

	30.06.04	30.06.03	Var. (%)	31.12.03
Balance (millones de euros)				
Activo total	356.860,6	341.998,5	4,35	351.790,5
Créditos sobre clientes (neto)	187.083,4	169.040,2	10,67	172.504,0
Recursos de clientes gestionados	348.366,4	317.553,2	9,70	323.900,8
En balance	228.271,9	216.850,2	5,27	214.997,9
Fuera de balance	120.094,5	100.703,0	19,26	108.903,0
Patrimonio neto	20.129,7	19.032,7	5,76	18.363,7
Total fondos gestionados	476.955,1	442.701,5	7,74	460.693,5
Solvencia y morosidad (%)				
Ratio BIS	12,08	12,73		12,43
Tier I	8,12	8,37		8,26
Tasa de morosidad	1,29	1,67		1,55
Cobertura de morosidad	197,15	147,17		165,19
Resultados (millones de euros)				
	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Var. (%)	2003
Margen de intermediación	4.309,9	3.927,9	9,73	7.958,3
Margen básico	6.590,6	5.973,8	10,32	12.128,9
Margen ordinario	7.025,9	6.557,7	7,14	13.127,7
Margen de explotación	3.268,0	2.899,2	12,72	5.720,7
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	1.783,9	1.608,9	10,88	3.133,3
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	1.551,4	1.292,7	20,01	2.610,8
Beneficio neto atribuido al Grupo (incluye extraordinarios)	1.910,4	1.292,7	47,78	2.610,8
Rentabilidad y eficiencia (%)				
	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03		2003
Eficiencia	47,09	48,90		49,34
ROA	1,04	0,97		0,95
ROE (cash-basis*)	18,66	17,46		17,37
ROE	16,23	14,03		14,48
ROE (incluye extraordinarios)	19,93	14,03		14,48
La acción y capitalización				
	30.06.04	30.06.03		31.12.03
Número de acciones (millones)	4.768	4.768		4.768
Cotización (euro)	8,53	7,63		9,39
Capitalización bursátil (millones euros)	40.674,5	36.382,9		44.775,3
Beneficio por acción (cash-basis*) anualizado (euro)	0,7482	0,6748		0,6571
Beneficio por acción anualizado (euro)	0,6507	0,5422		0,5475
PER (capitalización / beneficio neto atribuido anualizado)	13,11	14,07		17,15
Beneficio por acción anualizado (euro) (incluye extraordinarios)	0,8013	0,5422		0,5475
PER (capitalización / beneficio neto atribuido anualizado) (incluye extraordinarios)	10,65	14,07		17,15
Otros datos				
	30.06.04	30.06.03		31.12.03
Número de accionistas	1.100.827	1.093.074		1.075.733
Número de empleados	102.725	103.473		103.038
España	34.769	35.574		34.968
Resto países	67.956	67.899		68.070
Número de oficinas	9.219	9.087		9.199
España	4.377	4.327		4.369
Resto países	4.842	4.760		4.830

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

Nota: La información contenida en esta publicación no está auditada. No obstante, la elaboración de las cuentas consolidadas se ha establecido sobre principios y criterios generalmente aceptados

Resultados	Ene-Jun 04		Ene-Jun 03		Variación	
	Mill. euros	%ATM	Mill. euros	%ATM	Absoluta	(%)
	Ingresos financieros	8.693,6	4,92	8.778,4	5,31	(84,8)
Dividendos	393,5	0,22	255,2	0,15	138,4	54,22
Costes financieros	(4.777,1)	(2,70)	(5.105,6)	(3,09)	328,5	(6,43)
Margen de intermediación	4.309,9	2,44	3.927,9	2,37	382,0	9,73
Comisiones netas	2.280,7	1,29	2.045,9	1,24	234,8	11,48
Margen básico	6.590,6	3,73	5.973,8	3,61	616,8	10,32
Resultados por operaciones financieras	435,3	0,25	583,9	0,35	(148,5)	(25,44)
Margen ordinario	7.025,9	3,98	6.557,7	3,96	468,2	7,14
Gastos generales de administración	(3.308,4)	(1,87)	(3.206,6)	(1,94)	(101,8)	3,17
a) De personal	(2.025,1)	(1,15)	(2.010,0)	(1,22)	(15,2)	0,75
b) Otros gastos administrativos	(1.283,2)	(0,73)	(1.196,6)	(0,72)	(86,6)	7,24
Amortización del inmovilizado	(359,8)	(0,20)	(377,6)	(0,23)	17,8	(4,71)
Otros resultados de explotación	(89,8)	(0,05)	(74,3)	(0,04)	(15,5)	20,82
Costes de explotación	(3.757,9)	(2,13)	(3.658,5)	(2,21)	(99,4)	2,72
Margen de explotación	3.268,0	1,85	2.899,2	1,75	368,8	12,72
Resultados netos por puesta en equivalencia	234,6	0,13	108,3	0,07	126,2	116,48
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	225,0	0,13	187,7	0,11	37,3	19,87
Resultados por operaciones grupo	(27,9)	(0,02)	729,1	0,44	(757,0)	—
Amortización y provisiones para insolvencias	(753,7)	(0,43)	(814,0)	(0,49)	60,4	(7,41)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(0,2)	(0,00)	0,3	0,00	(0,5)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(2,4)	(0,00)	(691,2)	(0,42)	688,7	(99,65)
Otros resultados	(181,8)	(0,10)	124,6	0,08	(306,4)	—
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	2.536,5	1,44	2.356,3	1,42	180,2	7,65
Impuesto sobre sociedades	(470,1)	(0,27)	(435,0)	(0,26)	(35,1)	8,07
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	2.066,4	1,17	1.921,3	1,16	145,1	7,55
Resultado atribuido a minoritarios	169,7	0,10	144,1	0,09	25,7	17,81
Dividendos de preferentes	112,7	0,06	168,3	0,10	(55,5)	(33,01)
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	1.783,9	1,01	1.608,9	0,97	175,0	10,88
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(232,6)	(0,13)	(316,2)	(0,19)	83,6	(26,45)
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	1.551,4	0,88	1.292,7	0,78	258,6	20,01
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	359,0	0,20	0,0	0,00	359,0	—
Beneficio neto atribuido al Grupo (incluye extraordinarios)	1.910,4	1,08	1.292,7	0,78	617,6	47,78
Promemoria:						
Activos Totales Medios	353.243,6		330.841,6		22.402,0	6,77
Recursos Propios Medios	19.172,3		18.427,0		745,3	4,04

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

Por trimestres

Millones de euros

	2T 03	3T 03	4T 03	1T 04	2T 04
Ingresos financieros	4.331,2	4.228,0	4.197,4	4.185,8	4.507,7
Dividendos	205,6	98,6	87,7	64,4	329,1
Costes financieros	(2.507,9)	(2.336,0)	(2.245,3)	(2.266,1)	(2.511,1)
Margen de intermediación	2.028,9	1.990,6	2.039,8	1.984,2	2.325,8
Comisiones netas	1.047,4	1.055,3	1.069,4	1.106,6	1.174,1
Margen básico	3.076,3	3.045,9	3.109,2	3.090,8	3.499,8
Resultados por operaciones financieras	316,0	256,3	158,6	270,5	164,9
Margen ordinario	3.392,3	3.302,2	3.267,8	3.361,3	3.664,7
Gastos generales de administración	(1.631,1)	(1.620,8)	(1.650,3)	(1.640,5)	(1.667,9)
a) De personal	(1.019,7)	(1.011,8)	(1.027,6)	(1.003,0)	(1.022,1)
b) Otros gastos administrativos	(611,4)	(609,0)	(622,7)	(637,4)	(645,8)
Amortización del inmovilizado	(187,8)	(190,0)	(195,2)	(177,7)	(182,1)
Otros resultados de explotación	(43,2)	(44,7)	(47,5)	(36,3)	(53,5)
Costes de explotación	(1.862,1)	(1.855,5)	(1.893,0)	(1.854,4)	(1.903,6)
Margen de explotación	1.530,2	1.446,7	1.374,8	1.506,9	1.761,1
Resultados netos por puesta en equivalencia	(15,8)	152,3	146,6	228,6	5,9
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	<i>173,7</i>	<i>52,3</i>	<i>69,5</i>	<i>17,7</i>	<i>207,4</i>
Resultados por operaciones grupo	27,8	(24,7)	251,2	(1,5)	(26,4)
Amortización y provisiones para insolvencias	(481,2)	(289,3)	(392,3)	(323,5)	(430,1)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,0	0,4	(0,0)	(0,1)	(0,1)
Amortización acelerada del fondo de comercio	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)	0,0
Otros resultados	180,4	(51,1)	681,1	(155,0)	(26,8)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	1.231,2	1.226,5	1.041,2	1.252,9	1.283,6
Impuesto sobre sociedades	(229,3)	(263,5)	(170,9)	(239,8)	(230,2)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	1.001,9	962,9	870,3	1.013,1	1.053,3
Resultado atribuido a minoritarios	85,2	85,1	77,5	97,5	72,3
Dividendos de preferentes	79,4	78,3	67,9	57,9	54,8
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	837,3	799,5	724,9	857,7	926,3
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(157,1)	(162,3)	(44,0)	(115,2)	(117,3)
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	680,3	637,2	680,9	742,4	809,0
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	0,0	0,0	0,0	0,0	359,0
Beneficio neto atribuido al Grupo (incluye extraordinarios)	680,3	637,2	680,9	742,4	1.168,0
Promemoria:					
Activos Totales Medios	338.220,6	345.219,1	349.329,8	352.477,6	352.957,1
Recursos Propios Medios	18.691,3	17.688,2	17.537,4	19.091,8	19.410,0

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

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	30.06.04	31.12.03	30.06.03
US dólar	1,2263	1,1036	1,2155	1,2630	1,1427
Real brasileño	3,6410	3,5588	3,7851	3,6646	3,3013
Nuevo peso mexicano	13,7244	11,7411	14,0706	14,1772	11,8898
Peso chileno	746,1072	798,8177	771,2360	748,3910	799,3733
Bolívar venezolano	2.267,4194	1.782,1182	2.330,8428	2.018,2857	1.826,0504
Peso argentino	3,5723	3,3248	3,6040	3,7259	3,2053

Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos

(%)

	Ene-Jun 04		Ene-Jun 03	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Bancos centrales y Deudas del Estado	9,07	3,51	10,48	4,41
Entidades de crédito	10,90	2,94	11,79	3,97
Créditos sobre clientes:	50,76	5,67	49,57	6,42
Euros	40,11	4,54	37,66	5,16
Moneda extranjera	10,65	9,91	11,91	10,41
Cartera de valores	17,43	5,45	14,40	5,89
Otros activos	11,84	—	13,76	—
Otros productos	—	0,68	—	0,50
Total	100,00	5,14	100,00	5,46
Entidades de crédito	18,45	3,16	17,09	3,38
Débitos:	47,55	2,12	49,35	2,99
Euros	32,70	1,59	34,01	1,95
Moneda extranjera	14,85	3,28	15,34	5,29
Empréstitos y pasivos subordinados:	16,19	4,05	13,89	4,34
Euros	10,76	3,75	7,90	4,07
Moneda extranjera	5,43	4,62	5,99	4,70
Patrimonio neto	5,82	—	5,95	—
Otros recursos	11,99	1,66	13,72	1,87
Otros costes	—	0,26	—	0,17
Total	100,00	2,70	100,00	3,09

