

BBVA

Resultados Tercer Trimestre 2003

27 de Octubre de 2003

Disclaimer

•El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.

•Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de BBVA o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconomicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interes, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnologicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrian condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comision Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de america. BBVA no se obliga a revisar publicamente el contenido de este documento, ni de ningun otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

•Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener informacion no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por BBVA en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el Informe Anual en formato 20F y la información en formato 6k que se registran ante la securities and exchange commission de los Estados Unidos de América.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo 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 y claves**

 Actividad y resultados por áreas de negocio

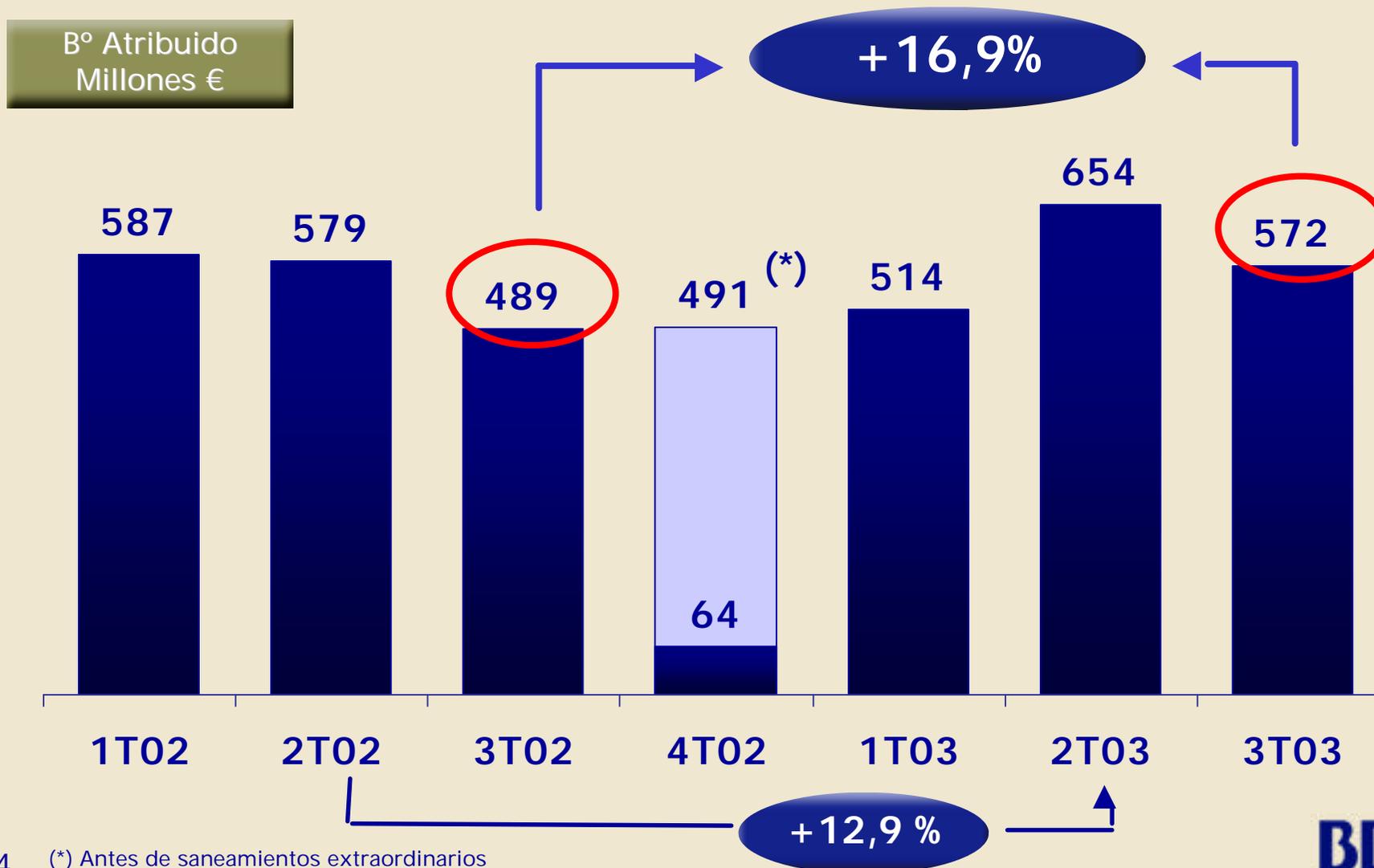
 Banca Minorista en España y Portugal

 Banca Mayorista y de Inversiones

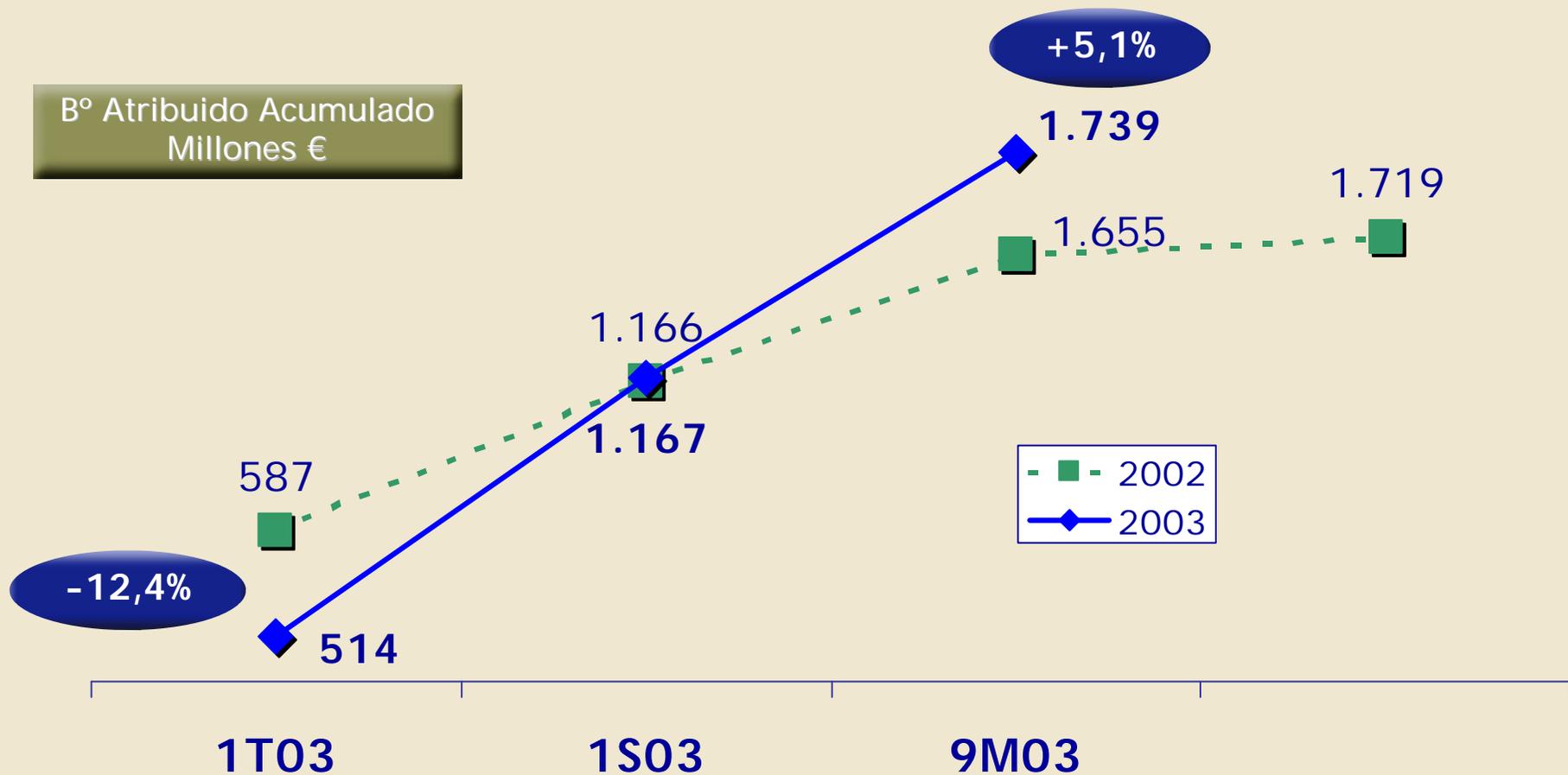
 América

 Conclusiones

En el tercer trimestre, hemos obtenido un beneficio de € 572 Mn. ...



... con lo que el acumulado hasta
septiembre alcanza €1.739 Mn.



Confirmando la tendencia de "menos a más" anticipada
a principios de año

Esta evolución del beneficio se deriva de una evolución mejor en todas las líneas

Grupo Homogéneo Tasas de crecimiento interanual	% Interanual			
	<u>1T03</u>	<u>1S03</u>	<u>9M03</u>	<u>9M03</u> €constantes
M. Intermediación	-14,7	-11,5	-8,5	+5,0
Margen Básico	-14,4	-11,9	-8,6	+4,9
Margen Ordinario	-13,6	-11,2	-8,0	+5,8
Margen Explotación	-11,1	-7,8	-4,1	+10,6
B° Atribuido	-12,4	+0,1	+5,1	+13,4

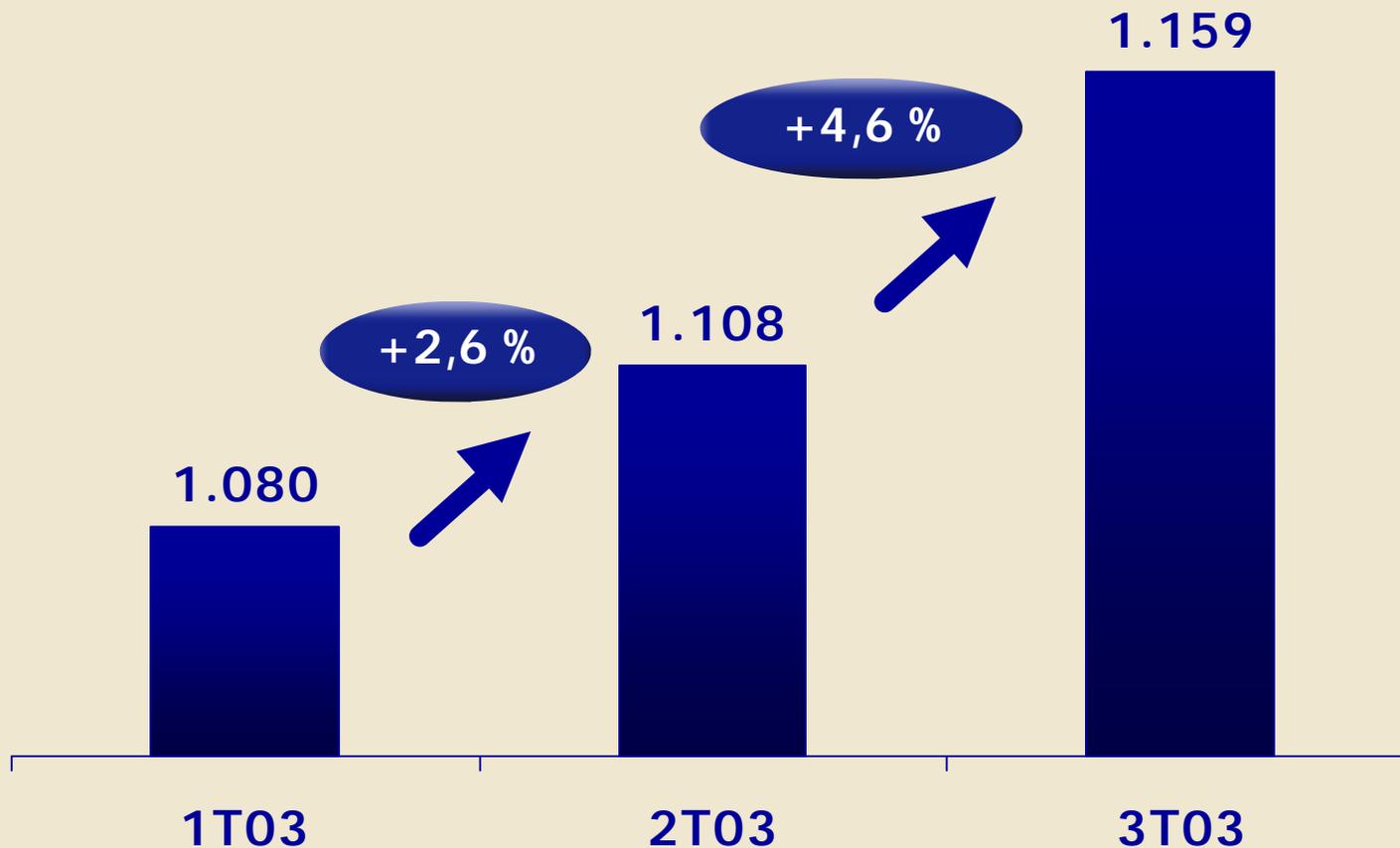
...que se aprecia también en la evolución de los trimestres estancos

Variaciones %	% Interanual			
	<u>1T03</u>	<u>2T03</u>	<u>3T03</u>	<u>3T03</u> €constantes
M. Intermediación	-14,7	-8,3	-1,7	+5,2
Margen Básico	-14,4	-9,3	-1,4	+6,1
Margen Ordinario	-13,6	-8,8	-0,8	+6,1
Margen Explotación	-11,1	-4,5	+4,2	+11,3
B° Atribuido	-12,4	+12,8	+17,0	+21,9

... y apoyado en una evolución favorable de los ingresos recurrentes

Grupo Homogéneo
Millones €

Margen de explotación sin
Dividendos



Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

1

Confirmación de la favorable evolución de la actividad de banca minorista en España ...

Favorable evolución de la actividad en banca minorista en España ...

Tasas de crecimiento interanual
Saldos Medios

Inversión Crediticia



Crecimiento con calidad

Recursos Totales
Balance + Fondos



BBVA no es una entidad
monoproducto

Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

1

Confirmación de la favorable evolución de la actividad de banca minorista en España ...

2

... con una política de innovación comercial activa ...

Soluciones innovadoras con el foco en el cliente

Fondo BBVA Extra 5 Garantizado

5%

Apúntate al 5

Se muestra como ejemplo el capital desde el inicio de la vida de la inversión. No se garantiza el rendimiento. El rendimiento real puede ser superior o inferior al mostrado. Para más información consulte con su asesor o en BBVA Extra 5 Garantizado. Más información en BBVA Extra 5 Garantizado.



Cada vez más gente se apunta al 5.

Para ganar desde el principio un 5%.

Extra 5: una producción que ya supera los
€ 2.381 millones

Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

1

Confirmación de la favorable evolución de la actividad de banca minorista en España ...

2

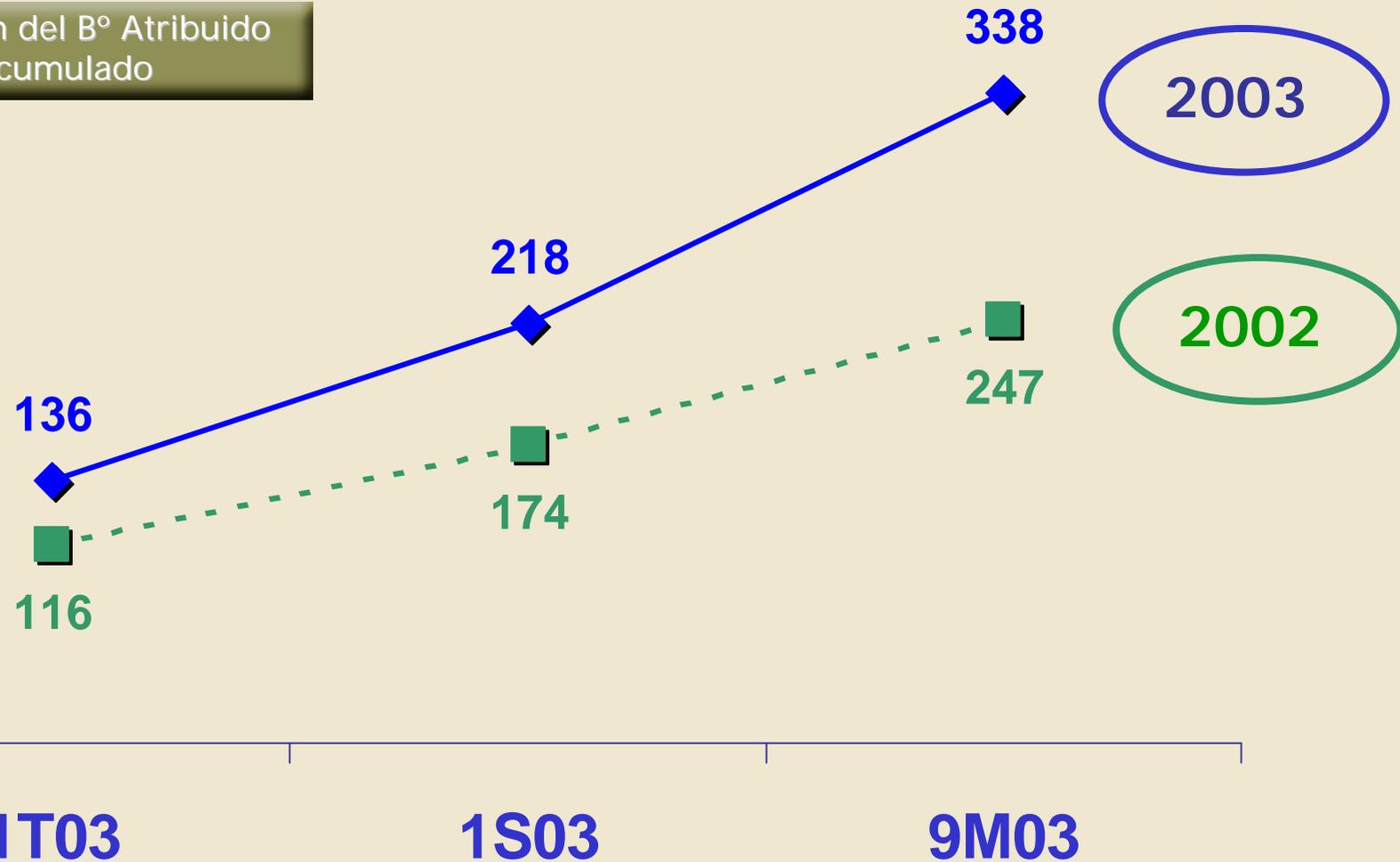
... con una política de innovación comercial activa ...

3

... y en unos excelentes resultados de banca mayorista

Las actividades mayoristas siguen generando unos resultados recurrentes

Evolución del B° Atribuido Acumulado



con crecimiento del margen de explotación del 16,5%

Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

1

Confirmación de la favorable evolución de la actividad de banca minorista en España ...

2

... con una política de innovación comercial activa ...

3

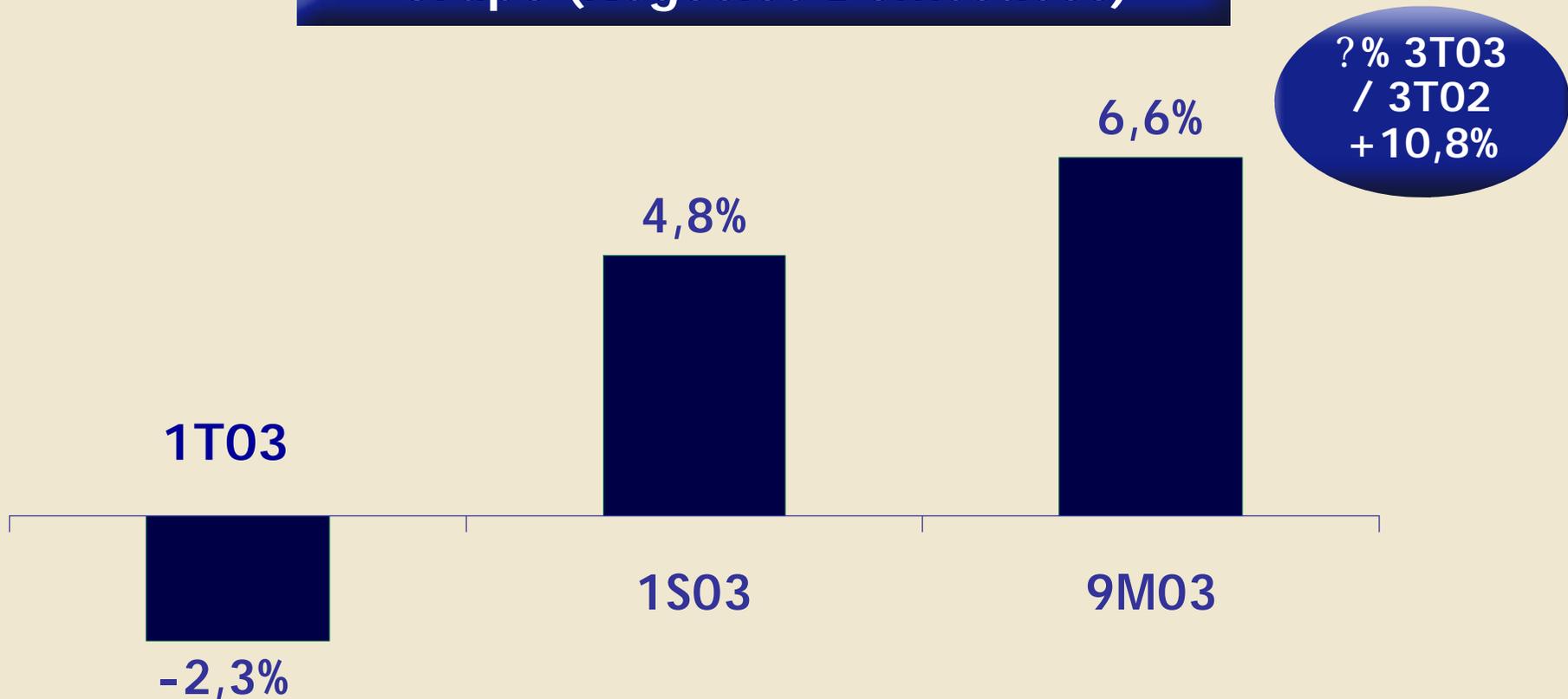
... y en unos excelentes resultados de banca mayorista

4

Lo anterior determina una buena evolución de los negocios domésticos

Lo que, en su conjunto, confirma la buena evolución de los negocios domésticos...

