.222	20.378
Depósitos de la clientela	26.846	27.351	27.287	27.571	27.838	31.607	31.626	34.909
Depósitos	23.764	24.552	24.453	24.873	24.693	29.033	28.281	28.985
Cesiones temporales de activos	3.082	2.799	2.833	2.698	3.145	2.575	3.345	5.924
Recursos fuera de balance	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396	7.122	8.115
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396	7.122	8.115
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.839	5.512	5.878	5.785	6.468	6.940	5.475	5.713
Activos totales	47.527	46.748	43.678	45.595	47.714	51.509	50.408	57.418
Eficiencia (%)	41,3	41,3	40,8	39,8	41,9	39,2	37,2	37,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,1	45,8	45,3	44,3	45,2	42,8	40,4	40,6
Tasa de morosidad (%)	3,92	3,81	3,36	2,94	2,53	2,38	2,27	2,34
Tasa de cobertura (%)	252,3	244,2	280,9	267,5	263,5	277,3	292,2	269,0

PERÚ (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	31	33	34	35	38	43	49	50
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	24	26	24	25	25	29	25
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	55	57	60	59	63	67	78	75
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	4	4	2	3	6	7	17	6
MARGEN ORDINARIO	60	61	62	62	69	74	94	81
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-25	-25	-25	-25	-25	-27	-28	-30
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	32	33	34	34	40	44	62	47
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-6	-7	-6	-8	-4	2	-2	-9
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-6	-7	-6	-8	-3	2	-4	-8
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-2	0	2	-1
DOTACIONES A PROVISIONES	-3	-1	-2	-5	0	-15	-2	-4
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	1	0	2	1	1	15	1	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	1	0	2	1	1	15	1	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24	25	28	22	36	46	60	36
IMPUESTO SOCIEDADES	-8	-8	-11	-10	-14	-13	-20	-12
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	16	17	17	12	23	33	40	23
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-8	-8	-8	-6	-11	-17	-20	-12
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	8	8	9	6	12	16	20	

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela	1.472	1.547	1.597	1.572	1.729	2.026	2.104	2.317
Depósitos de la clientela	2.397	2.500	2.594	2.516	2.783	3.072	3.169	3.511
Depósitos	2.397	2.500	2.594	2.516	2.783	3.072	3.169	3.511
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	390	384	339	303	304	348	369	387
Fondos de inversión	390	384	339	303	304	348	369	387
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos totales	3.122	3.274	3.321	3.179	3.674	3.981	4.052	4.646
Eficiencia (%)	42,7	41,5	41,4	41,3	37,8	37,3	34,3	34,7
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,9	45,7	45,6	45,4	41,6	40,4	37,4	37,6
Tasa de morosidad (%)	4,69	4,21	3,98	3,41	3,29	2,87	2,78	2,89
Tasa de cobertura (%)	129,7	123,7	138,7	143,6	144,7	150,2	148,0	137,0

VENEZUELA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	72	65	68	65	61	55	61	70
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	14	17	17	20	17	18	20	24
ACTIVIDAD DE SEGUROS	2	2	1	0	2	2	2	2
MARGEN BASICO	88	83	87	85	80	75	83	96
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	7	5	3	6	7	2	3	9
MARGEN ORDINARIO	96	88	90	91	87	77	86	105
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-48	-46	-45	-52	-49	-48	-51	-61
AMORTIZACIONES	-2	-2	-3	-2	-2	-2	-2	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-3	-2	-3	-2	-3	-4	-4	-5
MARGEN DE EXPLOTACION	43	38	40	34	33	23	28	36
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	1	4	2	4	2	-3	-3	-11
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	1	4	2	4	2	-3	-2	-11
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	-2	-3	-2	-3	0	0	0	-1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-1	3	-1	0	0	2	1	-2
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-1	3	-1	0	0	2	1	-2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	42	41	39	35	35	22	26	22
IMPUESTO SOCIEDADES	-1	-1	-1	3	-1	-1	0	1
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	41	39	38	37	34	22	26	23
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-18	-18	-17	-17	-15	-10	-11	-11
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	22	22	21	20	19	12	14	14

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela	660	736	875	1.131	991	1.326	1.435	1.915
Depósitos de la clientela	2.427	2.629	2.762	3.161	3.107	4.030	3.478	4.599
Depósitos	2.282	2.452	2.448	2.772	2.672	3.417	2.900	3.523
Cesiones temporales de activos	145	177	314	390	436	614	578	1.077
Recursos fuera de balance	31	116	31	29	29	31	32	36
Fondos de inversión	31	31	31	29	29	31	32	36
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	152	85	85	85	0	0	0	0
Activos totales	3.114	3.436	3.485	3.839	3.790	4.771	4.213	5.428
Eficiencia (%)	51,4	52,3	51,5	52,8	57,4	60,2	60,3	59,7
Eficiencia con amortizaciones (%)	53,4	54,4	54,0	55,4	59,5	62,8	62,8	62,5
Tasa de morosidad (%)	4,06	2,71	2,03	1,46	1,55	1,28	1,18	0,66
Tasa de cobertura (%)	210,8	259,5	218,6	281,7	308,1	293,1	311,7	465,4