Comisiones netas

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Comisiones por servicios	1.244,5	1.119,3	125,2	11,19
Efectos comerciales	156,5	205,7	(49,2)	(23,91)
Tarjetas de crédito y débito	265,8	251,4	14,4	5,74
Administración de cuentas	215,2	198,5	16,7	8,43
Seguros	255,5	151,8	103,7	68,27
Pasivos contingentes	115,3	99,9	15,4	15,45
Otras operaciones	236,2	212,1	24,1	11,37
Fondos de inversión y pensiones	770,3	611,4	158,9	25,99
Valores y custodia	265,8	315,2	(49,3)	(15,65)
Comisiones netas	2.280,7	2.045,9	234,8	11,48

Gastos de personal y generales

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Gastos de personal	2.025,1	2.010,0	15,2	0,75
Gastos generales:	1.283,2	1.196,6	86,6	7,24
Tecnología y sistemas	238,9	224,4	14,4	6,44
Comunicaciones	118,2	116,5	1,7	1,46
Publicidad	148,9	99,2	49,8	50,16
Inmuebles e instalaciones	236,0	217,2	18,8	8,64
Impresos y material de oficina	38,1	38,6	(0,5)	(1,32)
Tributos	69,1	75,1	(6,0)	(7,97)
Otros	434,1	425,6	8,4	1,98
Gastos de personal y generales	3.308,4	3.206,6	101,8	3,17

Dotaciones a insolvencias y riesgo-país

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
A insolvencias	902,0	758,1	143,9	18,98
A riesgo-país	45,6	224,6	(179,0)	(79,71)
Activos en suspenso recuperados	(193,9)	(168,7)	(25,2)	14,96
Dotación para insolvencias (neto)	753,7	814,0	(60,4)	(7,41)

Balance	Variación				
	30.06.04	30.06.03	Absoluta	(%)	31.12.03
Millones de euros					
Activo					
Caja y bancos centrales	6.137,1	6.618,1	(481,0)	(7,27)	8.907,4
Deudas del Estado	23.251,2	33.640,1	(10.388,9)	(30,88)	31.107,9
Entidades de crédito	36.110,4	37.508,2	(1.397,8)	(3,73)	37.617,8
Créditos sobre clientes (neto)	187.083,4	169.040,2	18.043,2	10,67	172.504,0
Cartera de valores	64.523,8	49.728,1	14.795,7	29,75	59.675,4
Renta fija	48.892,7	34.592,1	14.300,6	41,34	44.277,1
Renta variable	15.631,1	15.136,0	495,1	3,27	15.398,3
<i>Acciones y otros títulos</i>	9.981,9	8.850,1	1.131,8	12,79	10.064,1
<i>Participaciones</i>	4.685,4	5.142,2	(456,8)	(8,88)	4.266,4
<i>Participaciones empresas del Grupo</i>	963,8	1.143,7	(179,9)	(15,73)	1.067,8
Activos materiales e inmateriales	5.000,7	5.072,6	(71,9)	(1,42)	5.058,3
Acciones propias	20,7	10,9	9,8	89,64	10,2
Fondo de comercio	7.322,8	8.298,8	(976,0)	(11,76)	7.385,2
Otras cuentas de activo	22.448,3	27.427,0	(4.978,7)	(18,15)	24.902,5
Rtdos. ejerc. anteriores en sociedades consolidadas	4.962,3	4.654,5	307,8	6,61	4.621,8
Total activo	356.860,6	341.998,5	14.862,1	4,35	351.790,5
Pasivo					
Banco de España y entidades de crédito	66.852,8	59.738,6	7.114,2	11,91	75.580,3
Débitos a clientes	169.532,3	170.560,4	(1.028,2)	(0,60)	159.335,6
Depósitos	137.495,1	129.019,7	8.475,4	6,57	132.747,6
Cesión temporal de activos	32.037,1	41.540,7	(9.503,5)	(22,88)	26.588,0
Valores negociables	47.052,0	34.579,1	12.472,8	36,07	44.441,2
Pasivos subordinados	11.687,7	11.710,7	(22,9)	(0,20)	11.221,1
Provisiones para riesgos y cargas	12.743,2	13.063,8	(320,5)	(2,45)	12.727,7
Intereses minoritarios	5.276,9	6.385,1	(1.108,2)	(17,36)	5.439,5
Beneficio consolidado neto	2.192,9	1.605,1	587,8	36,62	3.232,0
Capital	2.384,2	2.384,2	0,0	0,00	2.384,2
Reservas	20.818,1	20.021,1	796,9	3,98	19.445,0
Otras cuentas de pasivo	18.320,7	21.950,5	(3.629,8)	(16,54)	17.983,9
Total pasivo	356.860,6	341.998,5	14.862,1	4,35	351.790,5
Recursos gestionados fuera de balance	120.094,5	100.703,0	19.391,5	19,26	108.903,0
Fondos de inversión	89.772,9	73.542,1	16.230,9	22,07	80.502,0
Planes de pensiones	20.316,4	18.671,0	1.645,3	8,81	19.494,8
Patrimonios administrados	10.005,2	8.489,9	1.515,3	17,85	8.906,1
Total fondos gestionados	476.955,1	442.701,5	34.253,6	7,74	460.693,5
Riesgos de firma	30.700,2	29.682,3	1.017,8	3,43	30.514,2
Avales	27.454,6	26.595,2	859,4	3,23	27.273,9
Créditos documentarios	3.245,6	3.087,1	158,5	5,13	3.240,3

Créditos sobre clientes

Millones de euros

	30.06.04	30.06.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Crédito a las Administraciones Públicas	6.339,1	5.854,1	485,0	8,28	5.487,4
Crédito a otros sectores residentes	112.812,8	94.498,3	18.314,5	19,38	103.515,6
Crédito con garantía real	53.827,1	41.667,7	12.159,4	29,18	47.999,6
Otros créditos	58.985,7	52.830,6	6.155,2	11,65	55.516,0
Crédito al sector no residente	73.034,1	73.654,1	(620,0)	(0,84)	68.617,7
Crédito con garantía real	19.375,2	21.978,6	(2.603,4)	(11,85)	18.796,1
Otros créditos	53.658,9	51.675,5	1.983,4	3,84	49.821,6
Créditos sobre clientes (bruto)	192.186,0	174.006,5	18.179,6	10,45	177.620,7
Fondo de provisión para insolvencias	5.102,7	4.966,3	136,3	2,75	5.116,7
Créditos sobre clientes (neto)	187.083,4	169.040,2	18.043,2	10,67	172.504,0
Promemoria: Activos dudosos	2.979,3	3.398,0	(418,7)	(12,32)	3.276,7
Administraciones Públicas	0,9	2,1	(1,2)	(57,79)	0,9
Otros sectores residentes	855,0	947,6	(92,6)	(9,77)	930,7
No residentes	2.123,4	2.448,3	(324,8)	(13,27)	2.345,1

Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	30.06.04	30.06.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Acreedores Administraciones Públicas	10.475,3	19.563,1	(9.087,8)	(46,45)	9.225,9
Acreedores otros sectores residentes	82.680,9	77.831,0	4.849,9	6,23	77.918,9
Corrientes	26.254,7	22.748,7	3.506,0	15,41	25.089,2
Ahorro	18.550,2	16.739,7	1.810,5	10,82	17.823,4
Plazo	18.109,7	19.412,8	(1.303,1)	(6,71)	18.640,1
Cesión temporal de activos	19.007,2	18.835,2	172,1	0,91	16.348,5
Otras cuentas	759,1	94,6	664,6	702,80	17,7
Acreedores sector no residente	76.376,1	73.166,4	3.209,7	4,39	72.190,7
Depósitos	68.968,7	65.401,7	3.567,0	5,45	65.885,5
Cesión temporal de activos	7.407,4	7.764,7	(357,3)	(4,60)	6.305,2
Total débitos a clientes	169.532,3	170.560,4	(1.028,2)	(0,60)	159.335,6
Valores negociables	47.052,0	34.579,1	12.472,8	36,07	44.441,2
Pasivos subordinados	11.687,7	11.710,7	(22,9)	(0,20)	11.221,1
Recursos de clientes en balance	228.271,9	216.850,2	11.421,7	5,27	214.997,9
Recursos gestionados fuera de balance	120.094,5	100.703,0	19.391,5	19,26	108.903,0
Fondos de inversión	89.772,9	73.542,1	16.230,9	22,07	80.502,0
España	67.720,7	56.655,3	11.065,4	19,53	60.725,4
Resto países	22.052,2	16.886,8	5.165,4	30,59	19.776,6
Planes de pensiones	20.316,4	18.671,0	1.645,3	8,81	19.494,8
España	6.730,6	6.056,1	674,5	11,14	6.652,7
<i>De ellos, individuales</i>	5.786,0	5.250,2	535,9	10,21	5.767,7
Resto países	13.585,8	12.614,9	970,9	7,70	12.842,1
Patrimonios administrados	10.005,2	8.489,9	1.515,3	17,85	8.906,1
España	2.617,5	2.674,5	(56,9)	(2,13)	2.450,5
Resto países	7.387,6	5.815,4	1.572,2	27,04	6.455,6
Recursos de clientes gestionados	348.366,4	317.553,2	30.813,2	9,70	323.900,8

Recursos propios y ratios de solvencia

Millones de euros

	30.06.04	30.06.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Capital suscrito	2.384,2	2.384,2	0,0	0,00	2.384,2
Primas de emisión	8.720,7	8.979,7	(259,0)	(2,88)	8.720,7
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	7.135,0	6.386,9	748,1	11,71	6.102,5
Recursos propios en balance	18.240,0	17.750,9	489,1	2,76	17.207,4
Beneficio atribuido	1.910,4	1.292,7	617,6	47,78	2.610,8
Acciones propias en cartera	(20,7)	(10,9)	(9,8)	89,64	(10,2)
Dividendo a cuenta distribuido	0,0	0,0	0,0	—	(739,1)
Patrimonio neto al final del periodo	20.129,7	19.032,7	1.097,0	5,76	19.069,0
Dividendo activo a cuenta no distribuido	0,0	0,0	0,0	—	(369,6)
Dividendo complementario	0,0	0,0	0,0	—	(335,7)
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	20.129,7	19.032,7	1.097,0	5,76	18.363,7
Acciones preferentes	3.916,4	5.097,8	(1.181,4)	(23,17)	4.484,9
Intereses de minoritarios	1.643,0	1.599,6	43,3	2,71	1.575,8
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	25.689,1	25.730,1	(41,1)	(0,16)	24.424,4
Recursos propios básicos	17.635,9	16.628,8	1.007,2	6,06	16.951,2
Recursos propios complementarios	8.582,3	8.650,9	(68,6)	(0,79)	8.570,2
Recursos propios computables ratio BIS	26.218,3	25.279,7	938,6	3,71	25.521,4
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	217.111,2	198.630,4	18.480,9	9,30	205.253,4
Ratio BIS total	12,08	12,73	(0,65)		12,43
Tier I	8,12	8,37	(0,25)		8,26
Excedente de fondos sobre ratio BIS	8.849,4	9.389,2	(539,9)	(5,75)	9.101,1