Margen de Explotación
Grupo (Negocios Domésticos)



Incremento del B° Atribuido del 9,3%

Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

1

Confirmación de la favorable evolución de la actividad de banca minorista en España ...

2

... con una política de innovación comercial activa ...

3

... y en unos excelentes resultados de banca mayorista

4

Lo anterior determina una buena evolución de los negocios domésticos

5

En cuanto a América, continúa la capacidad de generar resultados, superando el efecto de tipo cambio

América : El B° Atribuido estanco del 3T03 ha sido el mejor de los últimos trimestres ...



Superando en el trimestre el efecto de depreciación de las monedas. El crecimiento en € constantes es del +27%

Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

6

Mejora sostenida en la eficiencia

BBVA sigue avanzando en mejoras de productividad

Ratio de eficiencia (%)
(Sin Argentina y Brasil)



...con mejoras
en todas las
Areas de
Negocio

Alcanzando ya el crecimiento cero en gastos en las actividades domésticas

Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

6

Mejora sostenida en la eficiencia

7

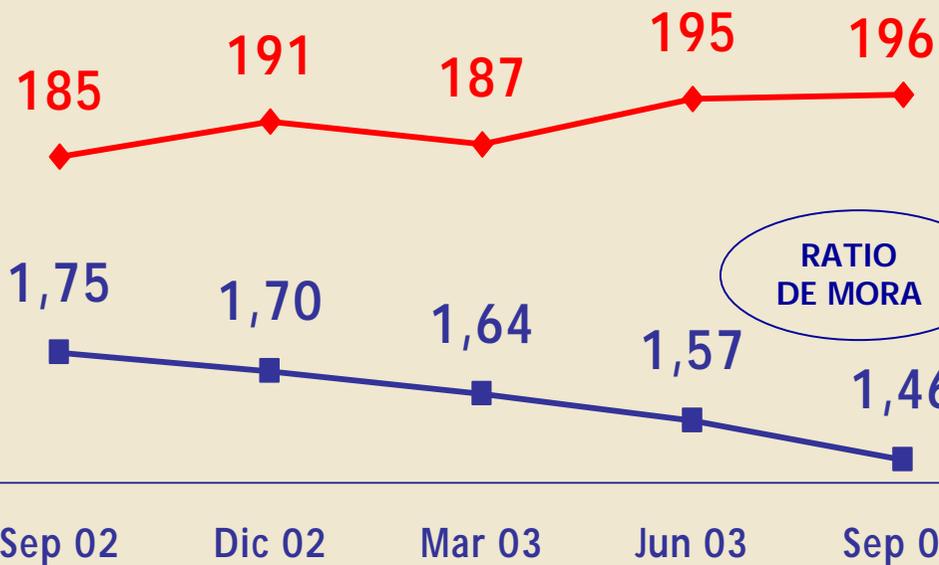
Con una buena gestión de los riesgos

Y mantiene los riesgos bajo control

Crediticios...

Ratio de mora (%)
(Sin Argentina y sin Brasil)

TASA DE COBERTURA



...con menores saneamientos (-€232 Mill)

- por efecto tipo de cambio (€141 mill)
- Dotación extra de riesgo país en 2002

...y gestión activa de los riesgos estructurales
(tipos de interés y tipos de cambio)

Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

6

Mejora sostenida en la eficiencia

7

Con una buena gestión de los riesgos

8

El crecimiento del B° Atribuido se sustenta en el Margen de Explotación

La parte baja de la cuenta presenta los siguientes efectos

Margen de explotación
(€ constantes)

+ 353

Puesta en equivalencia

+ 322

Licencias UMTS

Beneficios Grupo

- 63

Saneamientos y otros

- 35

Tasa fiscal

- 370

Normalización en
2003: 23%

Efecto tipo de cambio

- 121

Beneficio atribuido

+ 84

Normalización de la puesta en equivalencia y la tasa fiscal

Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

6

Mejora sostenida en la eficiencia

7

Con una buena gestión de los riesgos

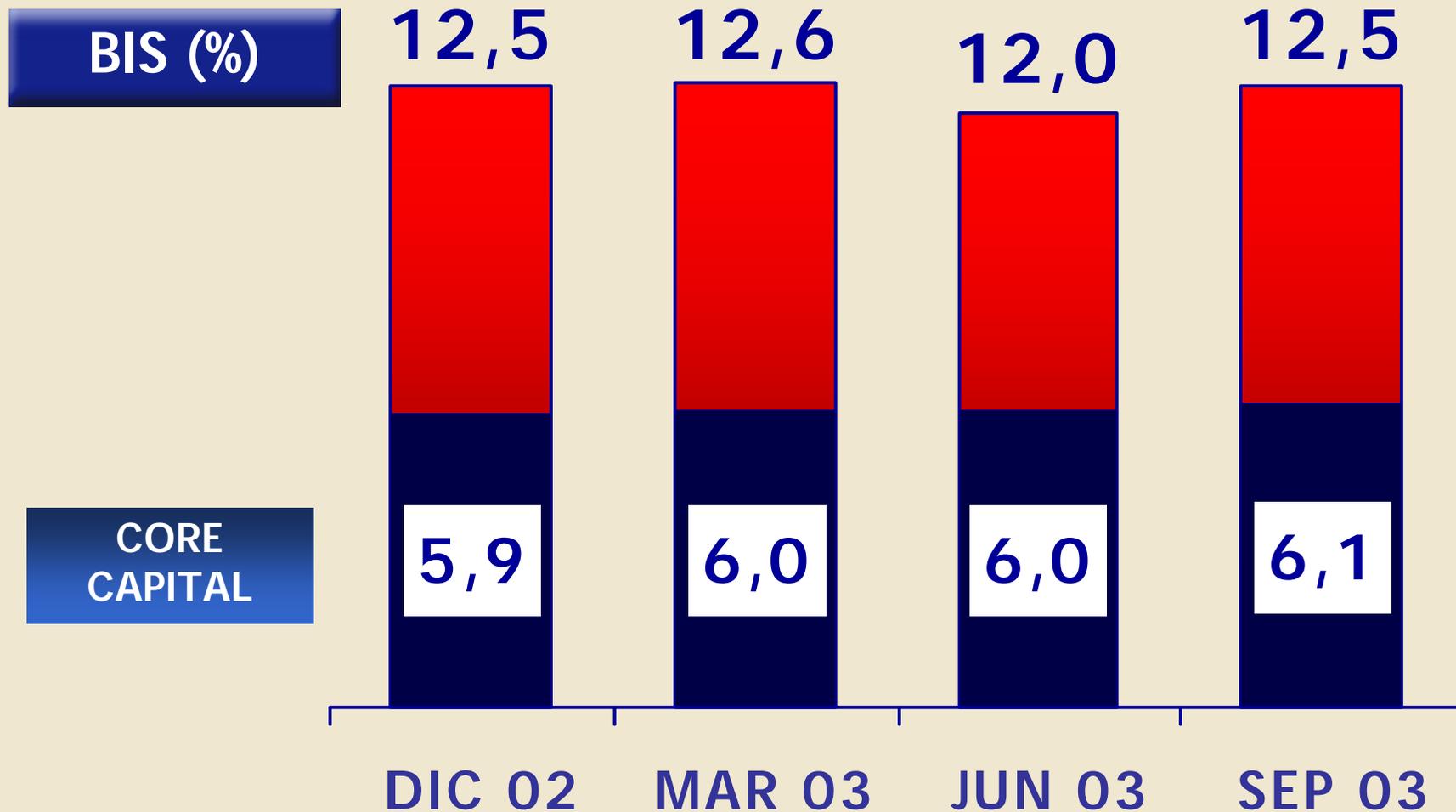
8

El crecimiento del B° Atribuido se sustenta en el Margen de Explotación

9

Solidez patrimonial

Solidez patrimonial



Las claves que determinan tal evolución son las siguientes

6

Mejora sostenida en la eficiencia

7

Con una buena gestión de los riesgos

8

El crecimiento del B° Atribuido se sustenta en el Margen de Explotación

9

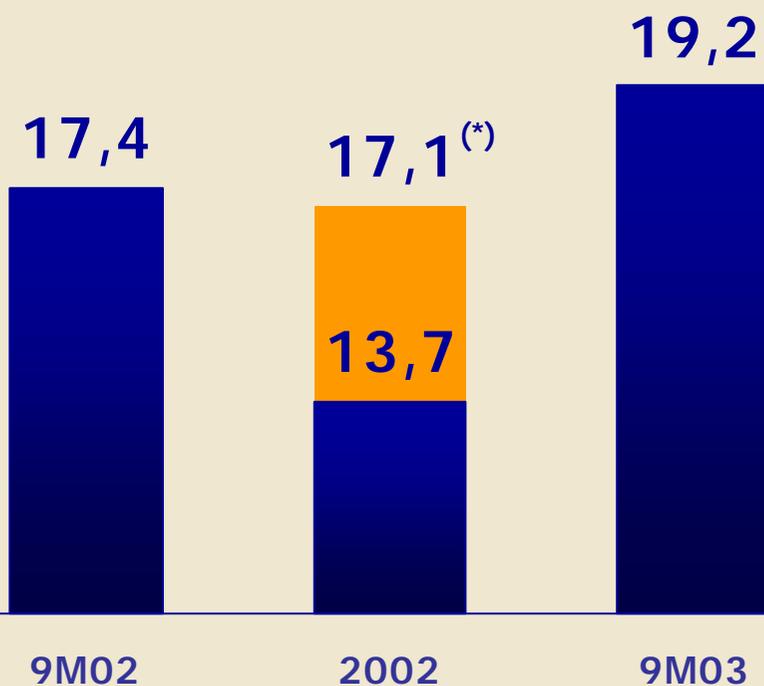
Solidez patrimonial

10

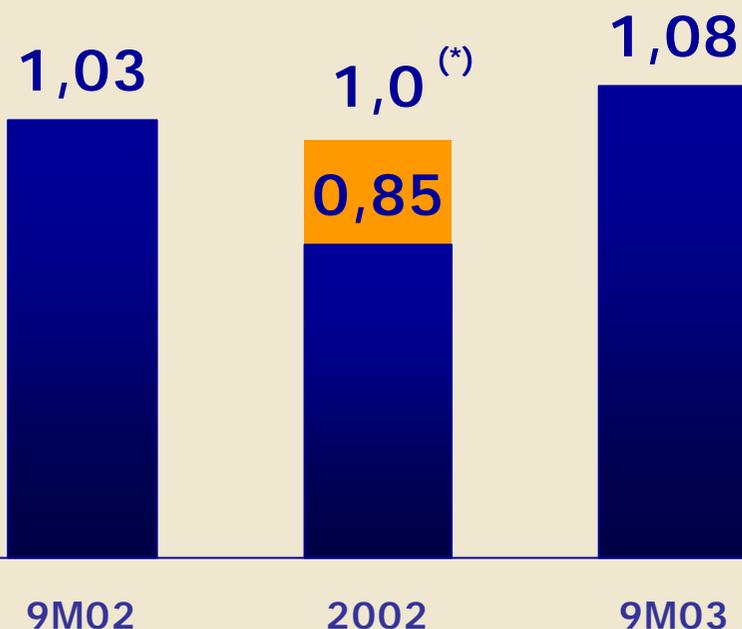
Crecimiento sostenido de la rentabilidad

El Grupo BBVA sigue progresando en rentabilidad

ROE (%)



ROA (%)



(*) Antes de saneamientos extraordinarios

Índice

✍ Resultados del Grupo en 9M03

✍ Actividad y resultados por áreas de negocio

✍ Banca Minorista en España y Portugal

✍ Banca Mayorista y de Inversiones

✍ América

✍ Conclusiones

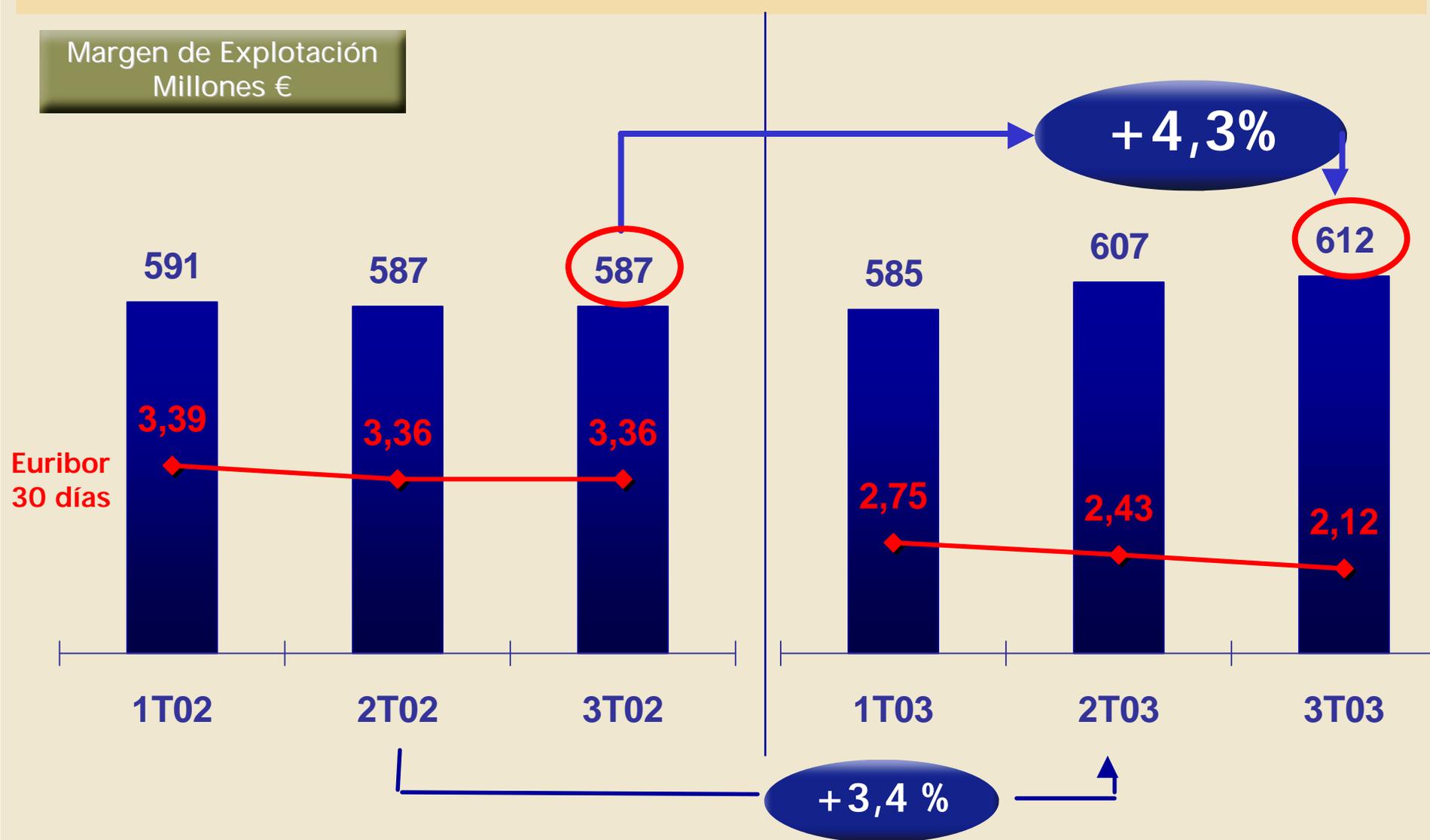
B. Minorista en España y Portugal: Cuenta de Resultados

Millones €

	<u>9M03</u>	<u>1T03</u>	<u>1S03</u>	<u>9M03</u>
M. intermediación	2.411	-0,4	0,7	1,4
Margen básico	3.478	-2,1	-0,6	0,5
Margen ordinario	3.512	-2,2	-0,6	0,4
Margen explotación	1.804	-1,1	1,1	2,2
B° Atribuido	914	-2,1	0,1	0,5

?? ?????

Con un Margen de Explotación que toma impulso en 3T03



Las claves de los resultados de Banca Minorista



1 La inversión crediticia aumenta el ritmo de crecimiento en todos los segmentos

Crecimiento interanual (%)
Saldos medios

	<u>Mar-03</u>	<u>Jun-03</u>	<u>Sep-03</u>
Particulares	12,6	12,9	13,2
del que cred. Hipotecario (sin VPO)	17,0	17,3	17,4
Negocios	8,9	12,4	14,5
Banca empresas	8,6	10,8	12,5
TOTAL	10,8	12,1	12,9

€ 2.571 Mn. de crecimiento en saldos medios en 3T03

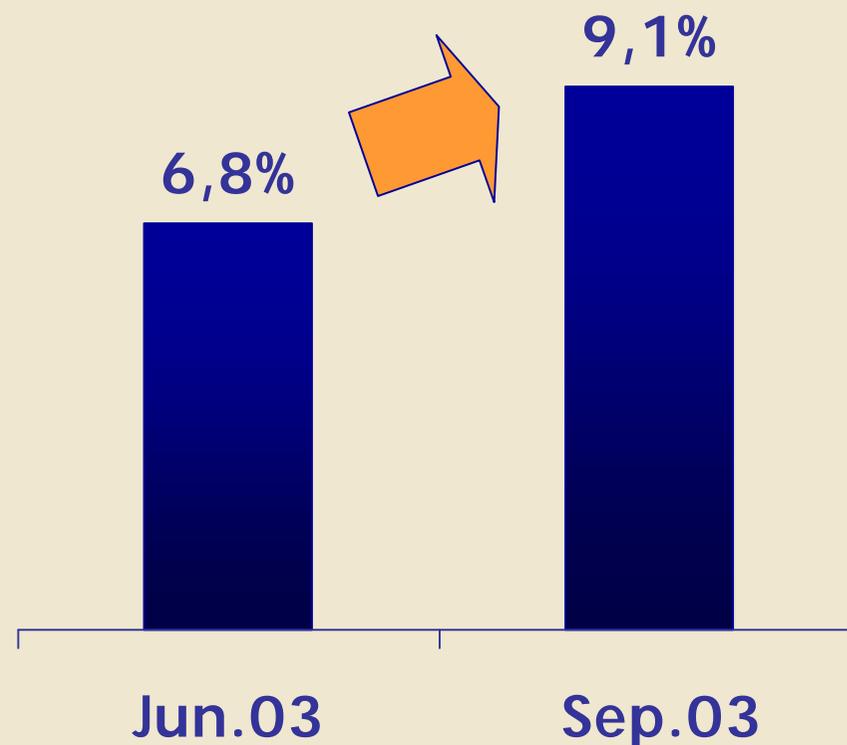
2 En Recursos de Clientes, se confirma también la mejora de los ritmos de crecimiento

% Crecimiento Interanual

Recursos Líquidos



Recursos Estables (*)