RESTO PAÍSES AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
M. INTERMEDIACION	13	14	14	14	13	14	15	17
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	8	9	9	4	5	6	5	5
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	21	23	23	18	18	20	20	22
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	-3	3	0	1	-2	1
MARGEN ORDINARIO	23	24	21	21	18	21	18	24
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-10	-11	-11	-7	-8	-8	-8	-9
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-1	-1	0	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0	-1	0
MARGEN DE EXPLOTACION	11	12	8	12	9	12	9	13
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-1	0	1	-2	0	-1	1	-3
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-1	0	1	-2	0	1	0	-3
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-2	1	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	-2	-1	1	-1	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-2	-1	0	11	0	0	2	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	11	0	0	1	0
OTROS CONCEPTOS	-2	-1	0	0	0	0	1	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	11	8	19	7	12	11	10
IMPUESTO SOCIEDADES	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	7	8	6	17	5	10	9	7
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	0	0	0	-1	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	6	8	5	17	6	9	9	7

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>	<u>31/12/05</u>
Créditos a la clientela	764	809	822	794	748	859	924	979
Depósitos de la clientela	814	854	868	817	859	968	1.079	1.122
Depósitos	814	854	868	817	859	968	1.079	1.122
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos totales	1.334	1.406	1.425	1.343	1.270	1.434	1.498	1.578
Eficiencia (%)	44,7	44,8	53,2	34,6	44,1	38,5	46,8	39,0
Eficiencia con amortizaciones (%)	51,3	51,2	62,4	42,2	49,9	40,9	48,7	42,4
Tasa de morosidad (%)	n.s.	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.	n.s.

BBVA-AMÉRICA: EVOLUCIÓN TASA DE MOROSIDAD Y DE COBERTURA

TASA DE MOROSIDAD	dic-05	sep-05	dic-04	Var. p.b. dic-05/ dic-04
Total BBVA América	2,67	2,64	3,44	-77
México	2,34	2,27	2,94	-61
Bancos América	2,78	2,76	3,66	-88
Argentina	1,98	3,13	4,69	-271
Chile	3,96	3,49	4,37	-41
Colombia	7,84	9,02	11,05	-321
Perú	2,89	2,78	3,41	-52
Puerto Rico	1,77	1,68	2,44	-67
Venezuela	0,66	1,18	1,46	-80
TASA DE COBERTURA				
Total BBVA América	184	191	174	10
México	269	292	268	1
Bancos América	182	189	171	11
Argentina	152	101	102	51
Chile	74	88	81	-7
Colombia	103	80	77	26
Perú	137	148	144	-7
Puerto Rico	139	135	90	49
Venezuela	465	312	282	184

Tasa Mora: Riesgos Dudosos / Riesgos Totales

PLANTILLA AMÉRICA

	Dic.05	Var s/ Sep.05		Var s/ Jun.05		Var s/ Dic.04	
		Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
México (1)	27.934	91	0,3	196	0,7	1.666	6,3
Argentina	6.851	-7	-0,1	109	1,6	187	2,8
Venezuela	5.653	34	0,6	28	0,5	0	0,0
Colombia (2)	6.849	2.251	49,0	2.285	50,1	2.287	50,1
Chile	3.630	14	0,4	84	2,4	70	2,0
Perú	3.377	514	18,0	514	18,0	524	18,4
Estados Unidos (3)	3.186	-197	-5,8	-174	-5,2	1.936	154,9
Panamá	245	5	2,1	3	1,2	15	6,5
Bolivia	187	-2	-1,1	-2	-1,1	11	6,3
Uruguay	145	-1	-0,7	-1	-0,7	0	0,0
Ecuador	145	0	0,0	4	2,8	-2	-1,4
R. Dominicana	91	-9	-9,0	-15	-14,2	-23	-20,2
Paraguay	99	1	1,0	2	2,1	2	2,1
TOTAL	58.392	2.694	4,8	3.033	5,5	6.673	12,9

(1) Excluyendo red externa. N° empleados Hipotecaria Nacional Dic.05 = 1.469

(2) N° empleados GranAhorrar Dic.05 = 2.274

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

OFICINAS AMÉRICA

	Dic.05	Var s/ Sep.05		Var s/ Jun.05		Var s/ Mar.05		Var s/ Dic.04	
		Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
México	1.957	-2	-0,1	18	0,9	39	9,0	161	9,0
Argentina	342	2	0,6	4	1,2	5	0,3	1	0,3
Venezuela	330	2	0,6	0	0,0	1	0,3	1	0,3
Colombia (1)	427	135	46,2	135	46,2	135	46,2	135	46,2
Perú	224	0	0,0	0	0,0	0	-0,4	-1	-0,4
Chile	185	-2	-1,1	13	7,6	0	0,0	0	0,0
Estados Unidos (2)	135	0	0,0	-1	-0,7	58	75,3	58	75,3
Panamá	16	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Ecuador	12	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Uruguay	9	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Paraguay	8	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Bolivia	7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Rep. Dominicana	1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Otros	4	-4	-50,0	-4	-50,0	-1	-20,0	-1	-20,0
TOTAL	3.657	131	3,7	165	4,7	237	10,7	354	10,7

(1) Incluye GranAhorrar

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

BBVA

**Actividad y
Resultados 2005**

25 de Enero de 2006