	<u>30.06.04</u>
Accionistas y contratación	
Accionistas (número)	1.100.827
Acciones en circulación (número)	4.768.402.943
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	49.580.343
Liquidez de la acción* (en %)	131
	euros
Dividendo por acción	
Primer dividendo (01.08.04)	0,0830
Cotización durante 2004	
Inicio (30.12.03)	9,39
Máxima	9,77
Mínima	8,17
Cierre (30.06.04)	8,53
Capitalización bursátil (millones)	40.674,5
Ratios bursátiles	
Precio / Valor contable (veces)	2,02
Precio / Bº neto atribuido (cash-basis**) ordinario anualizado (veces)	11,40
Precio / Bº neto atribuido anualizado ordinario (veces)	13,11
Precio / Bº neto atribuido anualizado (incluye extraordinarios) (veces)	10,65
(*).- Número de acciones contratadas en el año / número de acciones	
(**).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio	

Gestión del riesgo crediticio (*)

Millones de euros

	30.06.04	30.06.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Riesgos morosos y dudosos	2.871,8	3.394,2	(522,4)	(15,39)	3.222,5
Índice de morosidad (%)	1,29	1,67	(0,38)		1,55
Fondos constituidos	5.661,8	4.995,2	666,6	13,34	5.323,1
Cobertura (%)	197,15	147,17	49,98		165,19
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	2.320,5	2.875,5	(555,0)	(19,30)	2.712,2
Índice de morosidad (%) **	1,04	1,42	(0,38)		1,31
Cobertura (%) **	243,99	173,71	70,28		196,26

(*).- No incluye riesgo - país

(**).- Excluyendo garantías hipotecarias

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

**Evolución de deudores en mora por trimestres**

Millones de euros

	<u>2T 03</u>	<u>3T 03</u>	<u>4T 03</u>	<u>1T 04</u>	<u>2T 04</u>
Saldo al inicio del periodo	3.518,5	3.394,2	3.461,4	3.222,5	2.857,9
+ Entradas netas	95,2	200,9	71,2	65,5	262,9
- Fallidos	(219,6)	(133,8)	(310,1)	(430,1)	(249,0)
Saldo al final del periodo	3.394,2	3.461,4	3.222,5	2.857,9	2.871,8

Gestión del riesgo-pais

	30.06.04		30.06.03		Variación		31.12.03
	Mill. euros	Mill. US\$	Mill. US\$	Absoluta	(%)	Mill. US\$	
Riesgo bruto	492,8	599,0	605,1	(6,1)	(1,01)	627,9	
Saneamientos	218,3	265,3	605,7	(340,4)	(56,20)	513,0	
Riesgo neto	274,5	333,7	(0,6)	334,3	(55.716,67)	114,9	

	Margen de explotación			Beneficio neto atribuido (cash-basis)			Eficiencia (%)	
	Ene-Jun 04	Variación		Ene-Jun 04	Variación		Ene-Jun 04	Ene-Jun 03
		Absoluta	(%)		Absoluta	(%)		
Banca Comercial Europa	1.914,5	317,8	19,90	1.057,5	188,8	21,74	42,81	46,77
Santander Central Hispano	906,0	115,8	14,65	518,1	63,1	13,88	43,53	46,65
Banesto	409,7	64,0	18,51	240,9	35,2	17,12	45,32	48,29
Portugal	211,5	27,8	15,14	118,3	12,5	11,82	45,20	49,04
Santander Consumer	387,3	123,2	46,65	180,3	72,9	67,86	35,61	42,28
Banca Comercial América	833,4	46,6	5,92	547,0	(26,8)	(4,67)	55,35	55,37
Gestión de Activos y Banca Privada	249,4	50,8	25,60	174,1	21,6	14,16	40,73	43,83
Banca Mayorista Global	250,7	53,5	27,15	201,3	98,5	95,93	40,85	47,13
Gestión financiera y participaciones	20,1	(99,9)	(83,26)	(195,9)	(107,1)	120,68	—	—
Total	3.268,0	368,8	12,72	1.783,9	175,0	10,88	47,09	48,90

	ROE (cash-basis) (%)		Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	30.06.04	30.06.03	30.06.04	30.06.03
	Banca Comercial Europa	20,52	20,00	0,97	1,12	236,34
Santander Central Hispano	21,80	23,06	0,59	0,88	340,88	216,84
Banesto	17,93	17,51	0,59	0,71	381,81	302,10
Portugal	16,97	16,72	2,25	1,88	117,98	120,84
Santander Consumer	24,45	19,70	1,95	1,89	161,12	151,40
Banca Comercial América	28,59	31,99	2,94	3,85	149,07	121,50
Gestión de Activos y Banca Privada	59,10	60,54	0,94	0,89	189,91	156,31
Banca Mayorista Global	25,78	11,84	0,65	1,61	284,39	164,58
Total	18,66	17,46	1,29	1,67	197,15	147,17

	Empleados		Oficinas	
	30.06.04	30.06.03	30.06.04	30.06.03
	Banca Comercial Europa	41.626	42.525	5.111
Santander Central Hispano	20.483	21.202	2.550	2.508
Banesto	10.004	9.913	1.695	1.685
Portugal	6.425	7.022	636	664
Santander Consumer	4.714	4.136	230	184
Banca Comercial América	52.234	51.699	3.904	3.835
Gestión de Activos y Banca Privada	6.288	6.513	186	184
Banca Mayorista Global	2.242	2.481	18	27
Gestión financiera y participaciones	335	255	—	—
Total	102.725	103.473	9.219	9.087

Banca Comercial Europa

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	2.410,3	2.243,3	167,0	7,44
Comisiones netas	1.178,7	1.067,8	111,0	10,39
Margen básico	3.589,0	3.311,1	277,9	8,39
Resultados por operaciones financieras	134,8	88,1	46,7	52,94
Margen ordinario	3.723,8	3.399,2	324,6	9,55
Gastos generales de administración	(1.594,3)	(1.589,7)	(4,6)	0,29
a) Explotación	(1.366,7)	(1.366,5)	(0,2)	0,01
<i>De personal</i>	(993,4)	(998,4)	5,0	(0,50)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(373,3)	(368,1)	(5,2)	1,41
b) Indirectos	(227,6)	(223,2)	(4,4)	1,97
Amortización del inmovilizado	(179,4)	(183,5)	4,2	(2,26)
Otros resultados de explotación	(35,7)	(29,3)	(6,4)	21,75
Margen de explotación	1.914,5	1.596,7	317,8	19,90
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	63,7	41,8	21,9	52,49
Provisiones netas para insolvencias	(458,4)	(423,2)	(35,3)	8,33
Otros resultados	10,8	72,3	(61,5)	(85,06)
Beneficio antes de impuestos	1.530,6	1.287,6	243,0	18,87
Beneficio neto consolidado	1.120,5	923,2	197,4	21,38
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.057,5	868,7	188,8	21,74

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	136.172,8	118.874,4	17.298,4	14,55
Deudas del Estado	3.973,1	4.744,0	(770,8)	(16,25)
Entidades de crédito	28.958,4	30.686,3	(1.727,9)	(5,63)
Cartera de valores	9.924,0	7.397,8	2.526,3	34,15
Inmovilizado	2.989,7	2.947,5	42,2	1,43
Otras cuentas de activo	7.619,6	7.150,8	468,8	6,56
Total Activo / Pasivo	189.637,6	171.800,8	17.836,8	10,38
Débitos a clientes	95.819,0	88.944,6	6.874,3	7,73
Valores negociables	14.336,7	9.807,9	4.528,8	46,18
Pasivos subordinados	1.692,3	804,9	887,5	110,26
Entidades de crédito	38.613,8	44.035,4	(5.421,6)	(12,31)
Otras cuentas de pasivo	28.122,1	19.032,4	9.089,7	47,76
Capital asignado	11.053,7	9.175,6	1.878,1	20,47
Recursos fuera de balance	65.784,8	58.320,2	7.464,5	12,80
Fondos de inversión	56.815,6	50.462,0	6.353,6	12,59
Planes de pensiones	6.874,1	6.259,3	614,8	9,82
Patrimonios administrados	2.095,1	1.599,0	496,1	31,03
Recursos gestionados de clientes	177.632,7	157.877,6	19.755,1	12,51
Total recursos gestionados	255.422,4	230.121,0	25.301,4	10,99

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	20,52	20,00	0,52 p.	
Eficiencia	42,81	46,77	(3,95) p.	
Recurrencia	73,94	67,17	6,77 p.	
Tasa de morosidad	0,97	1,12	(0,15) p.	
Cobertura	236,34	191,87	44,47 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	41.626	42.525	(899)	(2,11)
Número de oficinas	5.111	5.041	70	1,39

Banca Comercial Santander Central Hispano

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	983,3	1.014,4	(31,1)	(3,07)
Comisiones netas	736,1	643,7	92,4	14,35
Margen básico	1.719,3	1.658,1	61,2	3,69
Resultados por operaciones financieras	77,0	24,4	52,6	215,47
Margen ordinario	1.796,3	1.682,5	113,8	6,76
Gastos generales de administración	(782,0)	(784,9)	2,9	(0,37)
a) Explotación	(585,1)	(595,2)	10,1	(1,70)
De personal	(486,7)	(494,0)	7,2	(1,46)
Otros gastos administrativos	(98,4)	(101,3)	2,9	(2,83)
b) Indirectos	(196,8)	(189,6)	(7,2)	3,80
Amortización del inmovilizado	(89,0)	(89,1)	0,1	(0,11)
Otros resultados de explotación	(19,4)	(18,3)	(1,0)	5,69
Margen de explotación	906,0	790,3	115,8	14,65
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	—
Provisiones netas para insolvencias	(198,6)	(165,9)	(32,7)	19,73
Otros resultados	12,6	8,6	4,0	47,01
Beneficio antes de impuestos	720,0	633,0	87,1	13,75
Beneficio neto consolidado	517,8	455,3	62,5	13,72
Beneficio neto atribuido al Grupo	518,1	455,0	63,1	13,88

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	64.718,3	53.657,5	11.060,8	20,61
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	51,2	48,0	3,2	6,65
Cartera de valores	1,0	1,0	0,0	0,50
Inmovilizado	1.605,4	1.591,5	13,9	0,88
Otras cuentas de activo	918,1	1.017,2	(99,1)	(9,74)
Total Activo / Pasivo	67.294,1	56.315,2	10.978,9	19,50
Débitos a clientes	42.372,4	41.346,8	1.025,6	2,48
Valores negociables	295,2	127,6	167,6	131,37
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	137,3	402,1	(264,8)	(65,86)
Otras cuentas de pasivo	19.422,0	10.236,1	9.185,9	89,74
Capital asignado	5.067,1	4.202,5	864,6	20,57
Recursos fuera de balance	45.447,2	40.593,6	4.853,6	11,96
Fondos de inversión	40.672,6	36.235,8	4.436,8	12,24
Planes de pensiones	4.774,6	4.357,8	416,9	9,57
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	88.114,8	82.068,0	6.046,8	7,37
Total recursos gestionados	112.741,3	96.908,8	15.832,5	16,34