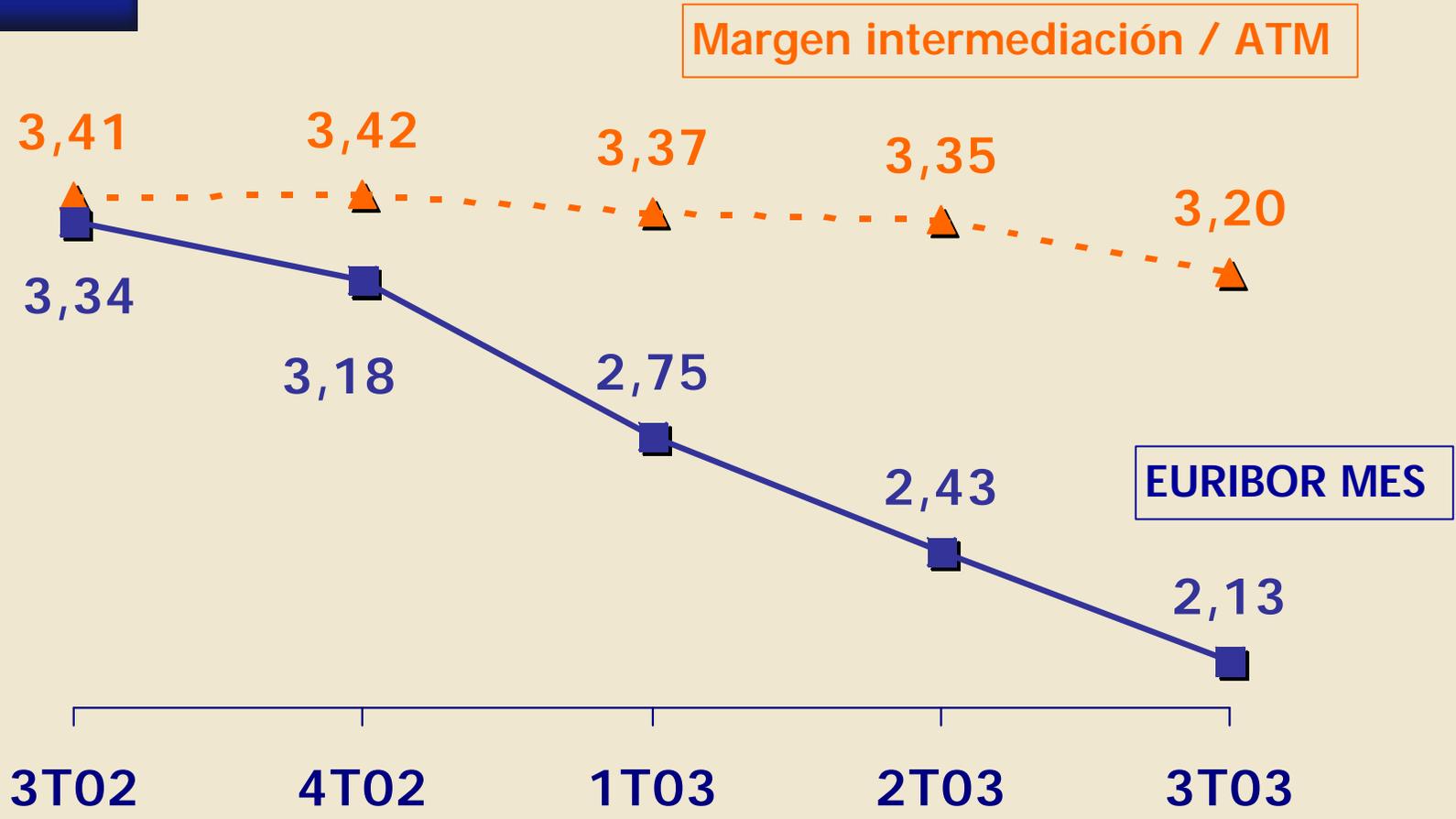


(*) Plazo + Fdos. Inversión + Fdos. Pensiones

...captando casi la mitad de la producción de fondos del Sistema en septiembre

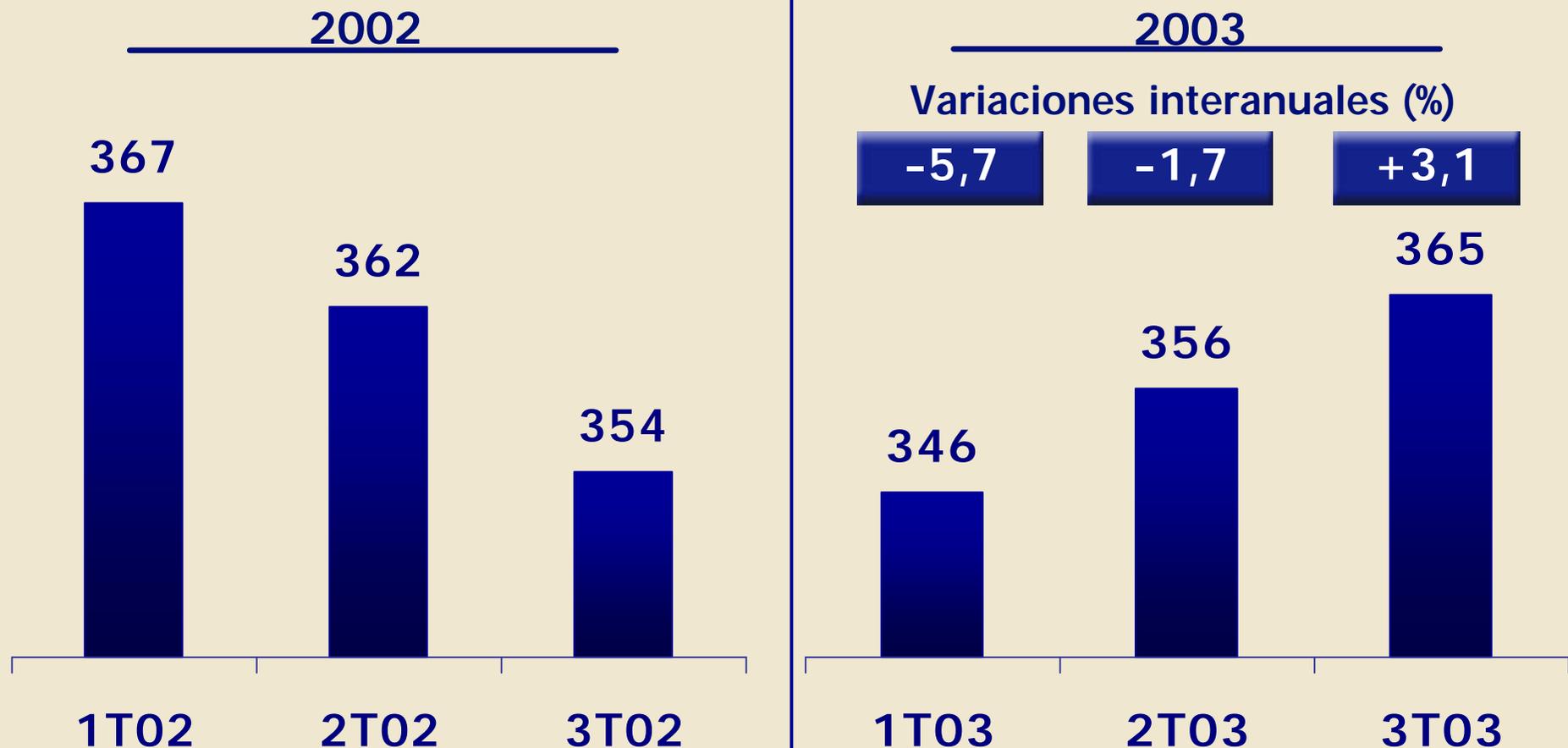
3 La rentabilidad del balance recoge de forma moderada el efecto de los últimos descensos de tasas

Promedios Trimestrales



4 La contribución de los ingresos por comisiones inicia una evolución más favorable ...

Millones €



3T03 => primer trimestre con crecimiento estanco positivo sobre el año anterior

... además, las comisiones más típicamente bancarias mantienen un crecimiento del 10%

	? % 1T03	? % 1S03	? % 9M03
Tarjetas	+ 11,7	+ 15,2	+ 14,5
Admon. Cuentas	+ 3,4	+ 6,6	+ 6,6
Seguros	+ 10,1	+ 10,3	+ 11,2
Riesgos de firma	+ 4,8	+ 4,1	+ 2,9
SUBTOTAL	+ 8,2	+ 10,3	+ 10,1
Valores y resto	- 5,6	- 5,7	- 3,2
TOTAL ex FONDOS	+ 2,5	+ 3,7	+ 4,9
Fondos (Inversión y Pens)	- 15,2	- 12,1	- 8,8
TOTAL COMISIONES	- 5,7	- 3,5	- 1,3

5

El ratio de eficiencia sigue mejorando

Millones €

Gastos Personal +
Generales

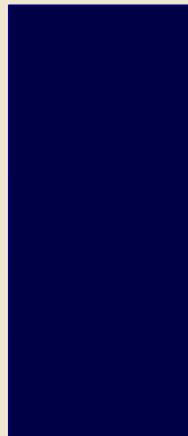
1.600



9M02

-1,7%

1.582



9M03

Ratio de eficiencia
(%)

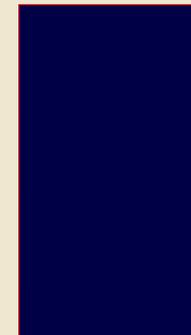
45,8



9M02



45,1



9M03

6

La calidad de la cartera crediticia evoluciona favorablemente



Con una variación interanual de la Mora de $-2,2\%$
=> evolución más favorable que el sistema

Índice

 Resultados del Grupo en 9M03

 Actividad y resultados por áreas de negocio

 Banca Minorista en España y Portugal

 **Banca Mayorista y de Inversiones**

 América

 Conclusiones

Banca Mayorista e Inversiones: Cuenta de Resultados

Millones €

	<u>9M03</u>	<u>1T03</u>	<u>1S03</u>	<u>9M03</u>
M. intermediación	519	-19,1	-11,2	-9,5
Margen básico	655	-17,5	-12,0	-9,2
Margen ordinario	744	-3,2	7,4	7,3
Margen explotación	507	0,2	16,7	16,4
B° Atribuido	338	17,6	25,7	37,0

?? ?????

Las claves de los resultados en 1S03 han sido:



1 Inversión contenida y crecimiento en Recursos

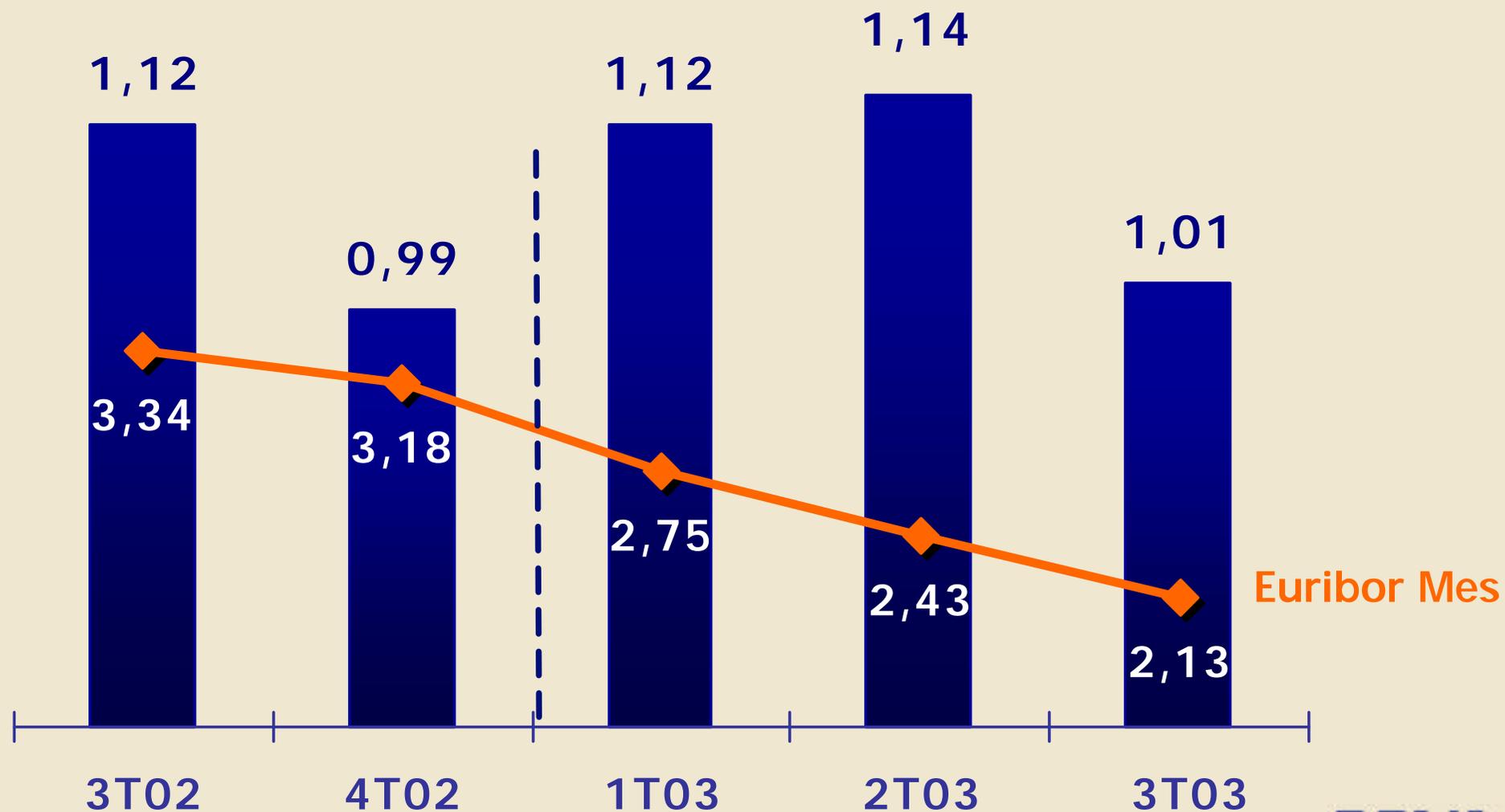
% Interanual (*) Saldos Medios	<u>Inversión</u>	<u>Recursos</u>
Corporativa nacional + Instituc.	0,2%	5,1%
Corporativa internacional	-10,9%	13,0%
TOTAL	-2,2%	+8,0%
TOTAL (ex T/C)	0,3%	10,8%

(*) Sin efecto juzgados.

2

Manteniendo la rentabilidad a pesar de la caída de Tasas

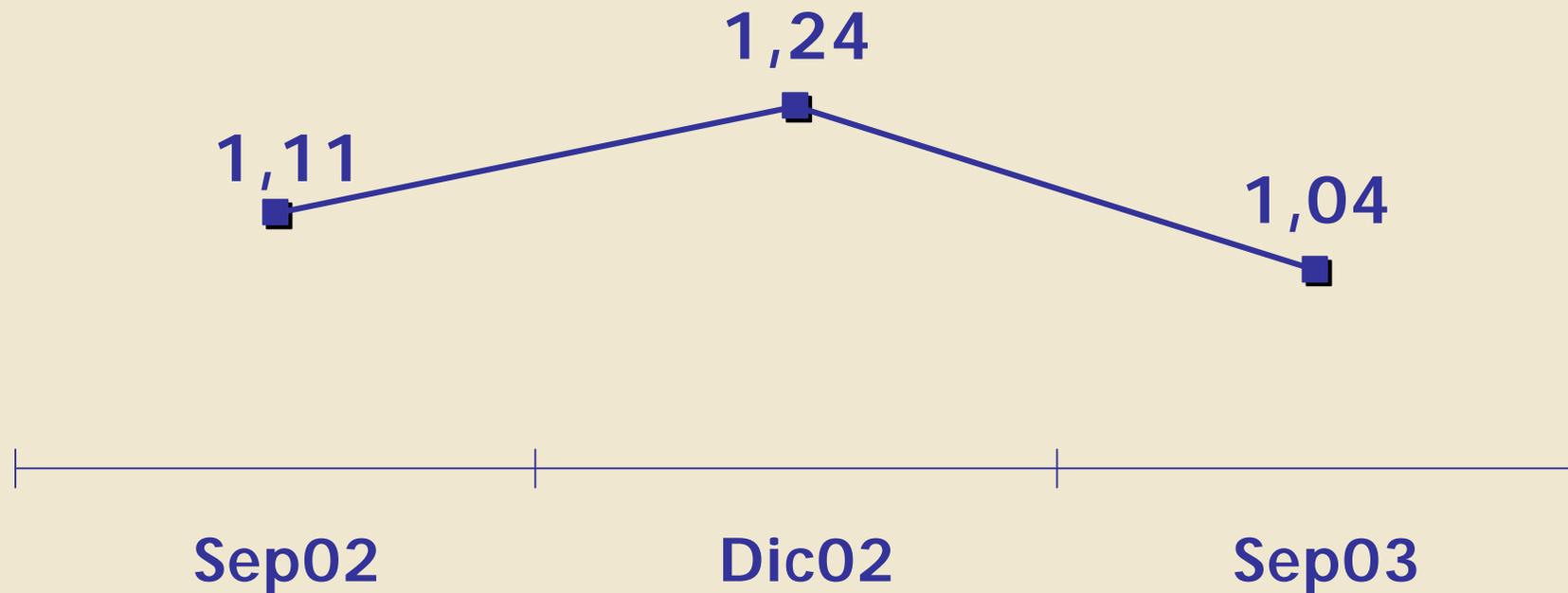
M. Intermediación s/ ATM (%)



3

La calidad de riesgo evoluciona satisfactoriamente

Tasa de mora

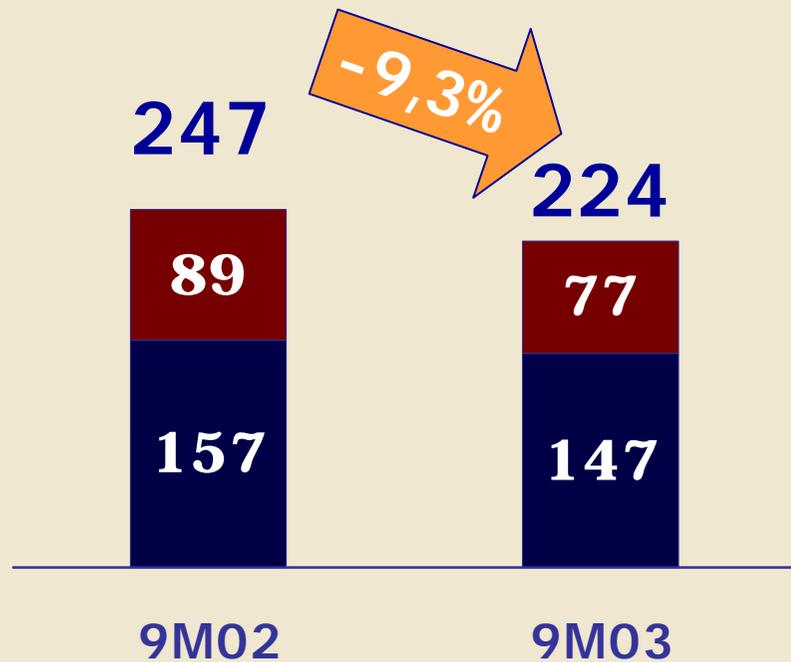


Con una variación interanual de la Mora de -5,2%

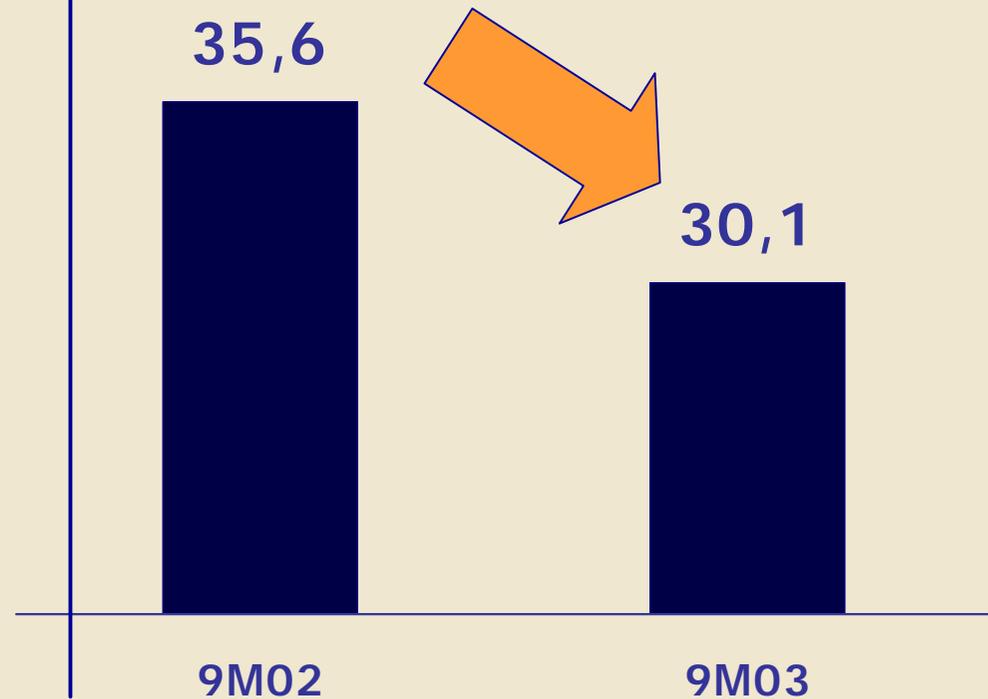
4

Fuerte descenso de los gastos que permite mejorar el nivel de eficiencia

Millones €



Eficiencia (%)



■ G. Personal ■ G. Admin.