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	21,80	23,06	(1,26) p.	
Eficiencia	43,53	46,65	(3,12) p.	
Recurrencia	94,13	82,02	12,11 p.	
Tasa de morosidad	0,59	0,88	(0,29) p.	
Cobertura	340,88	216,84	124,04 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	20.483	21.202	(719)	(3,39)
Número de oficinas	2.550	2.508	42	1,67

Banesto	Variación			
	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Absoluta	(%)
Millones de euros				
Resultados				
Margen de intermediación	568,0	523,6	44,3	8,47
Comisiones netas	248,9	225,7	23,1	10,24
Margen básico	816,8	749,4	67,4	9,00
Resultados por operaciones financieras	40,2	37,0	3,1	8,46
Margen ordinario	857,0	786,4	70,6	8,97
Gastos generales de administración	(388,4)	(379,8)	(8,6)	2,27
a) Explotación	(374,9)	(365,6)	(9,3)	2,54
De personal	(280,4)	(273,6)	(6,8)	2,50
Otros gastos administrativos	(94,5)	(92,1)	(2,4)	2,65
b) Indirectos	(13,5)	(14,1)	0,7	(4,64)
Amortización del inmovilizado	(49,1)	(51,5)	2,5	(4,84)
Otros resultados de explotación	(9,9)	(9,4)	(0,4)	4,75
Margen de explotación	409,7	345,7	64,0	18,51
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	51,3	30,5	20,8	67,95
Provisiones netas para insolvencias	(99,2)	(85,5)	(13,7)	16,04
Otros resultados	35,2	42,4	(7,2)	(16,99)
Beneficio antes de impuestos	396,9	333,1	63,8	19,16
Beneficio neto consolidado	276,5	236,3	40,1	16,98
Beneficio neto atribuido al Grupo	240,9	205,7	35,2	17,12

Balance	Variación			
	30.06.04	30.06.03	Absoluta	(%)
Créditos sobre clientes (neto)	35.339,8	29.640,5	5.699,3	19,23
Deudas del Estado	3.973,1	4.744,0	(770,8)	(16,25)
Entidades de crédito	10.244,7	13.705,2	(3.460,6)	(25,25)
Cartera de valores	4.324,3	5.193,1	(868,8)	(16,73)
Inmovilizado	764,5	798,8	(34,3)	(4,29)
Otras cuentas de activo	4.378,3	4.654,8	(276,5)	(5,94)
Total Activo / Pasivo	59.024,7	58.736,5	288,2	0,49
Débitos a clientes	30.168,3	27.803,4	2.364,9	8,51
Valores negociables	7.610,4	3.671,8	3.938,6	107,26
Pasivos subordinados	1.272,3	289,7	982,7	339,24
Entidades de crédito	11.127,9	18.706,7	(7.578,8)	(40,51)
Otras cuentas de pasivo	6.066,1	5.759,1	307,1	5,33
Capital y reservas del Grupo	2.779,7	2.505,9	273,8	10,93
Recursos fuera de balance	12.631,2	10.930,1	1.701,1	15,56
Fondos de inversión	11.151,3	9.639,0	1.512,3	15,69
Planes de pensiones	1.219,7	1.072,1	147,7	13,77
Patrimonios administrados	260,1	219,0	41,2	18,80
Recursos gestionados de clientes	51.682,2	42.695,0	8.987,2	21,05
Total recursos gestionados	71.655,9	69.666,6	1.989,3	2,86

Ratios (%) y Medios operativos	Variación			
	30.06.04	30.06.03	Absoluta	(%)
ROE	17,93	17,51	0,42 p.	
Eficiencia	45,32	48,29	(2,97) p.	
Recurrencia	64,07	59,44	4,63 p.	
Tasa de morosidad	0,59	0,71	(0,12) p.	
Cobertura	381,81	302,10	79,71 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	10.004	9.913	91	0,92
Número de oficinas	1.695	1.685	10	0,59

Banca Comercial Portugal

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	326,0	315,2	10,9	3,45
Comisiones netas	126,1	111,8	14,3	12,74
Margen básico	452,1	427,0	25,1	5,88
Resultados por operaciones financieras	(6,6)	(9,8)	3,2	(32,82)
Margen ordinario	445,5	417,2	28,3	6,79
Gastos generales de administración	(201,4)	(204,6)	3,2	(1,57)
a) Explotación	(193,9)	(196,8)	2,9	(1,48)
De personal	(127,1)	(127,9)	0,8	(0,62)
Otros gastos administrativos	(66,8)	(68,9)	2,1	(3,08)
b) Indirectos	(7,5)	(7,8)	0,3	(3,80)
Amortización del inmovilizado	(27,3)	(27,2)	(0,1)	0,29
Otros resultados de explotación	(5,4)	(1,7)	(3,7)	217,01
Margen de explotación	211,5	183,7	27,8	15,14
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,8	(0,8)	(100,00)
Provisiones netas para insolvencias	(17,6)	(45,0)	27,4	(60,80)
Otros resultados	(28,6)	7,5	(36,1)	—
Beneficio antes de impuestos	165,3	147,0	18,3	12,43
Beneficio neto consolidado	145,8	124,7	21,0	16,84
Beneficio neto atribuido al Grupo	118,3	105,8	12,5	11,82

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	17.848,1	20.255,4	(2.407,3)	(11,88)
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	13.909,5	10.710,1	3.199,3	29,87
Cartera de valores	5.461,7	1.904,0	3.557,7	186,86
Inmovilizado	510,7	466,2	44,5	9,54
Otras cuentas de activo	1.621,4	1.017,5	603,9	59,35
Total Activo / Pasivo	39.351,3	34.353,2	4.998,1	14,55
Débitos a clientes	12.271,7	12.298,8	(27,1)	(0,22)
Valores negociables	4.367,9	3.777,2	590,6	15,64
Pasivos subordinados	304,5	361,0	(56,5)	(15,65)
Entidades de crédito	19.488,0	15.129,2	4.358,8	28,81
Otras cuentas de pasivo	1.306,6	1.527,7	(221,1)	(14,47)
Capital y reservas del Grupo	1.612,6	1.259,2	353,5	28,07
Recursos fuera de balance	7.490,4	6.632,7	857,7	12,93
Fondos de inversión	4.795,3	4.441,0	354,3	7,98
Planes de pensiones	860,1	811,7	48,4	5,97
Patrimonios administrados	1.834,9	1.380,0	454,9	32,97
Recursos gestionados de clientes	24.434,4	23.069,8	1.364,7	5,92
Total recursos gestionados	46.841,7	40.985,9	5.855,8	14,29

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	16,97	16,72	0,25 p.	
Eficiencia	45,20	49,04	(3,84) p.	
Recurrencia	62,61	54,66	7,95 p.	
Tasa de morosidad	2,25	1,88	0,37 p.	
Cobertura	117,98	120,84	(2,86) p.	
Número de empleados (directos + imputados)	6.425	7.022	(597)	(8,50)
Número de oficinas	636	664	(28)	(4,22)



Total Portugal
Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
B° neto atribuido al Grupo "proforma"	135,3	117,8	17,5	14,84
Banca Comercial	118,3	105,8	12,5	11,82
Areas globales	17,0	12,0	5,0	41,43

Santander Consumer

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	533,0	373,9	159,0	42,53
Comisiones netas	67,7	72,1	(4,3)	(6,03)
Margen básico	600,7	446,0	154,7	34,68
Resultados por operaciones financieras	24,3	36,6	(12,3)	(33,69)
Margen ordinario	625,0	482,6	142,4	29,50
Gastos generales de administración	(222,6)	(204,0)	(18,5)	9,08
a) Explotación	(212,8)	(193,1)	(19,6)	10,17
<i>De personal</i>	(99,1)	(95,1)	(4,0)	4,19
<i>Otros gastos administrativos</i>	(113,6)	(98,0)	(15,7)	15,98
b) Indirectos	(9,8)	(10,9)	1,1	(10,21)
Amortización del inmovilizado	(14,1)	(14,6)	0,6	(3,90)
Otros resultados de explotación	(1,1)	0,1	(1,2)	—
Margen de explotación	387,3	264,1	123,2	46,65
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	12,4	10,4	2,0	19,23
Provisiones netas para insolvencias	(142,9)	(112,4)	(30,5)	27,17
Otros resultados	(8,5)	16,6	(25,1)	—
Beneficio antes de impuestos	248,3	178,7	69,6	38,91
Beneficio neto consolidado	180,5	111,9	68,6	61,35
Beneficio neto atribuido al Grupo	180,3	107,4	72,9	67,86

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	18.266,6	15.321,0	2.945,6	19,23
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	4.753,0	6.222,9	(1.469,9)	(23,62)
Cartera de valores	137,0	299,7	(162,7)	(54,28)
Inmovilizado	109,1	91,0	18,1	19,91
Otras cuentas de activo	701,8	461,3	240,5	52,14
Total Activo / Pasivo	23.967,5	22.395,9	1.571,6	7,02
Débitos a clientes	11.006,6	7.495,6	3.510,9	46,84
Valores negociables	2.063,2	2.231,2	(168,0)	(7,53)
Pasivos subordinados	115,5	154,2	(38,7)	(25,09)
Entidades de crédito	7.860,6	9.792,2	(1.931,6)	(19,73)
Otras cuentas de pasivo	1.327,4	1.514,6	(187,2)	(12,36)
Capital y reservas del Grupo	1.594,3	1.208,0	386,2	31,97
Recursos fuera de balance	216,0	163,8	52,2	31,84
Fondos de inversión	196,4	146,1	50,3	34,44
Planes de pensiones	19,6	17,8	1,9	10,43
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	13.401,3	10.044,9	3.356,4	33,41
Total recursos gestionados	24.183,5	22.559,7	1.623,8	7,20

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	24,45	19,70	4,75 p.	
Eficiencia	35,61	42,28	(6,67) p.	
Recurrencia	30,42	35,32	(4,89) p.	
Tasa de morosidad	1,95	1,89	0,06 p.	
Cobertura	161,12	151,40	9,72 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	4.714	4.136	578	13,97
Número de oficinas	230	184	46	25,00

Banca Comercial América

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.608,0	1.479,8	128,3	8,67
Comisiones netas	565,2	478,4	86,8	18,14
Margen básico	2.173,2	1.958,2	215,1	10,98
Resultados por operaciones financieras	124,6	203,1	(78,5)	(38,65)
Margen ordinario	2.297,8	2.161,3	136,6	6,32
Gastos generales de administración	(1.271,8)	(1.196,6)	(75,2)	6,29
a) Explotación	(1.205,2)	(1.136,0)	(69,2)	6,09
<i>De personal</i>	(638,0)	(623,1)	(14,9)	2,38
<i>Otros gastos administrativos</i>	(567,2)	(512,9)	(54,4)	10,60
b) Indirectos	(66,6)	(60,6)	(6,0)	9,91
Amortización del inmovilizado	(138,3)	(132,6)	(5,7)	4,32
Otros resultados de explotación	(54,3)	(45,2)	(9,0)	19,97
Margen de explotación	833,4	786,8	46,6	5,92
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,5	0,5	1,0	217,15
Provisiones netas para insolvencias	(159,1)	(98,9)	(60,2)	60,90
Otros resultados	18,1	(0,3)	18,3	—
Beneficio antes de impuestos	693,9	688,1	5,8	0,84
Beneficio neto consolidado	624,9	631,7	(6,8)	(1,08)
Beneficio neto atribuido al Grupo	547,0	573,8	(26,8)	(4,67)

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	31.709,1	30.115,3	1.593,7	5,29
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	16.856,2	16.679,7	176,6	1,06
Cartera de valores	23.590,8	20.025,3	3.565,5	17,80
Inmovilizado	1.357,1	1.485,8	(128,8)	(8,67)
Otras cuentas de activo	8.771,8	10.435,9	(1.664,2)	(15,95)
Total Activo / Pasivo	82.284,8	78.742,1	3.542,8	4,50
Débitos a clientes	36.589,4	38.410,9	(1.821,5)	(4,74)
Valores negociables	4.674,8	4.760,9	(86,1)	(1,81)
Pasivos subordinados	542,1	563,2	(21,1)	(3,75)
Entidades de crédito	29.591,8	24.511,6	5.080,2	20,73
Otras cuentas de pasivo	6.859,4	6.762,1	97,3	1,44
Capital asignado	4.027,3	3.733,3	293,9	7,87
Recursos fuera de balance	30.456,4	27.175,2	3.281,3	12,07
Fondos de inversión	13.674,5	11.865,9	1.808,6	15,24
Planes de pensiones	12.725,7	11.803,2	922,4	7,82
Patrimonios administrados	4.056,3	3.506,0	550,3	15,69
Recursos gestionados de clientes	72.262,8	70.910,2	1.352,6	1,91
Total recursos gestionados	112.741,3	105.917,2	6.824,0	6,44

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	28,59	31,99	(3,40) p.	
Eficiencia	55,35	55,37	(0,02) p.	
Recurrencia	44,44	39,98	4,46 p.	
Tasa de morosidad	2,94	3,85	(0,91) p.	
Cobertura	149,07	121,50	27,57 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	52.234	51.699	535	1,03
Número de oficinas	3.904	3.835	69	1,80



Banca Comercial América	Variación (%) sin tipo cambio
Magnitudes del negocio	
Créditos sobre clientes (brutos)*	13,72
Recursos de clientes en balance	5,95
Fondos de inversión	29,61
Planes de pensiones	14,73
Recursos gestionados de clientes	12,23

(**).- Excluido el pagaré Fobaproa: +16%



Total América

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación		Variación (%) sin tipo cambio
			Absoluta	(%)	
B° antes de impuestos	870,0	865,5	4,5	0,52	8,66
B° neto consolidado	753,6	763,2	(9,6)	(1,26)	7,10
B° neto atrib. al Grupo "proforma"	667,5	697,2	(29,8)	(4,27)	4,22
Banca Comercial	547,0	573,8	(26,8)	(4,67)	4,19
Áreas globales	120,5	123,4	(2,9)	(2,38)	4,35



Comercial Brasil
Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	695,4	570,7	124,7	21,85
Comisiones netas	213,3	182,1	31,2	17,14
Margen básico	908,8	752,8	155,9	20,71
Resultados por operaciones financieras	34,4	49,7	(15,3)	(30,70)
Margen ordinario	943,2	802,5	140,7	17,53
Gastos generales de administración	(450,8)	(362,5)	(88,3)	24,35
a) Explotación	(450,8)	(362,5)	(88,3)	24,35
<i>De personal</i>	(257,2)	(227,8)	(29,5)	12,94
<i>Otros gastos administrativos</i>	(193,6)	(134,8)	(58,8)	43,63
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(57,8)	(42,7)	(15,2)	35,52
Otros resultados de explotación	(17,1)	(16,9)	(0,2)	0,94
Margen de explotación	417,5	380,4	37,1	9,75
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,3	0,7	(0,5)	(64,76)
Provisiones netas para insolvencias	(69,7)	(48,6)	(21,1)	43,54
Otros resultados	32,7	54,1	(21,4)	(39,46)
Beneficio antes de impuestos	380,8	386,6	(5,9)	(1,52)
Beneficio neto consolidado	304,4	311,5	(7,1)	(2,29)
Beneficio neto atribuido al Grupo	297,8	304,7	(7,0)	(2,29)

Comercial México
Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	357,2	429,9	(72,7)	(16,90)
Comisiones netas	153,6	127,3	26,3	20,69
Margen básico	510,9	557,2	(46,3)	(8,31)
Resultados por operaciones financieras	16,1	53,3	(37,2)	(69,79)
Margen ordinario	526,9	610,4	(83,5)	(13,68)
Gastos generales de administración	(266,3)	(327,1)	60,7	(18,56)
a) Explotación	(266,3)	(327,1)	60,7	(18,56)
<i>De personal</i>	(143,4)	(169,8)	26,3	(15,50)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(122,9)	(157,3)	34,4	(21,87)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(25,1)	(26,3)	1,2	(4,61)
Otros resultados de explotación	(24,1)	(21,8)	(2,4)	10,91
Margen de explotación	211,4	235,3	(23,9)	(10,17)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,1)	(0,2)	0,1	(52,23)
Provisiones netas para insolvencias	(21,5)	49,1	(70,6)	—
Otros resultados	1,1	(42,0)	43,1	—
Beneficio antes de impuestos	190,8	242,2	(51,4)	(21,21)
Beneficio neto consolidado	177,7	244,1	(66,5)	(27,22)
Beneficio neto atribuido al Grupo	131,6	210,7	(79,0)	(37,52)



Comercial Chile
Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	297,2	304,0	(6,8)	(2,25)
Comisiones netas	74,3	58,7	15,6	26,58
Margen básico	371,5	362,7	8,8	2,42
Resultados por operaciones financieras	30,6	18,3	12,4	67,73
Margen ordinario	402,1	381,0	21,1	5,55
Gastos generales de administración	(170,0)	(154,2)	(15,8)	10,23
a) Explotación	(170,0)	(154,2)	(15,8)	10,23
<i>De personal</i>	(90,3)	(81,7)	(8,6)	10,49
<i>Otros gastos administrativos</i>	(79,7)	(72,5)	(7,2)	9,93
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(22,3)	(21,7)	(0,6)	2,80
Otros resultados de explotación	(2,6)	0,8	(3,4)	—
Margen de explotación	207,2	205,9	1,3	0,64
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,3	0,0	0,3	—
Provisiones netas para insolvencias	(35,0)	(74,8)	39,8	(53,22)
Otros resultados	(15,8)	(19,4)	3,6	(18,77)
Beneficio antes de impuestos	156,8	111,7	45,1	40,34
Beneficio neto consolidado	138,3	93,1	45,2	48,60
Beneficio neto atribuido al Grupo	118,6	78,6	40,0	50,89



Comercial Brasil

Millones de reales brasileños

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	2.532,0	2.031,1	501,0	24,67
Comisiones netas	776,7	648,1	128,6	19,84
Margen básico	3.308,8	2.679,2	629,6	23,50
Resultados por operaciones financieras	125,3	176,8	(51,4)	(29,10)
Margen ordinario	3.434,1	2.856,0	578,1	20,24
Gastos generales de administración	(1.641,4)	(1.290,2)	(351,2)	27,22
a) Explotación	(1.641,4)	(1.290,2)	(351,2)	27,22
<i>De personal</i>	(936,6)	(810,5)	(126,0)	15,55
<i>Otros gastos administrativos</i>	(704,8)	(479,7)	(225,2)	46,94
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(210,5)	(151,8)	(58,7)	38,65
Otros resultados de explotación	(62,1)	(60,2)	(2,0)	3,27
Margen de explotación	1.520,0	1.353,8	166,3	12,28
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,9	2,5	(1,6)	(63,94)
Provisiones netas para insolvencias	(253,9)	(172,9)	(81,0)	46,85
Otros resultados	119,2	192,5	(73,3)	(38,07)
Beneficio antes de impuestos	1.386,3	1.376,0	10,3	0,75
Beneficio neto consolidado	1.108,3	1.108,7	(0,4)	(0,03)
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.084,1	1.084,5	(0,3)	(0,03)



Comercial México

Millones de nuevos pesos mexicanos

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	4.902,7	5.047,2	(144,6)	(2,86)
Comisiones netas	2.108,5	1.494,5	614,0	41,08
Margen básico	7.011,1	6.541,8	469,4	7,18
Resultados por operaciones financieras	220,9	625,5	(404,6)	(64,68)
Margen ordinario	7.232,1	7.167,2	64,8	0,90
Gastos generales de administración	(3.655,5)	(3.840,0)	184,6	(4,81)
a) Explotación	(3.655,5)	(3.840,0)	184,6	(4,81)
<i>De personal</i>	<i>(1.968,7)</i>	<i>(1.993,2)</i>	<i>24,5</i>	<i>(1,23)</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(1.686,8)</i>	<i>(1.846,9)</i>	<i>160,1</i>	<i>(8,67)</i>
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(344,2)	(308,7)	(35,5)	11,50
Otros resultados de explotación	(331,4)	(255,7)	(75,8)	29,64
Margen de explotación	2.900,9	2.762,8	138,1	5,00
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(1,6)	(2,9)	1,3	(44,16)
Provisiones netas para insolvencias	(295,3)	576,9	(872,2)	—
Otros resultados	14,9	(493,1)	507,9	—
Beneficio antes de impuestos	2.618,9	2.843,8	(224,8)	(7,91)
Beneficio neto consolidado	2.438,5	2.866,5	(428,0)	(14,93)
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.806,6	2.473,6	(667,1)	(26,97)



Comercial Chile

Millones de pesos chilenos

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	221.707,3	242.831,2	(21.123,9)	(8,70)
Comisiones netas	55.458,4	46.907,0	8.551,4	18,23
Margen básico	277.165,7	289.738,2	(12.572,5)	(4,34)
Resultados por operaciones financieras	22.844,9	14.582,5	8.262,4	56,66
Margen ordinario	300.010,6	304.320,7	(4.310,0)	(1,42)
Gastos generales de administración	(126.812,4)	(123.173,9)	(3.638,5)	2,95
a) Explotación	(126.812,4)	(123.173,9)	(3.638,5)	2,95
<i>De personal</i>	(67.367,7)	(65.277,3)	(2.090,4)	3,20
<i>Otros gastos administrativos</i>	(59.444,8)	(57.896,6)	(1.548,1)	2,67
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(16.636,7)	(17.326,7)	690,0	(3,98)
Otros resultados de explotación	(1.957,0)	647,1	(2.604,1)	—
Margen de explotación	154.604,5	164.467,1	(9.862,6)	(6,00)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	226,8	0,0	226,8	—
Provisiones netas para insolvencias	(26.095,6)	(59.723,7)	33.628,1	(56,31)
Otros resultados	(11.760,2)	(15.500,7)	3.740,4	(24,13)
Beneficio antes de impuestos	116.975,5	89.242,8	27.732,7	31,08
Beneficio neto consolidado	103.174,8	74.334,4	28.840,4	38,80
Beneficio neto atribuido al Grupo	88.515,8	62.807,1	25.708,7	40,93