Índice

✍ Resultados del Grupo en 9M03

✍ 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 €

	<u>9M03</u>	<u>??</u>	<u>??</u> (T/C CTE)
M. intermediación	2.134	-18,1	+12,0
Margen básico	3.372	-17,0	+11,6
Margen ordinario	3.513	-18,7	+9,6
Margen Explotación	1.715	-14,0	+15,6
B° Atribuido	531	-3,3	+24,1

... ya casi compensando el efecto de depreciación de las monedas en el B° Atribuido

Las claves de los resultados de América



1

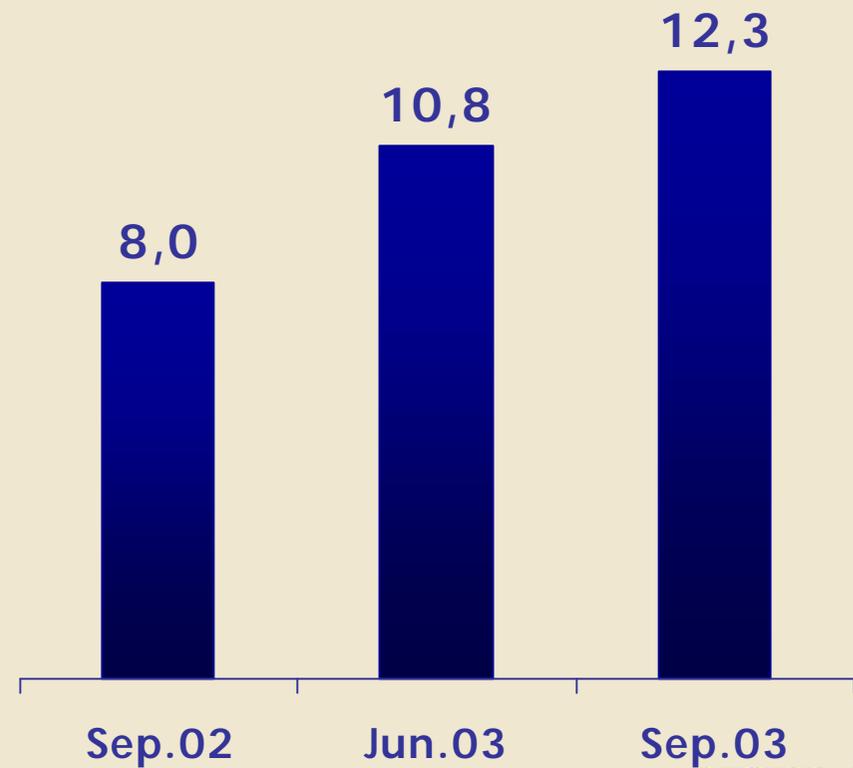
Ritmo creciente de actividad en captación y cuidadoso en inversión

€ Constantes

Total América

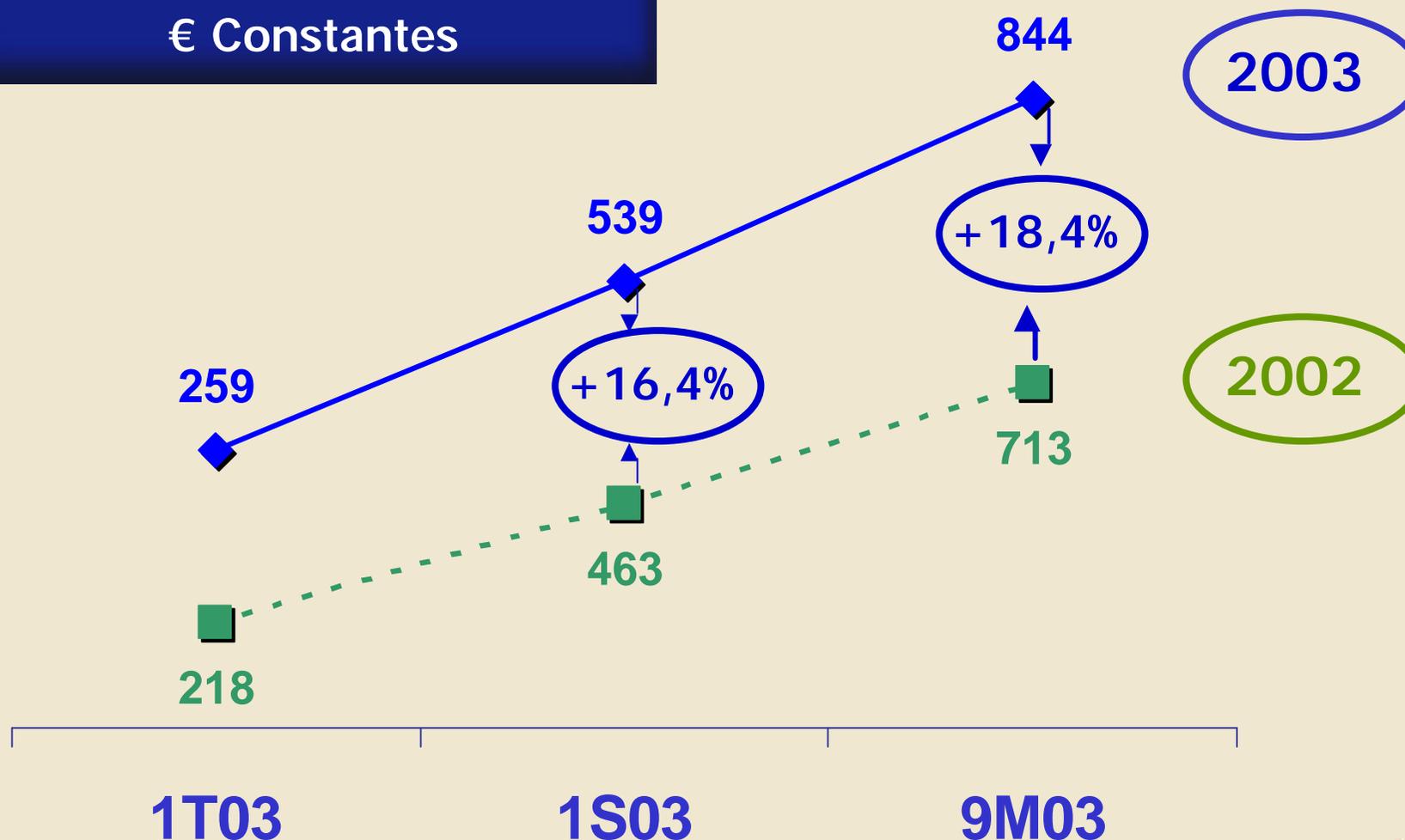
% Interanual Inversión

% Interanual Recursos (Balance + Fondos)



Y además, reforzando la línea de crecimiento en comisiones bancarias ...

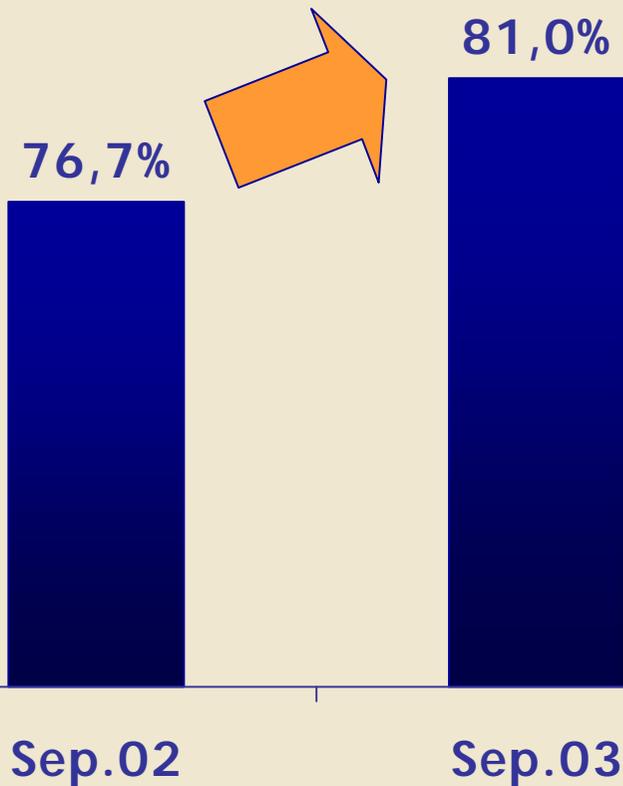
Cifra acumulada de comisiones bancarias
€ Constantes



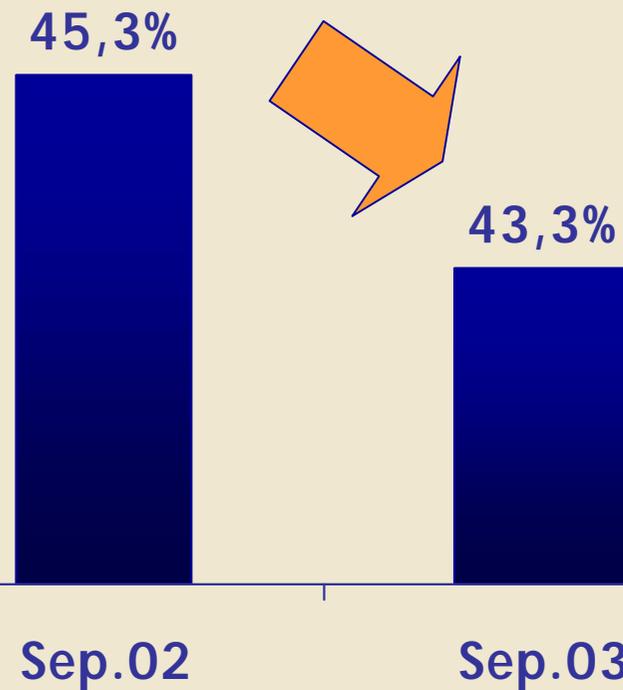
2

... con lo que el ratio de recurrencia aumenta, mientras que los costes continúan bajo control

**% Comisiones
s/Gastos**

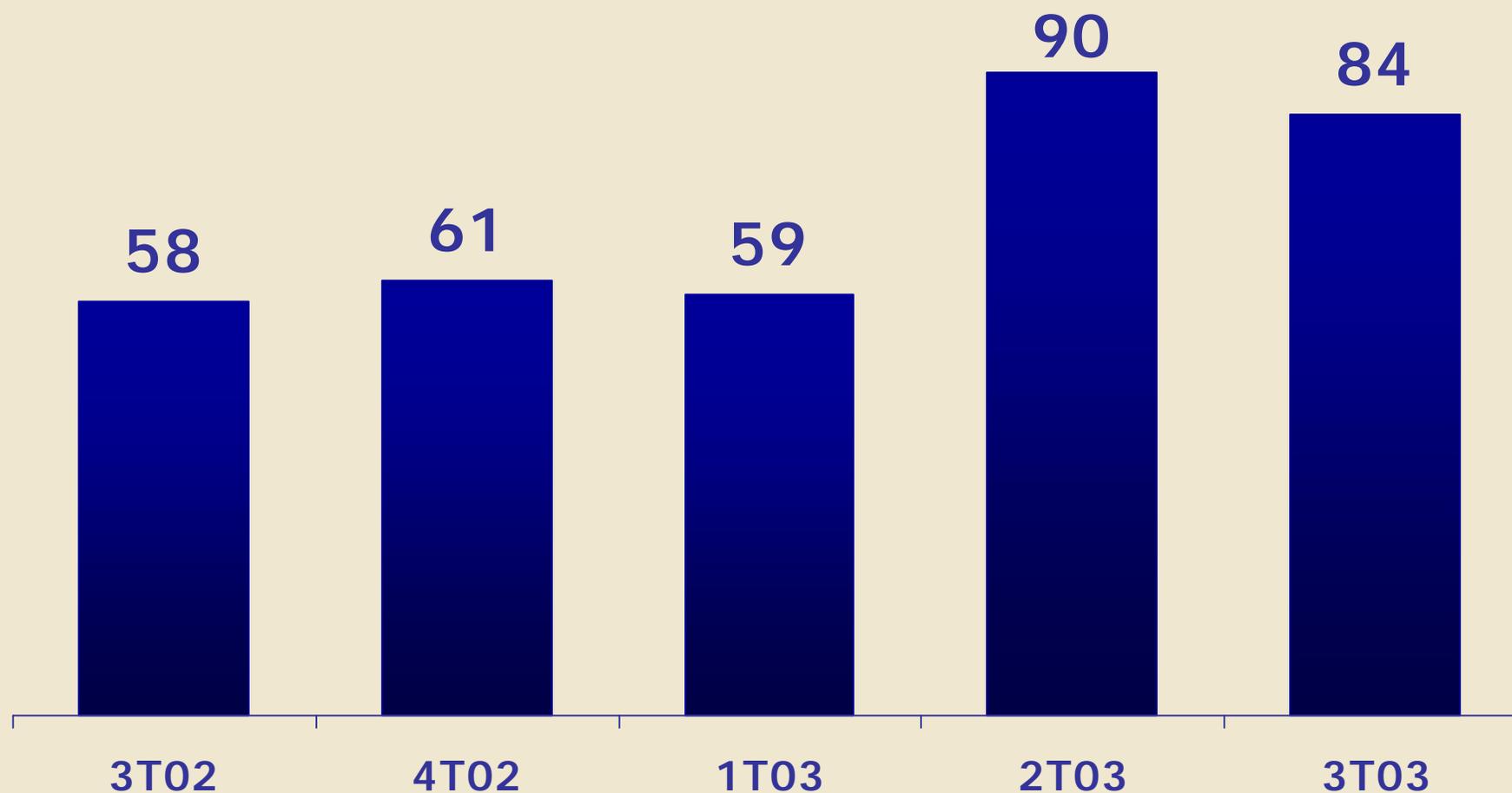


% Eficiencia



3 Con todo ello, el B° Atribuido del Area América ex México muestra una buena evolución

Millones € Constantes

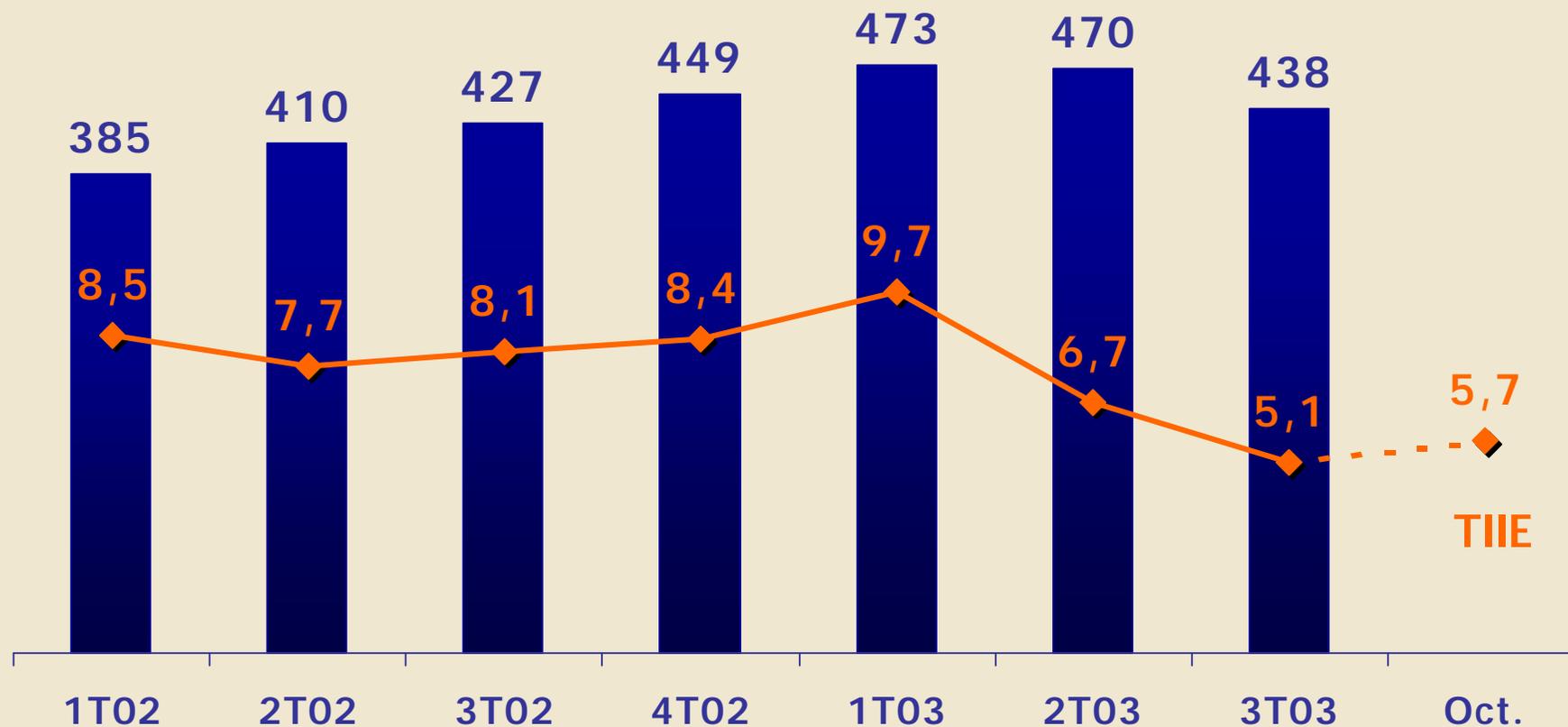


4

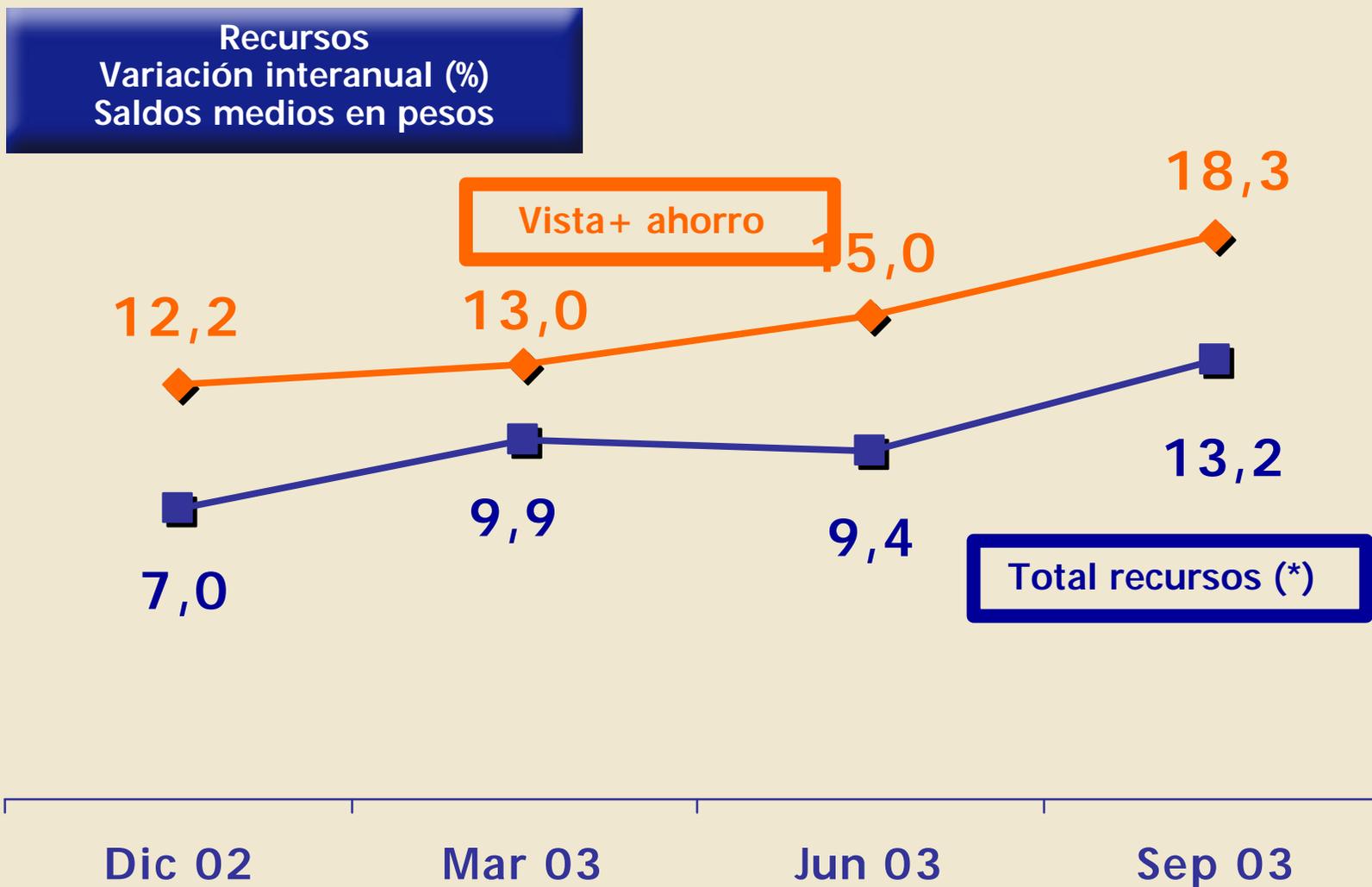
México: sólida evolución del M. Intermediación a pesar de la evolución de las tasas

Millones € Constantes

?% 9M
+13,0



Continúa mejorando el mix de Recursos



(*) No incluye reportos.

Mejorando el mix de activos

Sep 2002



Sep 2003



Crédito Particulares

Tasa de crecimiento Inversión en 3T03:

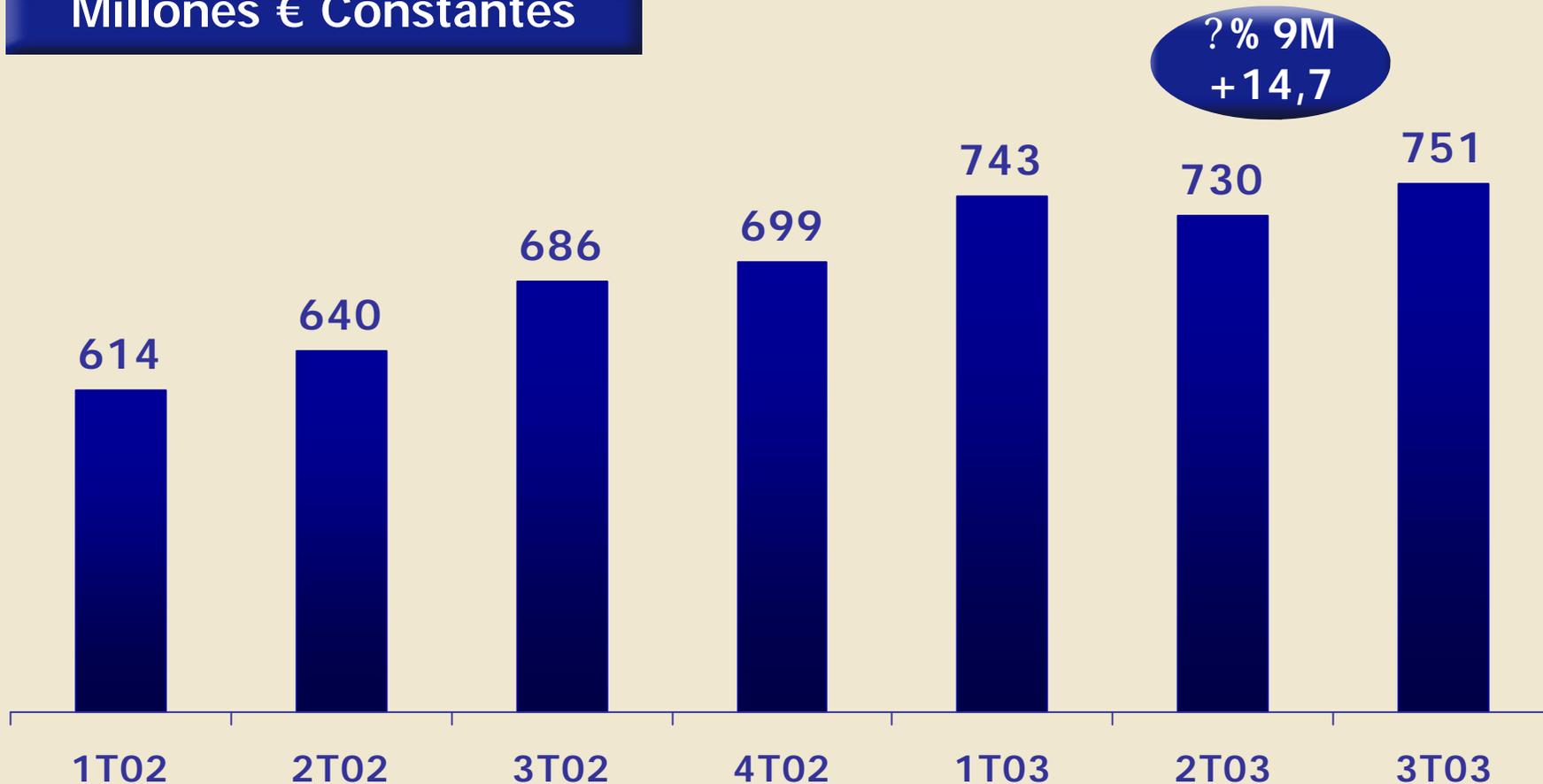
Empresas e Instituciones +8,6%

Particulares: +21,5%

TOTAL +9,4%

...lo que unido a un fuerte crecimiento de las comisiones impulsa el M. Básico

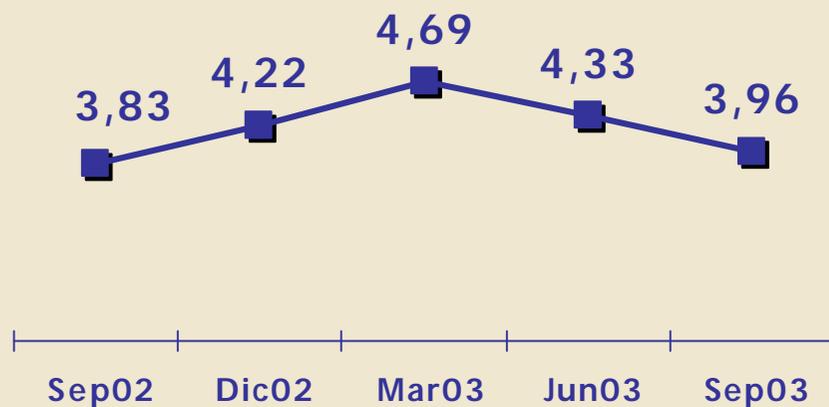
Millones € Constantes



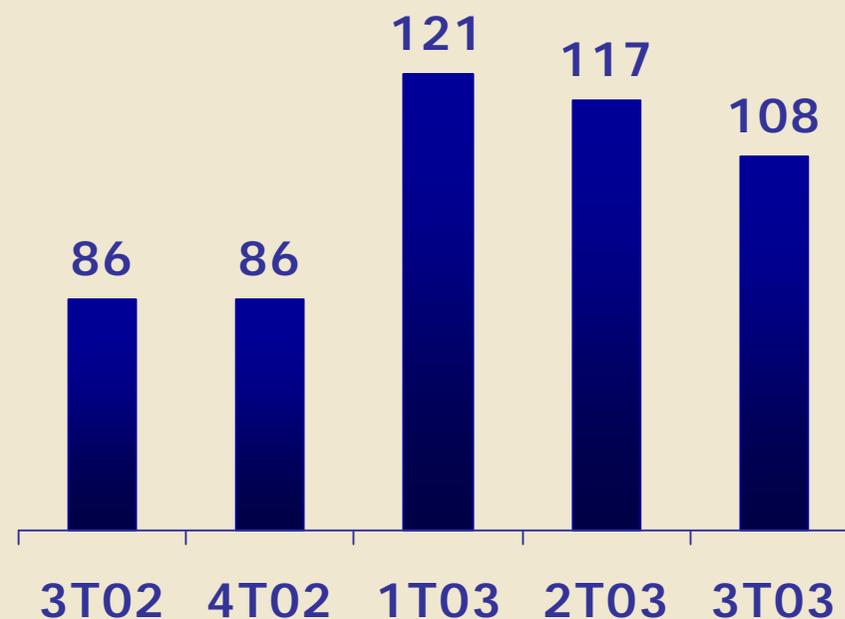
Crecimiento de comisiones del 17,5%

Descenso de la tasa de mora

Tasa de Mora (%)



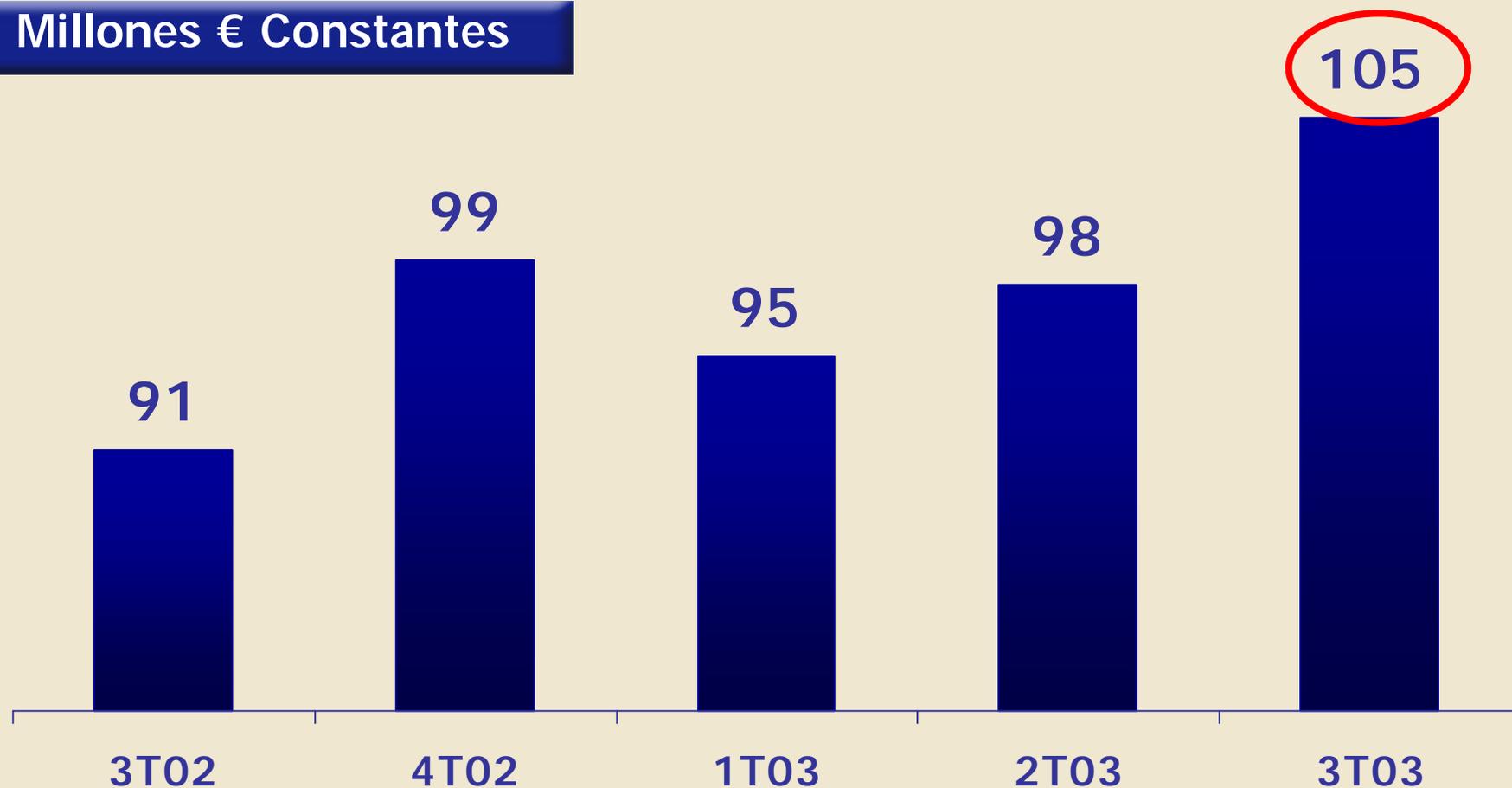
Saneamientos
Millones € Constantes



...con caída de saneamientos

...con lo que México consigue en el 3T03 el B^a Atribuido más elevado de los últimos trimestres

Millones € Constantes



Con un crecimiento interanual del 24,7%

Índice

 Resultados y claves del semestre

 Actividad y resultados por áreas de negocio

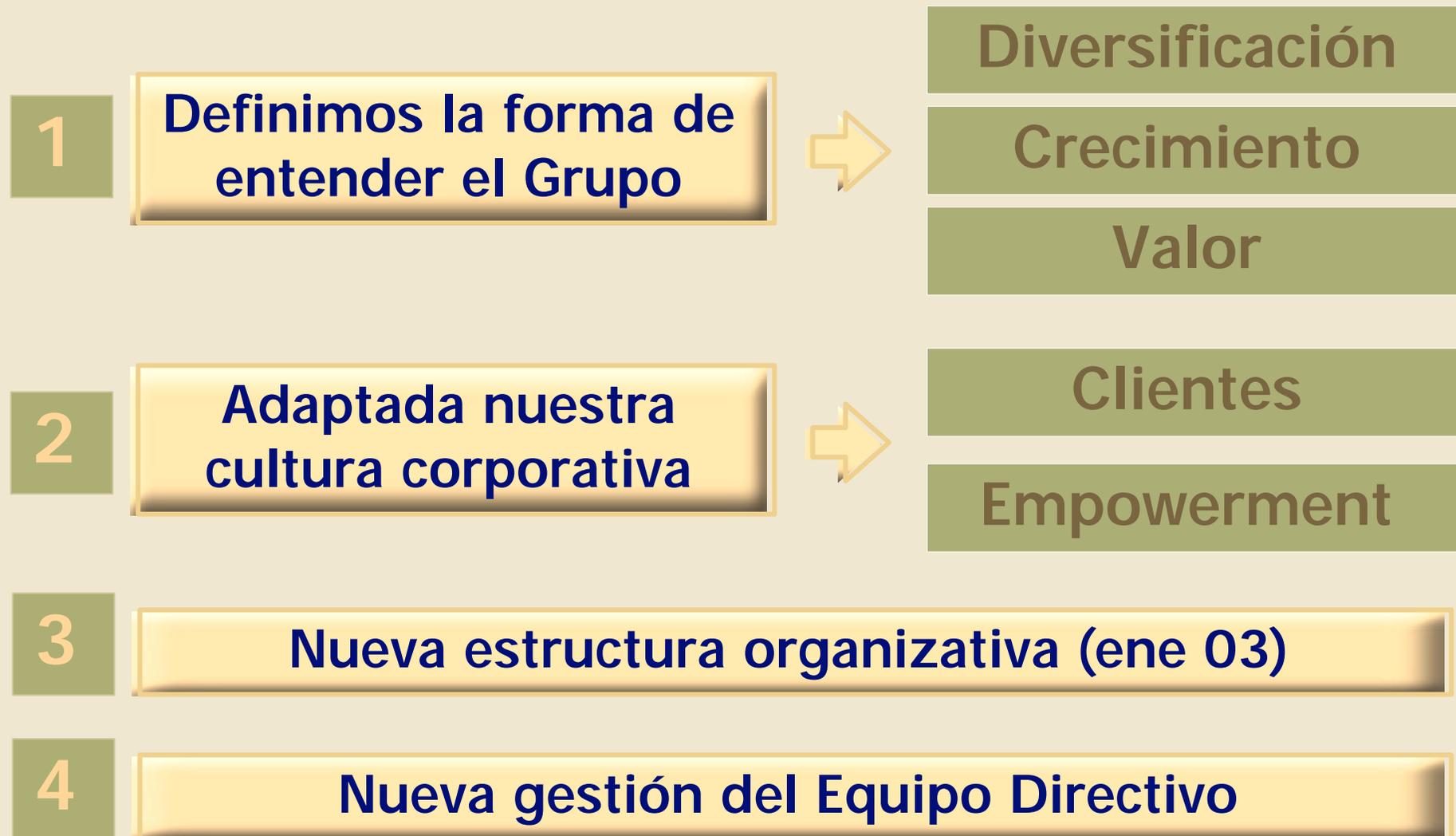
 Banca Minorista en España y Portugal

 Banca Mayorista y de Inversiones

 América

 **Conclusiones**

El nuevo modelo de BBVA está implementado...



...y además los resultados se apoyan en la buena evolución de las Areas de Negocio



...en línea con la "V" anunciada a comienzos de año

Estamos configurando un Grupo

Con capacidad de mejoras sostenidas en productividad



Eficiencia:
46,1%

Con una rentabilidad a la cabeza de la banca europea...



ROE:
19,2%

...y con un riesgo acotado



AA-
Aa2

...y con una capacidad demostrada para crecer

**Todo ello nos permite
confirmar nuestro
compromiso de hacer podio**

? Rentabilidad

? Eficiencia

? Crecimiento de BPA

BBVA

Resultados Tercer Trimestre 2003

27 de Octubre de 2003

**Resultados
Enero-Septiembre 2003**

27 Octubre 2003

Anexos

BBVA

adelante es...

innovar...

anticipar...

crecer.



ANEXOS

ANEXOS:

- **AREAS DE NEGOCIO**
- **AMERICA**
- **DATOS COMPLEMENTARIOS**

BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u> Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	799	793	786	811	796	808	807
Comisiones por Servicios	367	362	354	428	346	356	365
MARGEN BASICO	1.166	1.155	1.140	1.239	1.142	1.164	1.172
Resultados de Operaciones Financieras	11	11	13	10	9	14	11
MARGEN ORDINARIO	1.177	1.166	1.153	1.249	1.151	1.178	1.183
Gastos de Personal	-352	-349	-345	-339	-347	-345	-345
Otros Gastos Administrativos	-190	-185	-178	-185	-177	-184	-184
Gastos Generales de Administración	-542	-534	-523	-524	-524	-529	-529
Amortizaciones	-31	-31	-30	-31	-30	-29	-28
Otros Productos y Cargas de Explotación	-13	-14	-13	-12	-12	-13	-13
MARGEN DE EXPLOTACION	591	587	587	682	585	607	613
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-2	-7	10	-6	7	-5	11
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	1	0	0	0
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-93	-120	-103	-117	-112	-132	-126
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	1	1	-1	3	7	1	-3
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	497	461	493	563	487	471	495
Impuesto sobre Sociedades	-165	-149	-165	-186	-162	-153	-162
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	332	312	328	377	325	318	333
Total Intereses Minoritarios	-20	-21	-22	-20	-19	-20	-23
BENEFICIO ATRIBUIBLE	312	291	306	357	306	298	310

BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	73.392	75.855	77.209	80.152	80.978	84.562	86.923
Cartera de Valores	1.041	592	291	210	202	152	529
Activos Líquidos	4.065	4.214	3.762	3.718	3.293	1.939	2.302
Posiciones Inter-Areas	14.495	15.312	15.264	16.565	16.597	15.845	15.710
Inmovilizado Neto	693	673	663	663	705	676	654
Otros Activos	778	738	767	777	804	706	743
TOTAL ACTIVO=PASIVO	94.464	97.384	97.956	102.085	102.579	103.880	106.861
Acreeedores	51.320	52.212	51.249	52.581	50.826	51.751	50.252
Empréstitos	14	14	14	11	11	6	6
Resultados del Período	332	644	972	1.348	325	643	976
Fondos Propios Imputados	6.364	6.515	6.606	6.792	6.971	6.937	7.027
Fondos Propios Estrictos	3.666	3.753	3.806	3.903	4.016	3.984	4.043
Otros Recursos Computables	2.698	2.762	2.800	2.889	2.955	2.953	2.984
Pasivos Líquidos	3.115	3.038	2.474	2.701	2.624	2.599	3.358
Posiciones Inter-Areas	30.691	32.135	33.686	35.593	38.994	38.869	42.047
Otros Pasivos	2.628	2.826	2.955	3.059	2.828	3.075	3.195

BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS

CUENTA DE RESULTADOS Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	723	716	710	732	716	725	724
Comisiones por Servicios	302	304	298	366	296	302	308
MARGEN BASICO	1.025	1.020	1.008	1.098	1.012	1.027	1.032
Resultados de Operaciones Financieras	11	10	16	9	9	12	10
MARGEN ORDINARIO	1.036	1.030	1.024	1.107	1.021	1.039	1.042
Gastos de Personal	-321	-319	-314	-308	-314	-314	-315
Otros Gastos Administrativos	-163	-159	-154	-155	-154	-162	-159
Gastos Generales de Administración	-484	-478	-468	-463	-468	-476	-474
Amortizaciones	-27	-27	-26	-26	-26	-26	-24
Otros Productos y Cargas de Explotación	-13	-13	-14	-12	-12	-13	-13
MARGEN DE EXPLOTACION	512	512	516	606	515	524	531
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-1	-2	-1	-1	-1	-1	-1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-84	-109	-92	-101	-103	-123	-113
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	3	1	0	7	8	3	-2
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	430	402	423	511	419	403	415
Impuesto sobre Sociedades	-144	-134	-141	-172	-140	-133	-139
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	286	268	282	339	279	270	276
Total Intereses Minoritarios	-19	-19	-20	-20	-18	-17	-18
BENEFICIO ATRIBUIBLE	267	249	262	319	261	253	258

BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	68.445	70.675	71.884	74.615	75.565	78.850	81.126
Cartera de Valores	15	27	14	10	8	9	9
Activos Líquidos	1.151	1.113	1.059	1.165	1.051	1.142	1.133
Posiciones Inter-Areas	13.481	14.235	14.202	15.391	15.296	14.377	14.310
Inmovilizado Neto	571	545	536	535	568	554	538
Otros Activos	543	484	504	479	490	408	464
TOTAL ACTIVO=PASIVO	84.206	87.079	88.199	92.195	92.978	95.340	97.580
Acreeedores	45.899	46.717	45.815	47.240	45.600	47.648	46.366
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	286	554	836	1.175	279	549	825
Fondos Propios Imputados	5.223	5.382	5.453	5.638	5.767	5.743	5.816
Fondos Propios Estrictos	3.016	3.108	3.149	3.256	3.328	3.314	3.355
Otros Recursos Computables	2.207	2.274	2.304	2.382	2.439	2.429	2.461
Pasivos Líquidos	54	40	27	34	39	30	92
Posiciones Inter-Areas	30.551	31.953	33.470	35.372	38.892	38.690	41.634
Otros Pasivos	2.193	2.433	2.598	2.736	2.401	2.680	2.847

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

CUENTA DE RESULTADOS Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	11	14	14	14	10	10	10
Comisiones por Servicios	59	52	51	57	47	50	50
MARGEN BASICO	70	66	65	71	57	60	60
Resultados de Operaciones Financieras	0	-2	-3	0	-1	1	1
MARGEN ORDINARIO	70	64	62	71	56	61	61
Gastos de Personal	-12	-12	-12	-13	-13	-13	-14
Otros Gastos Administrativos	-7	-8	-7	-10	-8	-8	-7
Gastos Generales de Administración	-19	-20	-19	-23	-21	-21	-21
Amortizaciones	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	-1	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	49	43	42	47	34	39	39
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	1	1	0	1	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	0	-1	0	0	-1	0	-2
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	-1	-1	-1	-2	0	-1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	48	42	42	46	32	39	36
Impuesto sobre Sociedades	-16	-14	-14	-15	-11	-13	-12
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	32	28	28	31	21	26	24
Total Intereses Minoritarios	-1	-2	-2	-2	-1	-1	-2
BENEFICIO ATRIBUIBLE	31	26	26	29	20	25	22

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	674	775	742	733	743	728	746
Cartera de Valores	123	116	91	59	59	38	281
Activos Líquidos	2.186	1.930	2.090	1.709	1.532	220	174
Posiciones Inter-Areas	887	954	910	962	979	1.143	1.129
Inmovilizado Neto	16	16	16	17	28	15	8
Otros Activos	39	34	40	38	38	35	38
TOTAL ACTIVO=PASIVO	3.925	3.825	3.889	3.518	3.379	2.179	2.376
Acreeedores	2.993	2.791	2.792	2.505	2.469	1.345	1.276
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	32	61	88	119	21	48	72
Fondos Propios Imputados	539	529	518	518	510	569	573
Fondos Propios Estrictos	321	315	308	308	303	337	340
Otros Recursos Computables	218	214	210	210	207	232	233
Pasivos Líquidos	166	238	276	184	204	2	6
Posiciones Inter-Areas	63	103	137	137	45	78	320
Otros Pasivos	132	103	78	55	130	137	129

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u> Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	219	172	182	145	177	170	171
Comisiones por Servicios	54	53	41	61	48	43	46
MARGEN BASICO	273	225	223	206	225	213	217
Resultados de Operaciones Financieras	-1	-27	-1	24	39	28	21
MARGEN ORDINARIO	272	198	222	230	264	241	238
Gastos de Personal	-52	-53	-53	-54	-46	-51	-50
Otros Gastos Administrativos	-28	-33	-28	-28	-23	-28	-26
Gastos Generales de Administración	-80	-86	-81	-82	-69	-79	-76
Amortizaciones	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3
Otros Productos y Cargas de Explotación	2	0	-2	-2	-1	0	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	191	109	136	143	191	159	158
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-1	-3	-6	31	16	6	13
Amortización Fondos Comercio	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	26	-3	25	40	7	-5	30
Saneamiento Crediticio	-39	-27	-40	-35	-19	-38	-38
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-1	4	-3	12	-2	-1	1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	174	78	111	190	192	120	163
Impuesto sobre Sociedades	-47	-9	-27	-43	-46	-27	-33
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	127	69	84	147	146	93	130
Total Intereses Minoritarios	-11	-11	-11	-11	-10	-10	-11
BENEFICIO ATRIBUIBLE	116	58	73	136	136	83	119

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	40.930	39.862	39.871	38.002	38.556	38.988	40.161
Cartera de Valores	29.153	28.387	26.319	27.416	24.745	26.777	27.916
Activos Líquidos	39.134	42.113	39.294	34.767	36.028	36.329	41.518
Posiciones Inter-Areas	38.938	41.191	40.194	41.502	39.952	40.160	42.842
Inmovilizado Neto	41	41	36	22	51	48	46
Otros Activos	6.943	6.895	6.695	7.581	7.094	6.529	6.689
TOTAL ACTIVO=PASIVO	155.139	158.489	152.409	149.290	146.426	148.831	159.172
Acreeedores	41.554	43.099	40.794	43.513	41.496	46.684	48.122
Empréstitos	4.255	4.939	4.281	4.369	5.156	6.568	6.129
Resultados del Período	127	196	281	428	146	239	369
Fondos Propios Imputados	3.233	3.400	3.290	3.253	3.340	3.659	3.598
Fondos Propios Estrictos	1.920	2.044	1.961	1.940	1.935	2.143	2.109
Otros Recursos Computables	1.313	1.356	1.329	1.313	1.405	1.516	1.489
Pasivos Líquidos	69.560	68.220	67.860	59.321	59.588	54.967	69.913
Posiciones Inter-Areas	28.889	30.926	28.773	30.850	29.098	29.039	23.274
Otros Pasivos	7.521	7.709	7.130	7.556	7.602	7.675	7.767

BANCA MAYORISTA

CUENTA DE RESULTADOS Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	136	121	127	116	124	134	120
Comisiones por Servicios	35	35	28	43	37	32	35
MARGEN BASICO	171	156	155	159	161	166	155
Resultados de Operaciones Financieras	-1	1	7	5	8	4	4
MARGEN ORDINARIO	170	157	162	164	169	170	159
Gastos de Personal	-30	-29	-29	-26	-29	-30	-28
Otros Gastos Administrativos	-12	-14	-13	-12	-12	-12	-12
Gastos Generales de Administración	-42	-43	-42	-38	-41	-42	-40
Amortizaciones	-1	-1	-1	-2	-1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	-2	-1	-1	-1	-2	-1	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	125	112	118	123	125	126	117
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	0	2	-1	2	1	-1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-39	-26	-38	-32	-15	-35	-36
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	2	-1	10	-3	3	1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	85	88	81	100	109	95	81
Impuesto sobre Sociedades	-22	-26	-23	-34	-31	-28	-24
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	63	62	58	66	78	67	57
Total Intereses Minoritarios	-8	-8	-8	-8	-8	-8	-8
BENEFICIO ATRIBUIBLE	55	54	50	58	70	59	49

BANCA MAYORISTA

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	40.313	39.123	38.079	37.549	36.577	37.387	36.801
Cartera de Valores	4.178	4.131	3.922	4.338	3.856	3.847	3.741
Activos Líquidos	4.917	6.781	7.793	5.985	7.876	10.541	12.016
Posiciones Inter-Areas	0	0	0	1.324	0	0	0
Inmovilizado Neto	35	32	28	14	44	41	40
Otros Activos	618	581	563	627	442	468	503
TOTAL ACTIVO=PASIVO	50.061	50.648	50.385	49.837	48.795	52.284	53.101
Acreeedores	16.934	17.152	18.919	19.044	17.755	21.991	19.340
Empréstitos	4.255	4.939	4.281	4.369	5.156	6.568	6.129
Resultados del Período	63	124	183	249	78	144	201
Fondos Propios Imputados	2.051	1.999	2.013	1.958	2.193	2.301	2.241
Fondos Propios Estrictos	1.113	1.084	1.088	1.050	1.170	1.229	1.197
Otros Recursos Computables	938	915	925	908	1.023	1.072	1.044
Pasivos Líquidos	8.904	8.932	8.789	8.159	7.706	6.253	8.544
Posiciones Inter-Areas	16.561	16.208	14.949	14.858	14.832	13.834	15.491
Otros Pasivos	1.293	1.294	1.251	1.200	1.075	1.193	1.155

MERCADOS

CUENTA DE RESULTADOS Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	54	44	46	28	27	24	47
Comisiones por Servicios	21	19	13	19	12	12	11
MARGEN BASICO	75	63	59	47	39	36	58
Resultados de Operaciones Financieras	2	-19	0	23	30	16	12
MARGEN ORDINARIO	77	44	59	70	69	52	70
Gastos de Personal	-19	-21	-21	-26	-13	-19	-19
Otros Gastos Administrativos	-15	-17	-14	-14	-11	-14	-13
Gastos Generales de Administración	-34	-38	-35	-40	-24	-33	-32
Amortizaciones	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-2
Otros Productos y Cargas de Explotación	-1	0	1	1	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	41	5	24	29	43	17	36
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	1	-1	-2	-2	-2	-1	0
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	0	-1	-3	-2	-1	-19	-1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	42	3	19	25	40	-3	35
Impuesto sobre Sociedades	-11	6	-3	-6	-11	5	-5
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	31	9	16	19	29	2	30
Total Intereses Minoritarios	-2	-2	-2	-2	-1	-2	-2
BENEFICIO ATRIBUIBLE	29	7	14	17	28	0	28

MERCADOS

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	438	636	1.693	303	1.814	1.480	3.195
Cartera de Valores	23.917	23.152	21.433	22.008	19.765	21.957	23.218
Activos Líquidos	34.058	35.195	31.112	28.566	27.940	25.551	29.277
Posiciones Inter-Areas	38.647	40.834	39.819	39.611	39.897	40.099	42.816
Inmovilizado Neto	6	8	8	7	7	7	6
Otros Activos	6.202	5.918	6.069	6.859	6.584	5.992	6.122
TOTAL ACTIVO=PASIVO	103.268	105.743	100.134	97.354	96.007	95.086	104.634
Acreeedores	24.647	25.958	21.813	24.411	23.698	24.644	28.732
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	31	40	56	75	29	31	61
Fondos Propios Imputados	443	511	483	502	527	628	651
Fondos Propios Estrictos	258	298	282	299	314	374	388
Otros Recursos Computables	185	213	201	203	213	254	263
Pasivos Líquidos	60.656	59.288	59.070	51.162	51.859	48.715	61.352
Posiciones Inter-Areas	11.430	13.481	12.792	14.672	13.476	14.680	7.282
Otros Pasivos	6.061	6.465	5.920	6.532	6.418	6.388	6.556

AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	937	914	757	785	736	718	680
Comisiones por Servicios	513	479	463	433	408	391	439
MARGEN BASICO	1.450	1.393	1.220	1.218	1.144	1.109	1.119
Resultados de Operaciones Financieras	125	127	4	19	31	91	19
MARGEN ORDINARIO	1.575	1.520	1.224	1.237	1.175	1.200	1.138
Gastos de Personal	-415	-386	-315	-326	-290	-288	-284
Otros Gastos Administrativos	-313	-286	-250	-267	-217	-225	-225
Gastos Generales de Administración	-728	-672	-565	-593	-507	-513	-509
Amortizaciones	-84	-74	-62	-63	-54	-55	-53
Otros Productos y Cargas de Explotación	-54	-45	-40	-39	-38	-35	-35
MARGEN DE EXPLOTACION	709	729	557	542	576	597	541
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	15	-18	15	8	-7	17	24
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	-4	1	0	0	0	0	13
Saneamiento Crediticio	-217	-184	-148	-143	-170	-129	-122
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-36	-113	-46	3	-65	-78	-41
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	467	415	378	410	334	407	415
Impuesto sobre Sociedades	-123	-103	-84	-100	-72	-107	-108
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	344	312	294	310	262	300	307
Total Intereses Minoritarios	-151	-124	-126	-124	-105	-113	-119
BENEFICIO ATRIBUIBLE	193	188	168	186	157	187	188

AMÉRICA

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	34.389	28.356	28.185	27.049	24.840	24.528	23.750
Cartera de Valores	37.483	30.274	29.279	28.283	25.485	26.513	25.073
Activos Líquidos	21.374	17.017	16.695	17.870	18.647	17.358	19.778
Posiciones Inter-Areas	325	1.299	292	651	330	264	410
Inmovilizado Neto	3.572	2.780	2.629	2.443	2.352	2.294	2.046
Otros Activos	9.186	7.804	7.564	7.141	7.031	7.050	6.152
TOTAL ACTIVO=PASIVO	106.329	87.530	84.644	83.437	78.685	78.007	77.209
Acreeedores	69.585	56.769	55.223	54.219	51.036	48.769	46.878
Empréstitos	2.045	1.656	1.532	1.465	1.395	1.342	1.314
Resultados del Período	344	656	950	1.260	262	561	868
Fondos Propios Imputados	6.157	5.119	4.913	4.565	5.006	4.876	4.718
Fondos Propios Estrictos	3.677	3.129	3.045	3.022	3.096	3.005	2.946
Otros Recursos Computables	2.480	1.990	1.868	1.543	1.910	1.871	1.772
Pasivos Líquidos	16.347	13.291	12.242	12.444	11.026	13.017	14.414
Posiciones Inter-Areas	741	731	744	676	714	615	635
Otros Pasivos	11.110	9.308	9.040	8.808	9.246	8.827	8.382

MÉXICO

CUENTA DE RESULTADOS Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	571	557	512	520	483	469	429
Comisiones por Servicios	339	311	313	288	275	259	309
MARGEN BASICO	910	868	825	808	758	728	738
Resultados de Operaciones Financieras	87	60	-43	14	4	68	2
MARGEN ORDINARIO	997	928	782	822	762	796	740
Gastos de Personal	-260	-242	-202	-204	-183	-181	-180
Otros Gastos Administrativos	-202	-176	-164	-173	-133	-141	-142
Gastos Generales de Administración	-462	-418	-366	-377	-316	-322	-322
Amortizaciones	-51	-45	-39	-40	-33	-35	-34
Otros Productos y Cargas de Explotación	-46	-38	-34	-33	-32	-31	-28
MARGEN DE EXPLOTACION	438	427	343	372	381	408	356
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	10	-27	8	7	-10	13	20
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	-4	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-123	-97	-104	-99	-124	-117	-106
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-9	-28	13	13	-27	-50	-15
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	312	275	260	293	220	254	255
Impuesto sobre Sociedades	-102	-90	-68	-90	-57	-87	-81
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	210	185	192	203	163	167	174
Total Intereses Minoritarios	-99	-86	-82	-86	-66	-69	-71
BENEFICIO ATRIBUIBLE	111	99	110	117	97	98	103

MÉXICO

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	20.215	16.200	16.263	15.435	13.924	13.746	12.864
Cartera de Valores	31.435	25.051	24.368	23.272	20.824	21.586	20.399
Activos Líquidos	13.103	10.601	9.357	11.018	11.900	10.569	12.886
Posiciones Inter-Areas	4	9	13	12	22	2	103
Inmovilizado Neto	2.511	1.926	1.849	1.698	1.542	1.504	1.284
Otros Activos	7.034	6.107	6.022	5.874	5.884	5.724	5.030
TOTAL ACTIVO=PASIVO	74.302	59.894	57.872	57.309	54.096	53.131	52.566
Acreeedores	48.972	38.920	37.100	35.918	34.448	31.807	29.914
Empréstitos	1.416	1.120	1.014	947	908	872	838
Resultados del Período	210	395	587	790	163	331	504
Fondos Propios Imputados	2.987	2.484	2.489	2.292	2.736	2.697	2.530
Fondos Propios Estrictos	1.429	1.244	1.324	1.335	1.532	1.502	1.437
Otros Recursos Computables	1.558	1.240	1.165	957	1.204	1.195	1.093
Pasivos Líquidos	11.882	9.554	9.178	9.946	8.474	10.129	11.802
Posiciones Inter-Areas	49	46	53	50	55	32	134
Otros Pasivos	8.786	7.375	7.451	7.366	7.312	7.263	6.844

BANCA EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	345	339	227	249	238	235	236
Comisiones por Servicios	77	74	61	59	54	55	58
MARGEN BASICO	422	413	288	308	292	290	294
Resultados de Operaciones Financieras	28	61	39	3	21	12	9
MARGEN ORDINARIO	450	474	327	311	313	302	303
Gastos de Personal	-123	-114	-85	-96	-81	-79	-78
Otros Gastos Administrativos	-94	-93	-70	-76	-69	-67	-66
Gastos Generales de Administración	-217	-207	-155	-172	-150	-146	-144
Amortizaciones	-29	-25	-19	-18	-17	-16	-16
Otros Productos y Cargas de Explotación	-7	-7	-5	-5	-5	-5	-6
MARGEN DE EXPLOTACION	197	235	148	116	141	135	137
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	3	5	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	0	1	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-94	-88	-44	-43	-47	-12	-16
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-29	-82	-57	-3	-34	-25	-20
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	75	69	52	70	60	98	101
Impuesto sobre Sociedades	-13	-8	-11	-4	-10	-15	-16
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	62	61	41	66	50	83	85
Total Intereses Minoritarios	-28	-17	-25	-21	-22	-29	-33
BENEFICIO ATRIBUIBLE	34	44	16	45	28	54	52

BANCA EN AMÉRICA

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	12.362	10.517	10.308	10.065	9.354	9.173	9.287
Cartera de Valores	5.346	4.516	4.164	4.327	4.049	4.269	4.015
Activos Líquidos	2.677	2.189	2.671	2.785	2.772	3.030	3.260
Posiciones Inter-Areas	7	334	3	13	6	2	18
Inmovilizado Neto	927	731	660	626	689	672	641
Otros Activos	1.595	1.216	1.090	950	851	1.041	827
TOTAL ACTIVO=PASIVO	22.914	19.503	18.896	18.766	17.721	18.187	18.048
Acreeedores	14.528	12.686	13.071	13.496	12.215	12.723	12.922
Empréstitos	629	536	518	518	486	470	475
Resultados del Período	62	123	165	231	50	133	217
Fondos Propios Imputados	2.091	1.687	1.505	1.418	1.447	1.375	1.243
Fondos Propios Estrictos	1.501	1.248	1.111	1.076	1.042	987	909
Otros Recursos Computables	590	439	394	342	405	388	334
Pasivos Líquidos	3.378	2.825	2.065	1.629	1.685	2.035	1.748
Posiciones Inter-Areas	7	5	3	18	19	2	18
Otros Pasivos	2.219	1.641	1.569	1.456	1.819	1.449	1.425

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u> Mill. €	Trimestres estancos						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	II T 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	-43	-14	-37	-26	-77	14	1
Comisiones por Servicios	-24	-24	-20	-31	-19	-18	-22
MARGEN BASICO	-67	-38	-57	-57	-96	-4	-21
Resultados de Operaciones Financieras	24	67	80	154	82	42	62
MARGEN ORDINARIO	-43	29	23	97	-14	38	41
Gastos de Personal	-103	-106	-103	-136	-127	-95	-97
Otros Gastos Administrativos	33	26	20	-17	13	13	15
Gastos Generales de Administración	-70	-80	-83	-153	-114	-82	-82
Amortizaciones	-37	-43	-40	-41	-35	-39	-37
Otros Productos y Cargas de Explotación	-12	-3	0	-4	-8	-11	-6
MARGEN DE EXPLOTACION	-162	-97	-100	-101	-171	-94	-84
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	133	-14	-150	55	13	70	124
Amortización Fondos Comercio	-134	-124	-128	-288	-130	-170	-129
Beneficios Netos por Operacs. Grupo	90	375	-53	-135	192	84	73
Saneamiento Crediticio	-30	-173	-3	28	-11	-36	51
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	34	-136	227	-171	-17	87	-21
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	-69	-169	-207	-612	-124	-59	14
Impuesto sobre Sociedades	71	265	156	-19	74	164	-37
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	2	96	-51	-631	-50	105	-23
Total Intereses Minoritarios	-37	-54	-7	17	-35	-19	-22
BENEFICIO ATRIBUIBLE	-35	42	-58	-614	-85	86	-45

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

BALANCE (Millones €)	Saldos finales						
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	-2.100	-2.030	-2.608	-2.552	-2.581	-2.731	-2.607
Cartera de Valores	24.339	23.512	22.272	21.409	23.580	24.175	26.869
Activos Líquidos	-15.894	-14.611	-14.570	-15.396	-13.837	-16.085	-15.408
Posiciones Inter-Areas	6.562	5.990	7.454	8.402	11.925	12.254	6.995
Inmovilizado Neto	1.797	1.754	1.733	1.701	1.597	1.583	1.576
Otros Activos	5.548	6.112	6.256	5.443	5.735	7.288	6.357
TOTAL ACTIVO=PASIVO	20.252	20.728	20.537	19.007	26.419	26.484	23.782
Acreeedores	-2.632	-1.876	-2.815	-2.401	-2.873	-2.714	-3.192
Empréstitos	17.229	17.590	18.918	18.757	24.779	24.187	23.509
Resultados del Período	2	97	46	-584	-50	56	32
Fondos Propios Imputados	10.507	8.149	8.051	7.673	7.500	6.552	7.181
Fondos Propios Estrictos	4.363	3.137	3.182	2.877	3.074	2.749	2.878
Otros Recursos Computables	6.144	5.012	4.869	4.796	4.426	3.803	4.303
Pasivos Líquidos	0	0	0	0	0	0	0
Posiciones Inter-Areas	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	-4.854	-3.233	-3.663	-4.438	-2.937	-1.597	-3.748