Total América

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.662,6	1.508,5	154,1	10,22
Comisiones netas	814,6	716,0	98,7	13,78
Margen básico	2.477,2	2.224,5	252,8	11,36
Resultados por operaciones financieras	129,3	205,1	(75,8)	(36,95)
Margen ordinario	2.606,5	2.429,5	177,0	7,29
Gastos generales de administración	(1.386,7)	(1.299,4)	(87,4)	6,72
a) Explotación	(1.316,4)	(1.235,7)	(80,7)	6,53
<i>De personal</i>	(711,0)	(686,0)	(25,0)	3,64
<i>Otros gastos administrativos</i>	(605,4)	(549,7)	(55,7)	10,13
b) Indirectos	(70,4)	(63,7)	(6,7)	10,53
Amortización del inmovilizado	(141,9)	(136,6)	(5,3)	3,90
Otros resultados de explotación	(54,4)	(45,2)	(9,2)	20,31
Margen de explotación	1.023,5	948,3	75,1	7,92
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(7,1)	16,4	(23,5)	—
Provisiones netas para insolvencias	(160,0)	(96,4)	(63,6)	65,96
Otros resultados	13,6	(2,9)	16,5	—
Beneficio antes de impuestos	870,0	865,5	4,5	0,52
Beneficio neto consolidado	753,6	763,2	(9,6)	(1,26)
Beneficio neto atribuido al Grupo	667,5	697,2	(29,8)	(4,27)

Proforma Brasil*

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	717,2	578,9	138,3	23,90
Comisiones netas	270,1	234,3	35,7	15,25
Margen básico	987,3	813,2	174,1	21,41
Resultados por operaciones financieras	34,5	50,0	(15,5)	(31,03)
Margen ordinario	1.021,8	863,2	158,6	18,37
Gastos generales de administración	(463,9)	(374,2)	(89,6)	23,95
a) Explotación	(463,9)	(374,2)	(89,6)	23,95
<i>De personal</i>	(265,3)	(235,2)	(30,0)	12,76
<i>Otros gastos administrativos</i>	(198,6)	(139,0)	(59,6)	42,88
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(57,9)	(42,7)	(15,2)	35,56
Otros resultados de explotación	(17,0)	(17,1)	0,1	(0,46)
Margen de explotación	483,0	429,2	53,8	12,54
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(8,1)	6,7	(14,9)	—
Provisiones netas para insolvencias	(69,9)	(48,7)	(21,2)	43,55
Otros resultados	32,3	54,1	(21,7)	(40,22)
Beneficio antes de impuestos	437,3	441,3	(4,0)	(0,90)
Beneficio neto consolidado	342,4	349,8	(7,4)	(2,11)
Beneficio neto atribuido al Grupo	335,1	342,6	(7,5)	(2,20)

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	4.912,2	4.111,4	800,8	19,48
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	5.561,2	4.886,3	674,8	13,81
Cartera de valores	4.981,2	4.600,7	380,4	8,27
Inmovilizado	349,8	349,4	0,3	0,10
Otras cuentas de activo	3.749,9	4.767,0	(1.017,2)	(21,34)
Total Activo / Pasivo	19.554,1	18.714,9	839,2	4,48
Débitos a clientes	5.076,0	5.807,9	(731,9)	(12,60)
Valores negociables	653,0	367,7	285,4	77,61
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	8.715,0	6.864,0	1.851,0	26,97
Otras cuentas de pasivo	3.464,0	4.061,9	(597,9)	(14,72)
Capital asignado	1.646,2	1.613,5	32,7	2,02
Recursos fuera de balance	6.811,5	5.990,4	821,1	13,71
Fondos de inversión	6.473,6	5.715,7	757,9	13,26
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	337,9	274,7	63,2	23,00
Recursos gestionados de clientes	12.540,5	12.165,9	374,6	3,08
Total recursos gestionados	26.365,6	24.705,3	1.660,3	6,72

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

Proforma México*

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	378,6	435,7	(57,1)	(13,10)
Comisiones netas	229,1	203,1	26,1	12,83
Margen básico	607,7	638,7	(31,0)	(4,86)
Resultados por operaciones financieras	17,2	55,0	(37,8)	(68,79)
Margen ordinario	624,9	693,7	(68,9)	(9,93)
Gastos generales de administración	(293,8)	(353,5)	59,6	(16,86)
a) Explotación	(293,8)	(353,5)	59,6	(16,86)
<i>De personal</i>	(160,7)	(185,5)	24,8	(13,38)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(133,2)	(168,0)	34,8	(20,71)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(25,6)	(26,9)	1,3	(4,79)
Otros resultados de explotación	(24,1)	(21,7)	(2,4)	11,13
Margen de explotación	281,3	291,7	(10,4)	(3,56)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(12,3)	5,9	(18,1)	—
Provisiones netas para insolvencias	(21,5)	49,1	(70,6)	—
Otros resultados	0,5	(43,2)	43,7	—
Beneficio antes de impuestos	248,0	303,4	(55,4)	(18,27)
Beneficio neto consolidado	219,3	286,9	(67,6)	(23,56)
Beneficio neto atribuido al Grupo	165,8	247,1	(81,3)	(32,90)

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	9.339,7	9.844,3	(504,6)	(5,13)
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	5.329,6	4.007,3	1.322,3	33,00
Cartera de valores	12.972,9	9.968,8	3.004,1	30,14
Inmovilizado	370,4	420,6	(50,2)	(11,94)
Otras cuentas de activo	2.545,2	2.419,4	125,8	5,20
Total Activo / Pasivo	30.557,7	26.660,3	3.897,4	14,62
Débitos a clientes	18.250,0	18.005,2	244,8	1,36
Valores negociables	1.314,4	1.180,0	134,5	11,40
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	7.583,2	4.688,4	2.894,8	61,74
Otras cuentas de pasivo	1.930,2	1.545,9	384,3	24,86
Capital asignado	1.479,8	1.240,8	239,0	19,26
Recursos fuera de balance	6.533,4	6.718,6	(185,2)	(2,76)
Fondos de inversión	3.947,1	4.016,7	(69,6)	(1,73)
Planes de pensiones	2.586,3	2.701,9	(115,6)	(4,28)
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	26.097,9	25.903,8	194,0	0,75
Total recursos gestionados	37.091,2	33.379,0	3.712,2	11,12

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

Proforma Chile*

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	300,1	308,2	(8,1)	(2,64)
Comisiones netas	108,3	90,2	18,1	20,07
Margen básico	408,3	398,4	10,0	2,50
Resultados por operaciones financieras	33,2	20,0	13,2	65,77
Margen ordinario	441,5	418,4	23,1	5,53
Gastos generales de administración	(187,2)	(169,7)	(17,5)	10,34
a) Explotación	(187,2)	(169,7)	(17,5)	10,34
<i>De personal</i>	(101,3)	(91,8)	(9,6)	10,44
<i>Otros gastos administrativos</i>	(85,9)	(77,9)	(8,0)	10,22
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(22,9)	(22,5)	(0,5)	2,11
Otros resultados de explotación	(2,6)	1,0	(3,6)	—
Margen de explotación	228,7	227,2	1,5	0,66
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	6,4	3,7	2,8	75,16
Provisiones netas para insolvencias	(35,0)	(74,8)	39,8	(53,22)
Otros resultados	(16,4)	(19,7)	3,3	(16,75)
Beneficio antes de impuestos	183,8	136,4	47,4	34,71
Beneficio neto consolidado	161,0	114,8	46,1	40,18
Beneficio neto atribuido al Grupo	140,7	99,8	40,9	40,97

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	9.721,0	8.659,1	1.061,9	12,26
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.330,2	1.754,1	(424,0)	(24,17)
Cartera de valores	2.440,2	2.530,1	(89,9)	(3,55)
Inmovilizado	367,3	347,0	20,3	5,85
Otras cuentas de activo	1.274,6	1.838,9	(564,2)	(30,68)
Total Activo / Pasivo	15.133,3	15.129,2	4,1	0,03
Débitos a clientes	8.157,1	8.082,0	75,1	0,93
Valores negociables	1.727,3	2.270,4	(543,1)	(23,92)
Pasivos subordinados	542,1	563,2	(21,1)	(3,75)
Entidades de crédito	2.673,2	2.517,4	155,8	6,19
Otras cuentas de pasivo	934,7	668,5	266,1	39,81
Capital asignado	1.099,0	1.027,6	71,3	6,94
Recursos fuera de balance	6.539,7	4.984,6	1.555,1	31,20
Fondos de inversión	1.938,3	1.138,6	799,6	70,23
Planes de pensiones	4.601,5	3.846,0	755,5	19,64
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	16.966,2	15.900,3	1.066,0	6,70
Total recursos gestionados	21.673,1	20.113,9	1.559,2	7,75

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

Proforma Brasil*

Millones de reales brasileños

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	2.611,5	2.060,2	551,3	26,76
Comisiones netas	983,3	833,9	149,4	17,91
Margen básico	3.594,8	2.894,1	700,6	24,21
Resultados por operaciones financieras	125,5	177,9	(52,4)	(29,44)
Margen ordinario	3.720,3	3.072,0	648,3	21,10
Gastos generales de administración	(1.688,9)	(1.331,8)	(357,1)	26,81
a) Explotación	(1.688,9)	(1.331,8)	(357,1)	26,81
<i>De personal</i>	(965,8)	(837,1)	(128,7)	15,37
<i>Otros gastos administrativos</i>	(723,1)	(494,7)	(228,4)	46,18
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(210,8)	(152,0)	(58,8)	38,69
Otros resultados de explotación	(61,9)	(60,8)	(1,1)	1,84
Margen de explotación	1.758,8	1.527,5	231,3	15,14
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(29,6)	23,9	(53,6)	—
Provisiones netas para insolvencias	(254,6)	(173,4)	(81,3)	46,86
Otros resultados	117,7	192,4	(74,7)	(38,84)
Beneficio antes de impuestos	1.592,2	1.570,4	21,7	1,38
Beneficio neto consolidado	1.246,7	1.244,9	1,9	0,15
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.220,0	1.219,2	0,8	0,06

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	18.593,0	13.572,8	5.020,2	36,99
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	21.049,3	16.131,1	4.918,3	30,49
Cartera de valores	18.854,0	15.188,2	3.665,9	24,14
Inmovilizado	1.323,8	1.153,5	170,4	14,77
Otras cuentas de activo	14.193,5	15.737,3	(1.543,8)	(9,81)
Total Activo / Pasivo	74.013,7	61.782,8	12.230,9	19,80
Débitos a clientes	19.213,0	19.173,2	39,8	0,21
Valores negociables	2.471,7	1.213,7	1.258,0	103,64
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	32.986,8	22.659,8	10.327,0	45,57
Otras cuentas de pasivo	13.111,4	13.409,4	(298,0)	(2,22)
Capital asignado	6.230,8	5.326,5	904,3	16,98
Recursos fuera de balance	25.781,9	19.775,9	6.006,1	30,37
Fondos de inversión	24.503,0	18.869,0	5.634,0	29,86
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	1.279,0	906,9	372,1	41,03
Recursos gestionados de clientes	47.466,6	40.162,8	7.303,8	18,19
Total recursos gestionados	99.795,6	81.558,6	18.237,0	22,36

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

Proforma México*

Millones de nuevos pesos mexicanos

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	5.195,8	5.115,4	80,5	1,57
Comisiones netas	3.144,4	2.384,0	760,4	31,89
Margen básico	8.340,2	7.499,4	840,8	11,21
Resultados por operaciones financieras	235,5	645,6	(410,0)	(63,52)
Margen ordinario	8.575,8	8.145,0	430,8	5,29
Gastos generales de administración	(4.032,9)	(4.150,0)	117,1	(2,82)
a) Explotación	(4.032,9)	(4.150,0)	117,1	(2,82)
<i>De personal</i>	(2.204,9)	(2.177,7)	(27,2)	1,25
<i>Otros gastos administrativos</i>	(1.828,0)	(1.972,3)	144,3	(7,32)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(351,3)	(315,7)	(35,6)	11,29
Otros resultados de explotación	(331,0)	(254,8)	(76,2)	29,90
Margen de explotación	3.860,6	3.424,5	436,0	12,73
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(168,2)	69,1	(237,3)	—
Provisiones netas para insolvencias	(295,3)	576,9	(872,2)	—
Otros resultados	6,6	(507,8)	514,4	—
Beneficio antes de impuestos	3.403,7	3.562,8	(159,1)	(4,46)
Beneficio neto consolidado	3.010,2	3.369,1	(358,9)	(10,65)
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.275,9	2.901,4	(625,6)	(21,56)

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	131.414,8	117.046,2	14.368,6	12,28
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	74.990,8	47.646,0	27.344,8	57,39
Cartera de valores	182.537,4	118.527,1	64.010,3	54,00
Inmovilizado	5.211,1	5.000,5	210,7	4,21
Otras cuentas de activo	35.812,0	28.766,0	7.046,0	24,49
Total Activo / Pasivo	429.966,1	316.985,8	112.980,3	35,64
Débitos a clientes	256.789,0	214.078,5	42.710,5	19,95
Valores negociables	18.495,1	14.029,7	4.465,4	31,83
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	106.700,9	55.744,6	50.956,3	91,41
Otras cuentas de pasivo	27.159,7	18.380,5	8.779,1	47,76
Capital asignado	20.821,6	14.752,5	6.069,0	41,14
Recursos fuera de balance	91.929,6	79.883,1	12.046,4	15,08
Fondos de inversión	55.538,1	47.757,7	7.780,4	16,29
Planes de pensiones	36.391,5	32.125,4	4.266,1	13,28
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	367.213,7	307.991,3	59.222,3	19,23
Total recursos gestionados	521.895,7	396.869,0	125.026,8	31,50

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

Proforma Chile*

Millones de pesos chilenos

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	223.888,3	246.203,7	(22.315,4)	(9,06)
Comisiones netas	80.780,7	72.030,5	8.750,2	12,15
Margen básico	304.668,9	318.234,2	(13.565,2)	(4,26)
Resultados por operaciones financieras	24.746,0	15.982,1	8.763,9	54,84
Margen ordinario	329.414,9	334.216,3	(4.801,4)	(1,44)
Gastos generales de administración	(139.683,0)	(135.542,7)	(4.140,3)	3,05
a) Explotación	(139.683,0)	(135.542,7)	(4.140,3)	3,05
<i>De personal</i>	<i>(75.608,4)</i>	<i>(73.300,2)</i>	<i>(2.308,2)</i>	<i>3,15</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(64.074,6)</i>	<i>(62.242,5)</i>	<i>(1.832,1)</i>	<i>2,94</i>
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(17.114,2)	(17.945,4)	831,2	(4,63)
Otros resultados de explotación	(1.965,2)	780,4	(2.745,7)	—
Margen de explotación	170.652,4	181.508,6	(10.856,1)	(5,98)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	4.787,0	2.926,1	1.861,0	63,60
Provisiones netas para insolvencias	(26.096,6)	(59.732,4)	33.635,8	(56,31)
Otros resultados	(12.236,9)	(15.736,7)	3.499,8	(22,24)
Beneficio antes de impuestos	137.105,9	108.965,5	28.140,4	25,83
Beneficio neto consolidado	120.110,6	91.735,8	28.374,8	30,93
Beneficio neto atribuido al Grupo	104.969,1	79.720,0	25.249,1	31,67

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	7.497.184,8	6.921.888,4	575.296,3	8,31
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.025.875,7	1.402.197,5	(376.321,7)	(26,84)
Cartera de valores	1.881.975,4	2.022.466,4	(140.490,9)	(6,95)
Inmovilizado	283.309,7	277.411,3	5.898,4	2,13
Otras cuentas de activo	983.035,9	1.469.933,2	(486.897,3)	(33,12)
Total Activo / Pasivo	11.671.381,5	12.093.896,8	(422.515,2)	(3,49)
Débitos a clientes	6.291.030,5	6.460.534,1	(169.503,6)	(2,62)
Valores negociables	1.332.124,3	1.814.880,3	(482.756,0)	(26,60)
Pasivos subordinados	418.123,3	450.245,4	(32.122,1)	(7,13)
Entidades de crédito	2.061.683,2	2.012.370,3	49.312,9	2,45
Otras cuentas de pasivo	720.841,9	534.397,8	186.444,1	34,89
Capital asignado	847.578,3	821.468,8	26.109,6	3,18
Recursos fuera de balance	5.043.684,3	3.984.591,3	1.059.093,1	26,58
Fondos de inversión	1.494.865,1	910.204,0	584.661,1	64,23
Planes de pensiones	3.548.819,2	3.074.387,3	474.432,0	15,43
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	13.084.962,4	12.710.251,2	374.711,3	2,95
Total recursos gestionados	16.715.065,9	16.078.488,0	636.577,8	3,96

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



Créditos sobre clientes (brutos)

Millones de euros

	Variación (%)				
	30.06.04	30.06.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Brasil	5.107,0	4.292,6	18,97	36,41	5,2%
México	9.644,2	10.218,5	(5,62)	11,69**	15,4%
Chile	10.024,3	8.723,0	14,92	10,87	23,3%
Puerto Rico	4.045,7	4.215,2	(4,02)	2,09	10,3%
Venezuela	1.038,0	717,8	44,62	84,60	14,6%
Resto	3.044,4	3.411,5	(10,76)	(2,04)	6,2%
Total	32.903,7	31.578,6	4,20	13,72	11,3%

(*).- Ultimas disponibles

(**).- Excluyendo pagaré FOBAPROA: +20%

Recursos de clientes en balance

Millones de euros

	Variación (%)				
	30.06.04	30.06.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Brasil	5.729,0	6.175,5	(7,23)	6,37	4,1%
México	15.945,8	16.986,5	(6,13)	11,09	14,1%
Chile	10.308,3	10.952,7	(5,88)	(9,20)	20,9%
Puerto Rico	3.842,0	3.865,8	(0,62)	5,71	9,5%
Venezuela	2.534,3	2.004,4	26,44	61,39	12,6%
Resto	3.419,5	3.904,8	(12,43)	(2,85)	5,6%
Total	41.778,9	43.889,7	(4,81)	5,95	9,3%

(*).- Cuota en depósitos. Ultimas disponibles

Fondos de inversión	Variación (%)				
	30.06.04	30.06.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Miliones de euros					
Brasil	6.473,6	5.715,7	13,26	29,86	4,5%
México	3.947,1	4.016,7	(1,73)	16,30	14,5%
Chile	1.938,3	1.138,6	70,23	64,23	20,7%
Puerto Rico	953,0	738,6	29,02	37,24	22,5%
Venezuela	3,6	3,9	(8,48)	16,83	6,3%
Resto	359,0	252,4	42,24	57,34	11,9%
Total	13.674,5	11.865,9	15,24	29,61	7,3%

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

Planes de pensiones Millones de euros	Variación (%)				
	30.06.04	30.06.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
México	2.586,3	2.701,9	(4,28)	13,28	8,7%
Chile	4.601,5	3.846,0	19,64	15,43	11,5%
Resto	5.537,9	5.255,3	5,38	14,96	19,5%
Total	12.725,7	11.803,2	7,82	14,73	13,0%

(*).- Ultimas disponibles

Ratio de morosidad*

%

	30.06.03	30.09.03	31.12.03	31.03.04	30.06.04
Brasil	2,33	2,86	2,68	2,57	2,41
México	1,40	1,27	1,33	1,11	0,96
Chile	4,00	4,31	4,70	4,04	3,30
Puerto Rico	2,03	2,94	2,66	2,42	2,68
Venezuela	9,37	7,52	5,72	5,52	4,00
Resto	13,62	14,85	12,77	7,90	10,10
Total	3,84	4,03	3,89	3,04	3,00

(*) - Criterio España

Cobertura de morosidad*

%

	30.06.03	30.09.03	31.12.03	31.03.04	30.06.04
Brasil	212,9	186,5	189,6	190,0	185,9
México	252,1	265,8	284,3	325,9	366,6
Chile	106,1	105,3	103,1	102,0	109,2
Puerto Rico	105,2	107,8	95,8	106,9	116,8
Venezuela	102,6	134,3	152,6	170,1	221,2
Resto	78,3	76,2	80,3	107,9	108,2
Total	121,5	121,5	125,2	143,0	147,2

(*) - Criterio España

Gestión de Activos y Banca Privada

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	71,3	42,8	28,5	66,70
Comisiones netas	359,4	324,1	35,3	10,89
Margen básico	430,7	366,9	63,8	17,39
Resultados por operaciones financieras	9,8	10,6	(0,7)	(6,97)
Margen ordinario	440,5	377,5	63,1	16,71
Gastos generales de administración	(179,4)	(165,5)	(14,0)	8,43
a) Explotación	(170,1)	(156,6)	(13,5)	8,60
<i>De personal</i>	<i>(108,6)</i>	<i>(97,8)</i>	<i>(10,8)</i>	<i>11,08</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(61,4)</i>	<i>(58,8)</i>	<i>(2,6)</i>	<i>4,48</i>
b) Indirectos	(9,3)	(8,8)	(0,5)	5,50
Amortización del inmovilizado	(11,6)	(13,3)	1,7	(12,54)
Otros resultados de explotación	(0,2)	(0,2)	0,0	(17,67)
Margen de explotación	249,4	198,5	50,8	25,60
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	17,7	29,4	(11,6)	(39,61)
Provisiones netas para insolvencias	(5,5)	0,0	(5,5)	—
Otros resultados	(4,3)	(5,0)	0,7	(14,02)
Beneficio antes de impuestos	257,3	222,9	34,4	15,44
Beneficio neto consolidado	181,0	159,8	21,3	13,31
Beneficio neto atribuido al Grupo	174,1	152,5	21,6	14,16