RATIO DE MORA

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	1,11%	1,03%	1,05%	1,01%	0,95%	0,91%	0,91%
BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS	1,07%	1,00%	1,01%	0,97%	0,92%	0,87%	0,87%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA	0,02%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%	0,02%
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	0,57%	0,70%	1,11%	1,24%	1,22%	0,99%	1,04%
BANCA MAYORISTA	0,58%	0,70%	1,16%	1,23%	1,25%	1,03%	1,12%
MERCADOS	0,28%	0,30%	0,12%	0,75%	0,28%	0,15%	0,06%
AMÉRICA	3,40%	3,52%	3,88%	3,82%	4,09%	4,40%	4,16%
MÉXICO	2,82%	3,32%	3,83%	4,22%	4,69%	4,33%	3,96%
BANCA EN AMÉRICA	4,77%	4,31%	4,45%	3,76%	3,85%	5,22%	5,09%

RATIO DE COBERTURA

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/02
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	188%	207%	211%	221%	241%	257%	263%
BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS	191%	213%	217%	226%	247%	265%	272%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA	n.s.						
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	289%	245%	151%	129%	136%	153%	143%
BANCA MAYORISTA	281%	239%	146%	124%	131%	146%	136%
MERCADOS	1445%	954%	972%	973%	470%	1034%	n.s.
AMÉRICA	255%	243%	227%	242%	211%	191%	185%
MÉXICO	375%	322%	287%	288%	236%	257%	259%
BANCA EN AMÉRICA	139%	149%	146%	160%	160%	107%	102%

ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA
- DATOS COMPLEMENTARIOS

B. GANADERO

Trimestres estancos (Mill. €)

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	IIT 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	43	37	30	30	29	28	30
Comisiones	15	15	12	10	11	10	11
MARGEN BÁSICO	57	52	42	40	40	38	41
Rdos. Operaciones financieras	-3	3	-14	0	1	1	-1
MARGEN ORDINARIO	55	54	28	40	40	39	40
Gastos de Personal	-24	-20	-15	-14	-14	-14	-13
Gastos Generales	-13	-13	-11	-11	-11	-11	-11
GASTOS DE ADMINISTRACION	-36	-33	-26	-25	-25	-25	-24
Amortizaciones	-8	-7	-6	-4	-6	-5	-5
Otros productos cargas explotación	-2	-4	-2	-2	-2	-2	-2
MARGEN DE EXPLOTACION	9	10	-6	8	8	7	10
Rdos. Puesta en equivalencia	1	2	5	0	0	1	1
Bfo. neto operaciones Grupo	0	1	0	0	0	0	0
Saneamiento crediticio neto	-24	-2	5	-1	-3	0	5
Resultados extraordinarios netos	-2	-4	-4	-3	-13	-2	-5
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	-16	6	-1	4	-8	5	10
IMPUESTOS	-1	-2	-2	-1	-1	-1	-1
BENEFICIO NETO	-17	5	-3	3	-9	4	9
Minoritarios	1	0	0	0	1	0	0
BENEFICIO ATRIBUIBLE GRUPO	-16	4	-3	3	-9	4	9

B. GANADERO

BALANCE (Millones €)	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	1.420	1.228	1.065	1.032	938	990	974
Cartera de Valores	821	659	373	454	409	406	449
Activos Líquidos	160	151	328	135	158	169	118
Posiciones Inter-Areas	0	4	0	0	0	0	0
Inmovilizado Neto	307	246	203	186	173	168	154
Otros Activos	103	87	56	39	39	44	26
TOTAL ACTIVO=PASIVO	2.811	2.375	2.024	1.846	1.717	1.775	1.721
Acreeedores	1.731	1.420	1.309	1.217	1.179	1.199	1.173
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	-17	-12	-15	-12	-9	-5	4
Fondos Propios Imputados	262	219	183	141	100	126	120
Fondos Propios Estrictos	250	209	175	133	94	120	114
Otros Recursos Computables	12	10	8	8	6	6	6
Pasivos Líquidos	435	421	280	239	169	205	207
Posiciones Inter-Areas	0	4	0	17	18	0	0
Otros pasivos	399	323	267	244	259	250	216

BBVA CHILE

Trimestres estancos (Mill. €)

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	IIT 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	34	38	29	34	31	33	31
Comisiones	7	7	7	9	8	9	8
MARGEN BÁSICO	42	46	37	42	39	42	39
Rdos. Operaciones financieras	3	1	8	4	2	2	3
MARGEN ORDINARIO	45	47	45	46	41	44	42
Gastos de Personal	-12	-12	-11	-13	-10	-10	-10
Gastos Generales	-10	-10	-9	-10	-8	-9	-8
GASTOS DE ADMINISTRACION	-22	-22	-19	-23	-18	-19	-18
Amortizaciones	-5	-5	-4	-4	-4	-4	-4
Otros productos cargas explotación	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	18	20	22	19	19	22	19
Rdos. Puesta en equivalencia	0	0	0	0	0	0	0
Bfo. neto operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento crediticio neto	-12	-8	-8	-8	-7	-7	-7
Resultados extraordinarios netos	-2	-3	-5	-3	-2	-3	0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	4	9	9	7	9	12	12
IMPUESTOS	-1	-1	-1	0	-1	-2	-2
BENEFICIO NETO	2	8	7	7	8	10	10
Minoritarios	-2	-2	-3	-3	-3	-4	-3
BENEFICIO ATRIBUIBLE GRUPO	0	6	4	5	5	7	7

BBVA CHILE

BALANCE (Millones €)	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	2.931	2.585	2.616	2.660	2.578	2.684	2.946
Cartera de Valores	747	669	722	840	830	849	674
Activos Líquidos	124	80	148	61	79	91	70
Posiciones Inter-Areas	0	1	2	0	0	1	0
Inmovilizado Neto	156	129	121	125	120	121	119
Otros Activos	878	584	581	569	553	725	547
TOTAL ACTIVO=PASIVO	4.836	4.048	4.189	4.256	4.160	4.471	4.356
Acreeedores	2.808	2.600	2.710	2.833	2.510	2.818	2.934
Empréstitos	552	469	450	454	425	426	432
Resultados del Período	2	10	17	25	8	19	29
Fondos Propios Imputados	425	348	314	311	310	285	297
Fondos Propios Estrictos	270	225	201	208	205	189	198
Otros Recursos Computables	155	123	113	103	105	96	99
Pasivos Líquidos	531	271	401	360	576	626	366
Posiciones Inter-Areas	0	1	2	0	0	1	0
Otros pasivos	518	350	295	273	330	297	298

B. CONTINENTAL

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	Trimestres estancos (Mill. €)						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	IIT 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	40	37	34	32	33	33	33
Comisiones	19	18	17	16	16	14	15
MARGEN BÁSICO	58	56	51	48	49	47	49
Rdos. Operaciones financieras	8	5	3	0	4	7	4
MARGEN ORDINARIO	67	61	54	47	54	55	53
Gastos de Personal	-17	-16	-15	-14	-14	-14	-15
Gastos Generales	-11	-11	-9	-11	-9	-9	-9
GASTOS DE ADMINISTRACION	-27	-27	-24	-26	-24	-22	-24
Amortizaciones	-4	-4	-3	-3	-3	-3	-3
Otros productos cargas explotación	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	33	29	26	17	26	29	25
Rdos. Puesta en equivalencia	0	0	0	0	0	0	0
Bfo. neto operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento crediticio neto	-14	-22	-12	-9	-7	-6	-3
Resultados extraordinarios netos	-5	-5	-6	-1	-5	-6	-5
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	14	2	7	7	14	17	17
IMPUESTOS	-4	0	-2	-2	-4	-6	-7
BENEFICIO NETO	11	2	5	5	10	10	11
Minoritarios	-6	-1	-3	-4	-7	-4	-6
BENEFICIO ATRIBUIBLE GRUPO	4	1	2	1	3	6	5

B. CONTINENTAL

BALANCE (Millones €)	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	1.796	1.641	1.652	1.647	1.592	1.594	1.504
Cartera de Valores	781	595	557	553	556	539	737
Activos Líquidos	935	860	1.052	1.055	930	915	786
Posiciones Inter-Areas	3	0	1	1	1	1	2
Inmovilizado Neto	144	121	114	103	98	96	89
Otros Activos	107	86	86	58	71	63	68
TOTAL ACTIVO=PASIVO	3.765	3.303	3.462	3.417	3.247	3.208	3.186
Acreeedores	2.970	2.619	2.728	2.671	2.602	2.560	2.524
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	11	12	18	23	10	21	32
Fondos Propios Imputados	291	249	250	246	233	219	213
Fondos Propios Estrictos	148	124	124	142	107	92	97
Otros Recursos Computables	143	125	126	104	126	127	116
Pasivos Líquidos	117	135	147	149	107	124	140
Posiciones Inter-Areas	3	0	1	1	1	1	2
Otros pasivos	374	288	319	326	293	284	277

BBVA PUERTO RICO

Trimestres estancos (Mill. €)

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	IIT 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	47	43	38	40	39	36	37
Comisiones	6	6	5	5	5	5	5
MARGEN BÁSICO	53	49	43	45	44	40	42
Rdos. Operaciones financieras	7	0	4	1	1	2	-2
MARGEN ORDINARIO	60	48	47	46	45	42	40
Gastos de Personal	-14	-13	-12	-12	-11	-11	-11
Gastos Generales	-14	-14	-14	-13	-12	-10	-11
GASTOS DE ADMINISTRACION	-28	-27	-26	-25	-23	-21	-21
Amortizaciones	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-1
Otros productos cargas explotación	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	30	19	19	19	20	19	17
Rdos. Puesta en equivalencia	0	0	0	0	0	0	0
Bfo. neto operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento crediticio neto	-9	-7	-10	-6	-6	-5	-4
Resultados extraordinarios netos	-1	-1	-1	-1	-1	0	0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	19	12	9	12	13	14	13
IMPUESTOS	-4	-2	-2	-2	-3	-4	-5
BENEFICIO NETO	15	10	7	10	10	10	8
Minoritarios	0	0	0	0	0	0	0
BENEFICIO ATRIBUIBLE GRUPO	15	10	7	10	10	10	8

B. PUERTO RICO

BALANCE (Millones €)	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	3.165	2.811	2.831	2.609	2.548	2.461	2.370
Cartera de Valores	1.893	1.840	1.890	1.904	1.744	1.833	1.510
Activos Líquidos	322	161	48	202	170	119	353
Posiciones Inter-Areas	0	0	0	11	0	0	0
Inmovilizado Neto	99	85	86	81	182	173	170
Otros Activos	161	242	184	143	43	66	39
TOTAL ACTIVO=PASIVO	5.639	5.140	5.040	4.950	4.689	4.652	4.441
Acreeedores	3.032	3.016	3.382	3.685	3.189	3.200	3.069
Empréstitos	76	67	67	63	61	44	43
Resultados del Período	15	25	32	42	10	20	29
Fondos Propios Imputados	444	355	359	337	347	313	307
Fondos Propios Estrictos	444	355	359	337	347	313	307
Otros Recursos Computables	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos Líquidos	1.882	1.495	1.028	684	623	901	856
Posiciones Inter-Areas	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	190	181	172	139	459	173	138

B. PROVINCIAL

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	Trimestres estancos (Mill. €)						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	IIT 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	169	159	81	99	92	91	91
Comisiones	29	25	17	18	12	15	16
MARGEN BÁSICO	198	184	98	117	104	106	107
Rdos. Operaciones financieras	12	30	2	2	8	3	2
MARGEN ORDINARIO	210	213	100	119	112	110	109
Gastos de Personal	-55	-42	-28	-36	-27	-27	-25
Gastos Generales	-45	-39	-23	-28	-25	-25	-25
GASTOS DE ADMINISTRACION	-100	-81	-51	-64	-52	-52	-50
Amortizaciones	-10	-5	-3	-4	-2	-2	-2
Otros productos cargas explotación	-4	-3	-1	-2	-2	-2	-2
MARGEN DE EXPLOTACION	97	124	44	49	56	54	55
Rdos. Puesta en equivalencia	0	1	0	0	0	0	0
Bfo. neto operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento crediticio neto	-30	-36	-3	-14	-22	7	-1
Resultados extraordinarios netos	-19	-60	1	0	-7	-14	-3
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	47	29	42	36	27	47	50
IMPUESTOS	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1
BENEFICIO NETO	45	28	42	35	26	46	49
Minoritarios	-21	-13	-19	-15	-12	-20	-23
BENEFICIO ATRIBUIBLE GRUPO	24	14	22	20	14	26	27

B. PROVINCIAL

BALANCE (Millones €)	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	2.094	1.195	1.123	1.220	822	605	659
Cartera de Valores	1.066	726	592	551	469	595	604
Activos Líquidos	1.087	837	1.000	1.224	1.283	1.547	1.710
Posiciones Inter-Areas	4	0	1	0	5	0	16
Inmovilizado Neto	194	117	101	97	81	77	74
Otros Activos	326	183	146	106	111	112	116
TOTAL ACTIVO=PASIVO	4.770	3.059	2.963	3.198	2.770	2.936	3.180
Acreeedores	3.375	2.168	2.143	2.366	2.013	2.188	2.424
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	45	73	114	149	26	72	121
Fondos Propios Imputados	622	375	289	279	350	332	247
Fondos Propios Estrictos	354	204	152	161	195	185	135
Otros Recursos Computables	268	171	137	118	155	147	112
Pasivos Líquidos	118	90	78	85	65	58	63
Posiciones Inter-Areas	4	0	1	0	0	0	16
Otros pasivos	606	353	338	319	315	286	308

RESTO BANCOS AMERICA

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	Trimestres estancos (Mill. €)						
	I T 02	II T 02	III T 02	IV T 02	I T 03	IIT 03	III T 03
MARGEN DE INTERMEDIACION	12	24	15	15	14	14	14
Comisiones	1	3	2	2	2	2	2
MARGEN BÁSICO	13	27	17	17	16	15	17
Rdos. Operaciones financieras	1	23	36	-4	5	-4	3
MARGEN ORDINARIO	14	50	52	13	21	11	19
Gastos de Personal	-2	-10	-4	-5	-5	-4	-4
Gastos Generales	-1	-6	-4	-4	-3	-3	-3
GASTOS DE ADMINISTRACION	-4	-16	-8	-9	-8	-7	-7
Amortizaciones	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Otros productos cargas explotación	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	10	34	44	3	12	3	11
Rdos. Puesta en equivalencia	0	0	0	0	0	0	0
Bfo. neto operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento crediticio neto	-3	-14	-16	-4	-2	0	-4
Resultados extraordinarios netos	0	-9	-41	5	-6	0	-8
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	6	10	-14	4	5	3	-2
IMPUESTOS	-1	-1	-3	2	-1	-1	-1
BENEFICIO NETO	5	9	-16	6	4	2	-3
Minoritarios	0	0	0	0	0	0	0
BENEFICIO ATRIBUIBLE GRUPO	5	9	-16	6	4	2	-3

RESTO BANCOS AMERICA

BALANCE (Millones €)	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03
Inversión Crediticia	957	1.056	1.021	897	877	839	833
Cartera de Valores	38	28	29	25	40	49	42
Activos Líquidos	50	100	95	108	152	189	223
Posiciones Inter-Areas	0	329	0	0	0	0	0
Inmovilizado Neto	28	32	35	35	35	36	35
Otros Activos	19	34	38	35	34	31	31
TOTAL ACTIVO=PASIVO	1.092	1.579	1.217	1.099	1.138	1.144	1.164
Acreeedores	612	864	799	723	722	758	799
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	5	15	-2	4	4	6	3
Fondos Propios Imputados	45	141	111	105	108	98	59
Fondos Propios Estrictos	34	131	101	95	95	88	58
Otros Recursos Computables	11	10	10	10	13	10	1
Pasivos Líquidos	295	414	131	112	144	120	116
Posiciones Inter-Areas	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	134	145	178	154	160	161	186

BBVA-AMERICA EVOLUCION TASAS DE MORA

	% TASA MORA		Var. p. b.
	SEP. 03	JUN. 03	
PUERTO RICO	2,22	2,33	-11
PANAMA	3,51	3,47	4
MEXICO	3,96	4,33	-37
CHILE	4,16	3,58	58
VENEZUELA	6,43	10,11	-368
PERU	6,44	6,91	-47
COLOMBIA	9,35	10,59	-124
AMERICA SIN ARGENTINA	4,44	4,69	-25
ARGENTINA	32,34	30,14	220
TOTAL BBVA AMERICA	7,21	7,49	-28

AMERICA RATIO DE COBERTURA

	% TASA COBERTURA		Var. p. p.
	SEP. 03	JUN. 03	
PANAMA	314,14	313,36	0,78
MEXICO	259,18	257,07	2,11
VENEZUELA	183,70	147,94	35,76
PERU	114,09	104,98	9,11
COLOMBIA	95,18	96,46	-1,28
PUERTO RICO	84,55	83,80	0,75
CHILE	61,79	66,21	-4,42
AMERICA SIN ARGENTINA	183,14	189,63	-6,49
ARGENTINA	63,09	64,32	-1,23
TOTAL BBVA AMERICA	129,62	134,15	-4,53

PLANTILLA AMÉRICA

<i>(Bancos + AFJP's)</i>	Sep - 03	Var. Trim		Var. Año		Var. 12 Meses	
		Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
México	27.513	-131	-2,5	-333	-1,2	-384	-1,4
Venezuela	6.393	-420	-6,2	-1.128	-15,0	-1.473	-18,7
Argentina	5.208	-131	-2,5	-501	-8,8	-754	-12,6
Colombia	4.489	-69	-1,5	-354	-7,3	-550	-10,9
Chile	3.417	-20	-0,6	-77	-2,2	-169	-4,7
Perú	2.917	-37	-1,3	51	1,8	35	1,2
Puerto Rico	1.097	-29	-2,6	-16	-1,4	-27	-2,4
R. Dominicana	406	-37	-18,8	406	-	406	-
El Salvador	428	-3	-0,7	-13	-2,9	-16	-3,6
Panamá	228	-11	-1,0	-16	-1,4	-27	-2,4
Uruguay	160	-14	-8,0	-69	-30,1	-83	-34,2
Bolivia	172	0	0,0	0	0,0	-1	-0,6
Ecuador	142	-9	-2,1	12	9,2	10	7,6
Paraguay	96	-2	-2,0	-1	-1,0	-1	-1,0
Brasil	0	0	-	-4.610	-100,0	-4.714	-100,0
TOTAL	52.666	-798	-1,5	-6.627	-11,2	-7.708	-12,8
.Sin Argentina	47.458	-667	-1,4	-6.126	-11,4	-6.954	-12,8
.Sin Brasil	52.666	-798	-1,5	2.017	-3,7	-2.994	-5,4
.Sin Arg., Brasil	47.458	-667	-1,4	-1.516	-3,1	-2.240	-4,5

OFICINAS AMÉRICA

<i>(Bancos + AFP's)</i>	Sep - 03	Var. s/ Dic - 02		Var. s/ Set - 02	
		Abs.	%	Abs.	%
México	1.809	-22	-1,2	-44	-2,4
Argentina	412	-15	-2,8	-78	-15,9
Venezuela	371	-25	-6,3	-22	-5,6
Colombia	264	0	0,0	-6	-2,2
Perú	208	11	5,6	11	5,6
Chile	191	0	0,0	9	4,9
Puerto Rico	46	-2	-4,2	-10	-17,9
Panamá	19	0	0,0	0	0,0
Uruguay	17	-1	-5,6	-1	-5,6
El Salvador	11	-1	-5,6	-2	-5,6
Bolivia	7	0	0,0	0	0,0
Rep. Dominicana	1	0	0,0	1	-
Brasil	0	-458	-100,0	-458	-100,0
Resto	15	-1	-6,3	-1	-6,3
TOTAL	3.371	-515	-13,3	-601	-15,1
.Sin Argentina	2.959	-500	-14,5	-543	-15,5
.Sin Brasil	3.371	-57	-1,7	-143	-4,1
.Sin Arg, Brasil	2.959	-42	-1,4	-65	-2,1

ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA
- DATOS COMPLEMENTARIOS

Grupo BBVA

	<u>9M03</u>	<u>9M02</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>
M. Intermediación	5.023	5.995	-972	-16,2
Margen Básico	7.471	8.743	-1.272	-14,5
Margen Ordinario	7.974	9.277	-1.303	-14,0
Margen Explotación	3.686	4.251	-565	-13,3
BAI	2.977	2.656	321	12,1
B° Atribuido	1.739	1.655	84	5,1

Grupo BBVA con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia

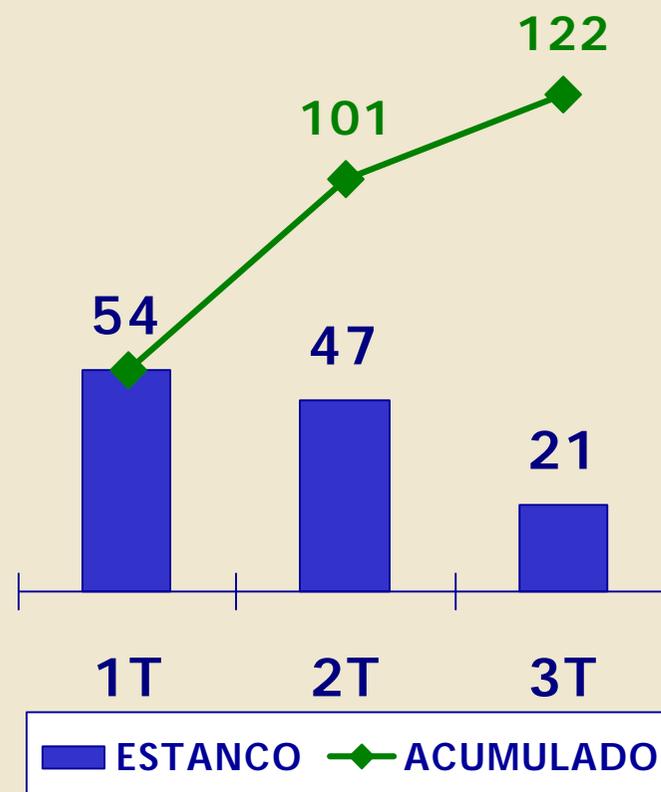
	<u>9M03</u>	<u>9M02</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>
M. Intermediación	5.002	5.466	-464	-8,5
Margen Básico	7.385	8.083	-698	-8,6
Margen Ordinario	7.833	8.518	-685	-8,0
Margen Explotación	3.678	3.837	-159	-4,1
BAI	2.917	2.629	288	+11,0
B° Atribuido	1.739	1.655	84	+5,1

Aunque los tipos de cambio siguen impactando, su efecto es decreciente

Tipos de Cambio Medios

	9M02	9M03	VAR.
PESO MÉXICANO	8,83	11,85	-25,5%
BOLIVAR VENEZUELA	1.024	1.805	-43,3%
PESO CHILENO	632	792	-20,2%
PESO COLOMBIANO	2.247	3.205	-29,9%
DÓLAR USA	0,93	1,11	-16,2%

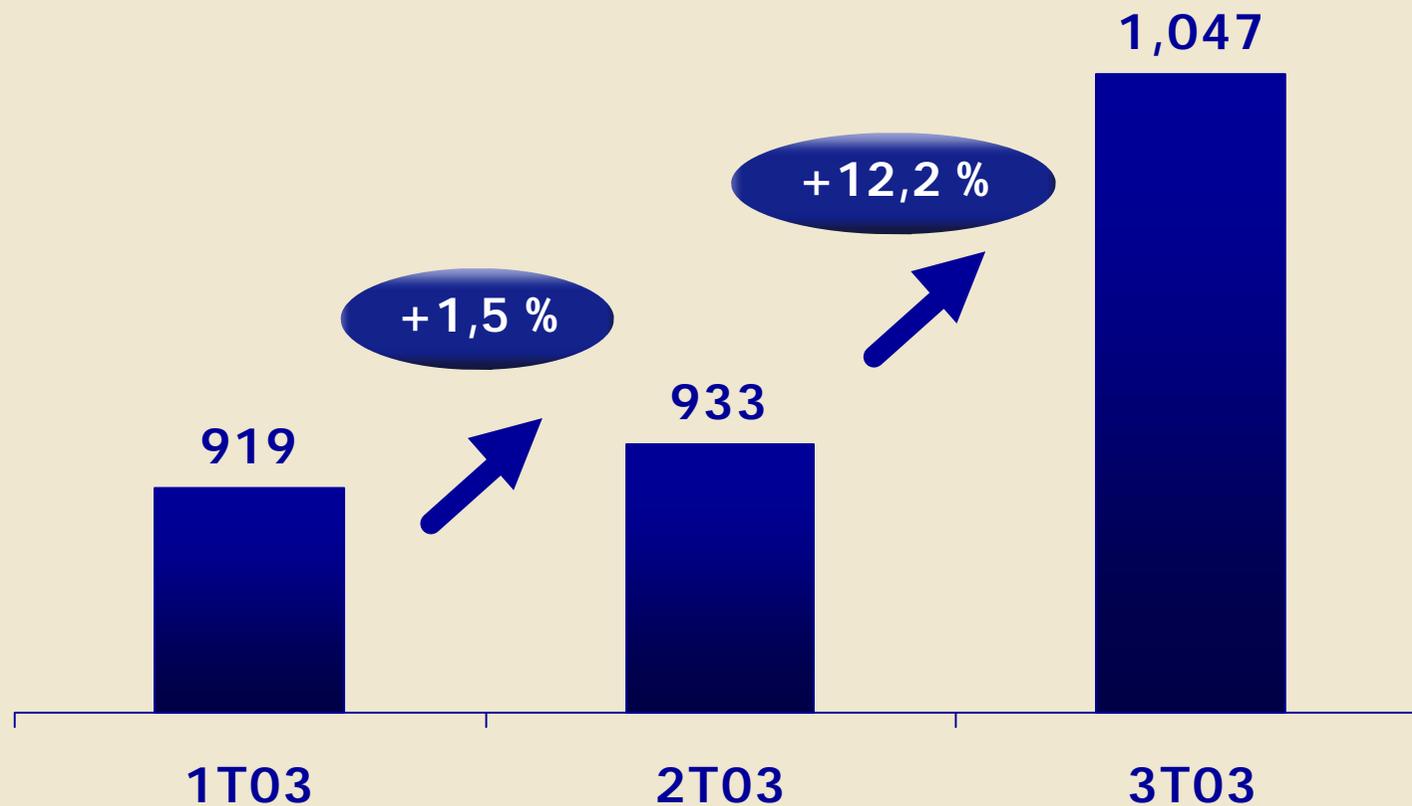
Efecto Tipo de Cambio Trimestral



Positiva evolución de la actividad recurrente

Grupo Homogéneo
Millones €

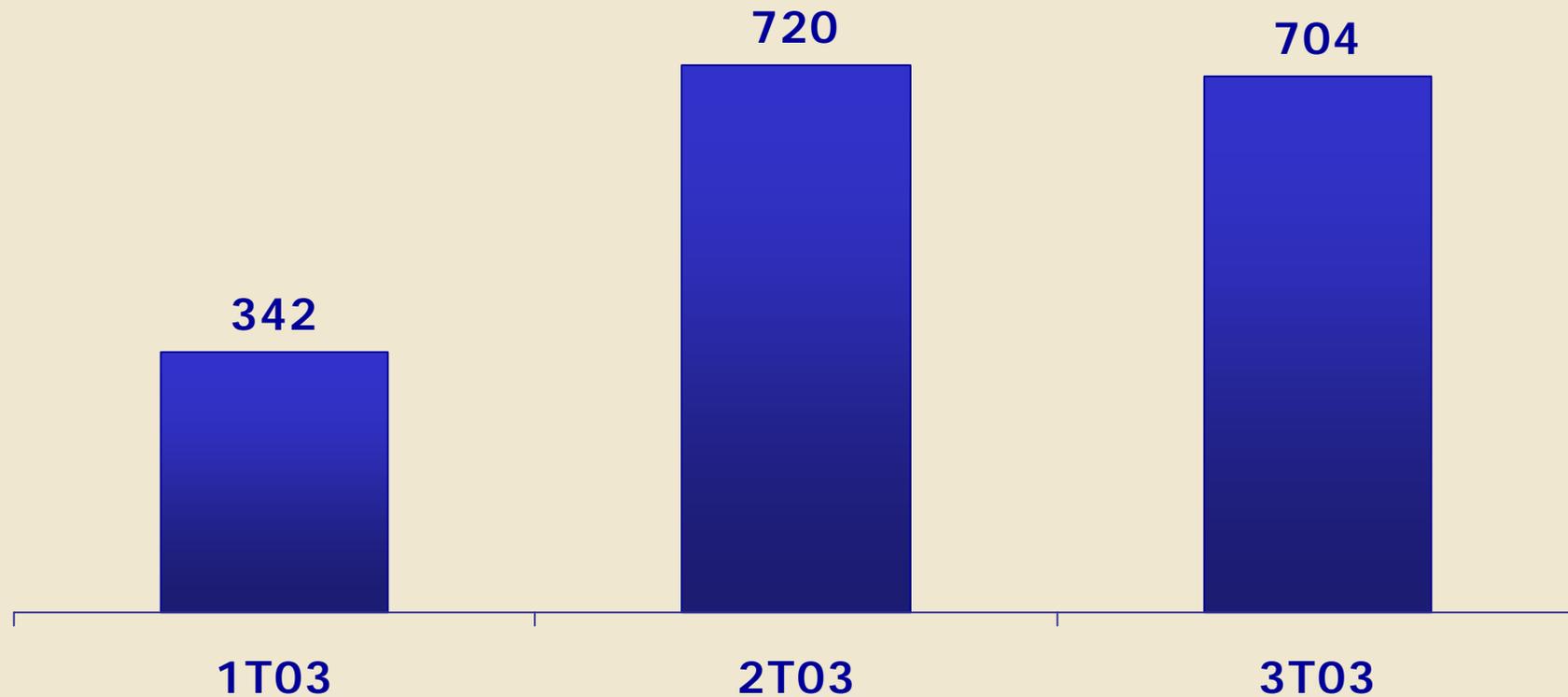
Margen de explotación sin
Div./ROF



Banca Minorista España: captaciones en el 3T03 similar al de 2T03 a pesar del periodo estival

Captaciones netas trimestrales
Plazo + Fondos

Millones €



Recursos Totales: Saldos medios

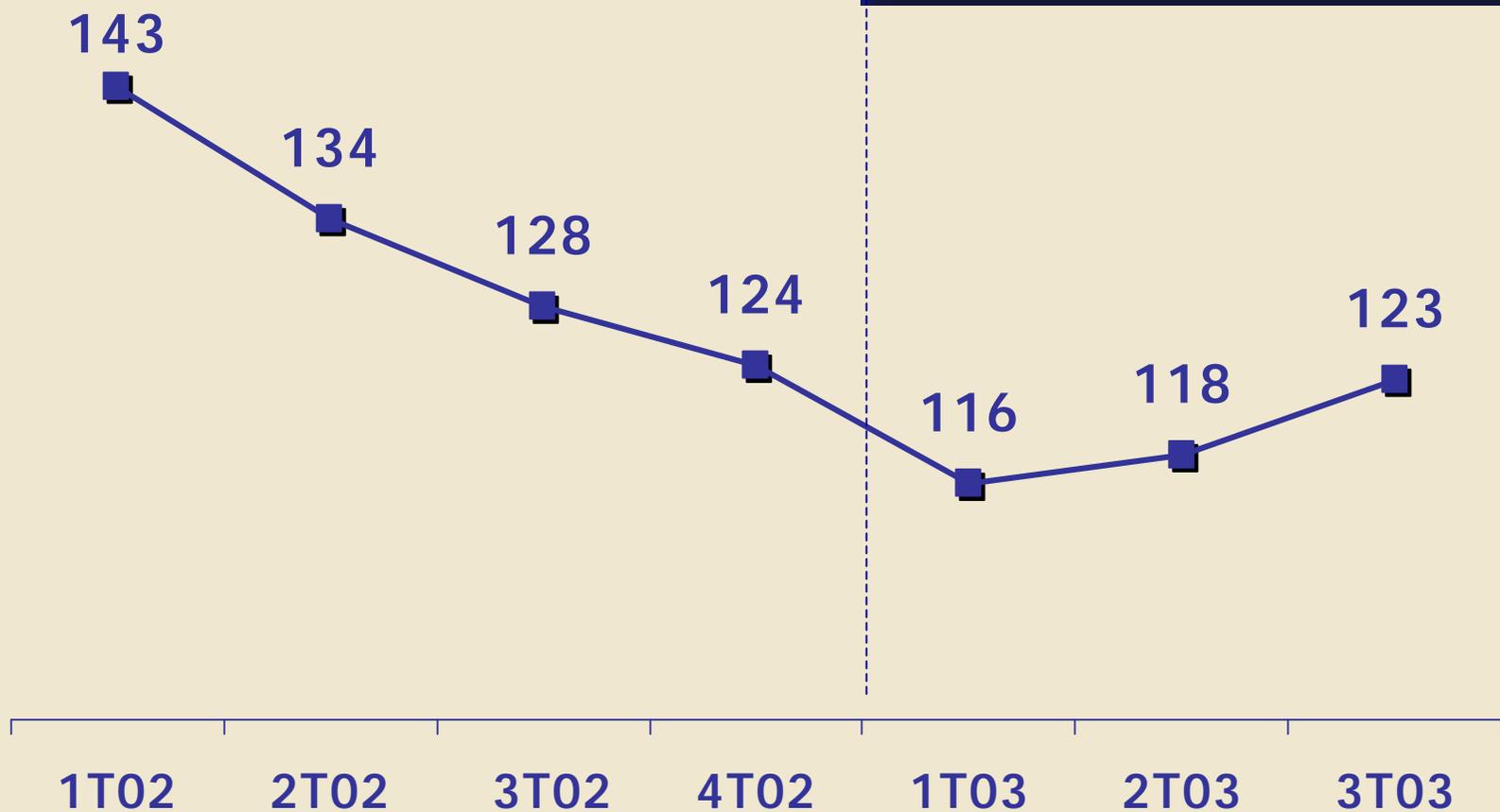
(saldos medios, millones €)	Sep 03	? % Sep 03	? % Jun 03	? % Mar 03
REC. LÍQUIDOS	28.613	4,7	2,6	-2,1
PLAZO	15.006	9,9	18,6	21,3
RESTO REC. BALANCE (*)	5.906	-5,1	2,4	1,4
TOTAL BALANCE	49.525	4,9	7,0	4,8
FONDOS+PLANES PENS.	40.244	5,8	-0,2	-7,4
PREF+SUB	5.928	34,3	35,3	49,2
TOTAL FUERA BALANCE	46.171	8,8	3,4	-2,4
TOTAL RECURSOS	95.696	6,8	5,2	1,2
Promemoria:				
Rec. Estables	61.178	9,1	6,8	2,8

(*) AAPP + No residente + Monex. Sin juzgados.

Recuperación de las comisiones de Fondos de Inversión en España

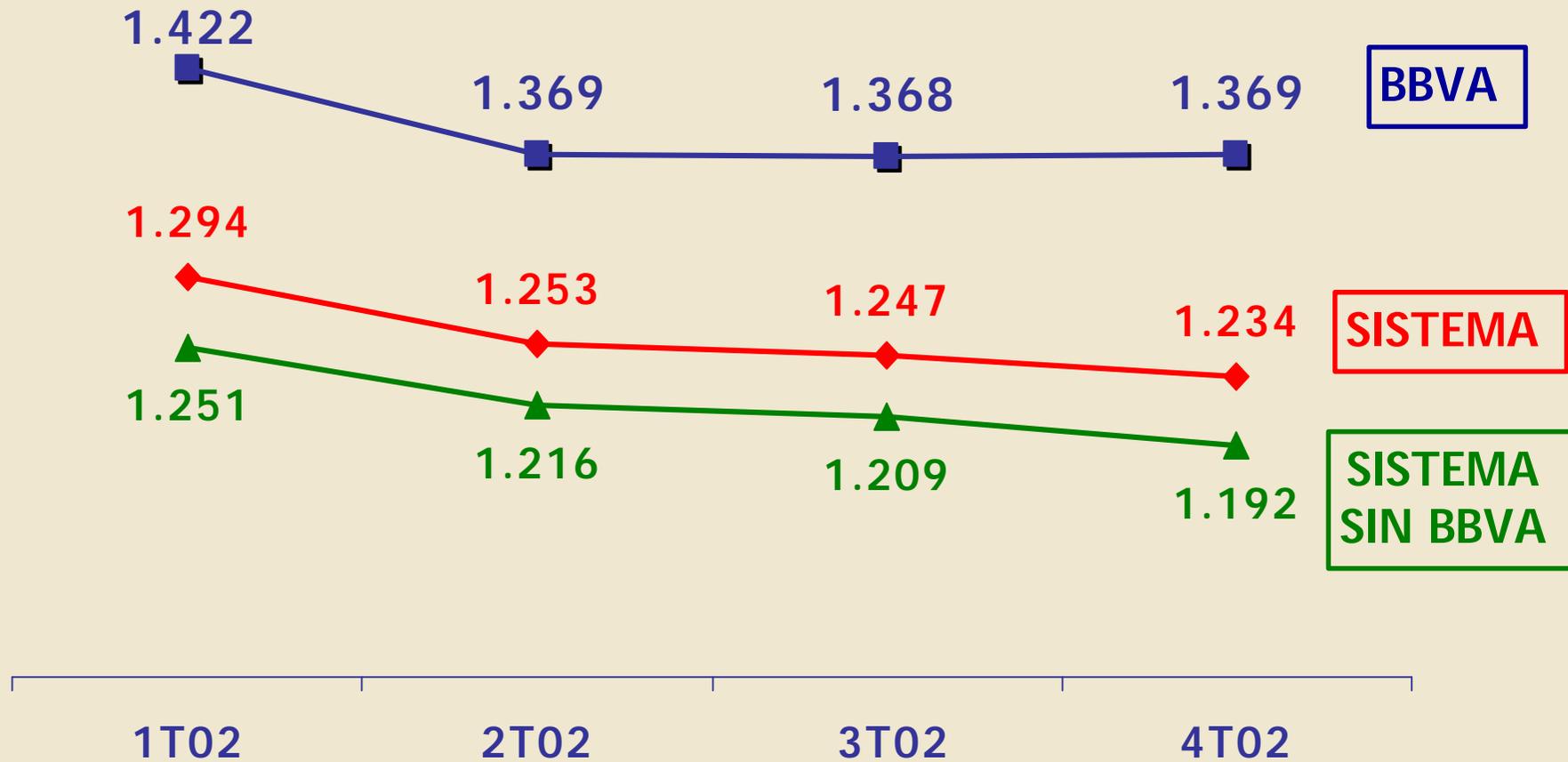
B. POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL

Comisiones Fondos de Inversión
Millones de Euros



Estabilización comisión media de fondos de inversión en España, ampliando el gap respecto al sistema

Comisión Media Fondos de Inversión (%)



Manteniendo una estrategia diferenciada por países según entornos

América
? % Sep 03 en moneda local
s/ Saldos medios

(*) Inversión Gestionable y Recursos Red

INVERSIÓN: **+7,6%**

MÉXICO (*)	+9,4%
B. AMÉRICA	+5,9%
? Chile	+22,0%
? Perú	+7,1%
? Colombia	+9,0%
? Venezuela	- 21,7%
? P. Rico	+ 0,3%

RECURSOS: **+12,3%**

MÉXICO (*)	+13,2%
B. AMÉRICA	+10,5%
? Chile	+11,4%
? Perú	+3,4%
? Colombia	+9,0%
? Venezuela	+41,6%
? P. Rico	-0,6%

INVERSIÓN (Jun 03): **+7,6%**

RECURSOS (Jun 03): **+10,8%**

Situación de Argentina

CUBIERTO 100% EQUITY

Entorno Mejorando:

- En 3T03 se mantiene la tendencia decreciente de las Tasas de mercado en depósitos bancarios (de 19% en diciembre a 4,6% en septiembre) (+ en MF)
- Recursos de clientes: incremento 12% desde diciembre-02 (a junio: +5%)
- Incremento de la Liquidez (de aprox. 20% de Depósitos en junio a aprox. 25% en septiembre)
- Saldos Mora Local bajando

Pero con incertidumbres:

- Descalce
- Compensaciones por Amparos
- Reglas de Capital
- Reestructuración de la deuda

Resultados Argentina en 9M03

Argentina Millones €

	<u>1S03</u>	<u>9M03</u>
Margen Básico	47	84
Margen Ordinario	114	139
Costes operativos	-73	-110
M. Explotación	28	8
B° consolidado	8	10

- Enfoque transaccional, comisiones recurrentes
- M. Básico aumentando
- Costes contenidos

Banco Francés Millones € constantes

	<u>Dic-02</u>	<u>Jun-03</u>	<u>Sep-03</u>
REC. CLIENTES	2.257	2.354	2.527
CRÉDITOS	2.951	2.822	2.606
Sector Público	2.113	2.164	1.953
Sector Privado	838	658	653
FF.PP. LOCALES	610	554	543
Provisiones Locales	674	434	371

**Resultados
Enero-Septiembre 2003**

27 Octubre 2003

BBVA

adelante es...

innovar...

anticipar...

crecer.