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	1.923,0	1.317,2	605,8	45,99
Deudas del Estado	4,2	5,3	(1,0)	(19,76)
Entidades de crédito	4.824,4	5.845,7	(1.021,3)	(17,47)
Cartera de valores	1.444,4	819,6	624,8	76,24
Inmovilizado	62,7	65,4	(2,8)	(4,25)
Otras cuentas de activo	242,3	281,9	(39,6)	(14,03)
Total Activo / Pasivo	8.501,0	8.335,1	166,0	1,99
Débitos a clientes	6.226,6	6.361,5	(134,9)	(2,12)
Valores negociables	0,0	0,0	0,0	—
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.208,8	844,9	363,9	43,07
Otras cuentas de pasivo	565,6	604,9	(39,2)	(6,48)
Capital asignado	499,9	523,8	(23,9)	(4,56)
Recursos fuera de balance	22.809,5	14.246,7	8.562,8	60,10
Fondos de inversión	18.856,4	10.799,2	8.057,1	74,61
Planes de pensiones	116,2	82,2	34,0	41,42
Patrimonios administrados	3.836,9	3.365,2	471,7	14,02
Recursos gestionados de clientes	29.036,2	20.608,2	8.428,0	40,90
Total recursos gestionados	31.310,6	22.581,8	8.728,8	38,65

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	59,10	60,54	(1,44) p.	
Eficiencia	40,73	43,83	(3,11) p.	
Recurrencia	200,34	195,91	4,43 p.	
Tasa de morosidad	0,94	0,89	0,05 p.	
Cobertura	189,91	156,31	33,60 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	6.288	6.513	(225)	(3,45)
Número de oficinas	186	184	2	1,09

Banca Mayorista Global
Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	218,9	190,6	28,2	14,80
Comisiones netas	177,7	175,2	2,5	1,43
Margen básico	396,6	365,9	30,7	8,40
Resultados por operaciones financieras	50,8	34,1	16,7	49,06
Margen ordinario	447,4	400,0	47,4	11,86
Gastos generales de administración	(182,8)	(188,5)	5,7	(3,04)
a) Explotación	(142,5)	(148,9)	6,4	(4,32)
De personal	(90,8)	(100,1)	9,2	(9,24)
Otros gastos administrativos	(51,7)	(48,9)	(2,8)	5,77
b) Indirectos	(40,2)	(39,5)	(0,7)	1,79
Amortización del inmovilizado	(13,2)	(13,4)	0,1	(0,77)
Otros resultados de explotación	(0,7)	(1,0)	0,3	(26,94)
Margen de explotación	250,7	197,1	53,5	27,15
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	(1,4)	1,4	(100,00)
Provisiones netas para insolvencias	27,6	(46,3)	73,9	—
Otros resultados	(4,2)	(3,3)	(0,9)	26,61
Beneficio antes de impuestos	274,1	146,1	128,0	87,58
Beneficio neto consolidado	202,8	104,7	98,1	93,70
Beneficio neto atribuido al Grupo	201,3	102,7	98,5	95,93

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	16.121,9	17.127,4	(1.005,5)	(5,87)
Deudas del Estado	6.210,4	7.390,4	(1.180,0)	(15,97)
Entidades de crédito	32.678,5	28.204,9	4.473,6	15,86
Cartera de valores	7.243,9	6.687,6	556,3	8,32
Inmovilizado	134,6	144,4	(9,8)	(6,81)
Otras cuentas de activo	6.793,9	7.334,3	(540,4)	(7,37)
Total Activo / Pasivo	69.183,2	66.889,0	2.294,2	3,43
Débitos a clientes	25.607,8	24.022,0	1.585,7	6,60
Valores negociables	2.868,3	356,6	2.511,7	704,40
Pasivos subordinados	4,4	32,4	(27,9)	(86,30)
Entidades de crédito	22.970,2	20.394,0	2.576,2	12,63
Otras cuentas de pasivo	16.173,6	20.325,6	(4.151,9)	(20,43)
Capital asignado	1.558,9	1.758,5	(199,5)	(11,35)
Recursos fuera de balance	1.043,7	960,9	82,9	8,62
Fondos de inversión	426,5	414,9	11,6	2,78
Planes de pensiones	600,4	526,3	74,1	14,07
Patrimonios administrados	16,9	19,6	(2,8)	(14,10)
Recursos gestionados de clientes	29.524,2	25.371,9	4.152,3	16,37
Total recursos gestionados	70.227,0	67.849,9	2.377,1	3,50

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	25,78	11,84	13,94 p.	
Eficiencia	40,85	47,13	(6,28) p.	
Recurrencia	97,26	92,97	4,28 p.	
Tasa de morosidad	0,65	1,61	(0,96) p.	
Cobertura	284,39	164,58	119,81 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	2.242	2.481	(239)	(9,63)
Número de oficinas	18	27	(9)	(33,33)

Gestión financiera y participaciones

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación (sin dividendos)	(259,8)	(222,1)	(37,7)	16,98
Dividendos	261,3	193,6	67,7	34,99
Margen de intermediación	1,5	(28,5)	30,0	—
Comisiones netas	(0,5)	0,3	(0,8)	—
Margen básico	1,0	(28,2)	29,2	—
Resultados por operaciones financieras	115,3	248,0	(132,7)	(53,50)
Margen ordinario	116,4	219,8	(103,4)	(47,06)
Gastos generales de administración	(80,0)	(66,3)	(13,7)	20,72
a) Explotación	(76,9)	(63,3)	(13,7)	21,60
<i>De personal</i>	<i>(11,3)</i>	<i>(11,1)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>1,58</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(65,6)</i>	<i>(52,1)</i>	<i>(13,5)</i>	<i>25,87</i>
b) Indirectos	(3,1)	(3,0)	(0,1)	2,40
Amortización del inmovilizado	(17,3)	(34,9)	17,6	(50,48)
Otros resultados de explotación	1,1	1,4	(0,4)	(26,01)
Margen de explotación	20,1	120,0	(99,9)	(83,26)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	151,6	38,1	113,5	297,68
Provisiones netas para insolvencias	(158,3)	(245,7)	87,4	(35,57)
Otros resultados	(230,3)	790,2	(1.020,6)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(2,4)	(691,2)	688,7	(99,65)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	(219,4)	11,6	(230,9)	—
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	(62,9)	102,0	(164,8)	—
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	(195,9)	(88,8)	(107,1)	120,68

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

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Deudas del Estado, CBEs y otros	13.063,5	21.500,5	(8.437,0)	(39,24)
Cartera de valores	22.320,7	14.797,9	7.522,8	50,84
Fondo de comercio	7.307,8	8.294,7	(986,8)	(11,90)
Liquidez prestada al Grupo	26.427,6	21.168,0	5.259,7	24,85
Dotación capital al resto del Grupo	17.139,8	15.191,2	1.948,6	12,83
Otras cuentas de activo	13.149,1	15.348,8	(2.199,7)	(14,33)
Total Activo / Pasivo	99.408,5	96.301,0	3.107,5	3,23
Cesión temporal de activos	18.476,7	23.060,5	(4.583,8)	(19,88)
Valores negociables	25.172,3	19.653,9	5.518,4	28,08
Pasivos subordinados	9.448,8	10.310,1	(861,4)	(8,35)
Acciones preferentes	3.279,8	4.454,6	(1.174,8)	(26,37)
Otras cuentas de pasivo	24.811,6	21.081,9	3.729,7	17,69
Capital y reservas del Grupo	18.219,3	17.740,0	479,3	2,70
Recursos fuera de balance	0,0	0,0	0,0	—
Fondos de inversión	0,0	0,0	0,0	—
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	39.910,5	42.785,4	(2.874,8)	(6,72)
Total recursos gestionados	99.408,5	96.301,0	3.107,5	3,23

	30.06.04	30.06.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Medios operativos				
Número de empleados (directos + imputados)	335	255	80	31,37

Participaciones financieras

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Contribución a resultados*	231,2	80,5	150,6	187,07
Coste de financiación	(45,0)	(37,8)	(7,3)	19,30
Margen	186,1	42,8	143,4	335,17
Costes de explotación	(1,4)	(1,2)	(0,3)	22,25
Resultados por enajenaciones y otros	(21,5)	(0,0)	(21,5)	—
Beneficio antes de impuestos	163,2	41,6	121,6	292,33
Beneficio neto atribuido al Grupo	182,2	52,2	130,0	249,27

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

Participaciones industriales

Millones de euros

	Ene-Jun 04	Ene-Jun 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Contribución a resultados*	184,2	165,2	19,0	11,53
Coste de financiación	(42,1)	(43,1)	1,0	(2,42)
Margen	142,2	122,1	20,1	16,45
Costes de explotación	(8,0)	(8,6)	0,6	(6,87)
Resultados por enajenaciones y otros	(3,1)	101,2	(104,3)	—
Beneficio antes de impuestos	131,1	214,7	(83,6)	(38,93)
Beneficio neto atribuido al Grupo	76,7	175,3	(98,6)	(56,25)

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

Total Grupo
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	1.899,0	2.028,9	1.990,6	2.039,8	1.984,2	2.325,8
Comisiones netas	998,5	1.047,4	1.055,3	1.069,4	1.106,6	1.174,1
Margen básico	2.897,5	3.076,3	3.045,9	3.109,2	3.090,8	3.499,8
Rtdos. por operaciones financieras	267,9	316,0	256,3	158,6	270,5	164,9
Margen ordinario	3.165,4	3.392,3	3.302,2	3.267,8	3.361,3	3.664,7
Gastos generales de administración	(1.575,5)	(1.631,1)	(1.620,8)	(1.650,3)	(1.640,5)	(1.667,9)
a) De personal	(990,3)	(1.019,7)	(1.011,8)	(1.027,6)	(1.003,0)	(1.022,1)
b) Otros gastos administrativos	(585,2)	(611,4)	(609,0)	(622,7)	(637,4)	(645,8)
Amortización del inmovilizado	(189,8)	(187,8)	(190,0)	(195,2)	(177,7)	(182,1)
Otros resultados de explotación	(31,1)	(43,2)	(44,7)	(47,5)	(36,3)	(53,5)
Margen de explotación	1.369,0	1.530,2	1.446,7	1.374,8	1.506,9	1.761,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	124,2	(15,8)	152,3	146,6	228,6	5,9
Provisiones netas para insolvencias	(332,8)	(481,2)	(289,3)	(392,3)	(323,5)	(430,1)
Otros resultados	645,8	208,2	(75,3)	932,3	(156,7)	(53,3)
Amortización acelerada fondo de comercio	(681,1)	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)	0,0
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	1.125,0	1.231,2	1.226,5	1.041,2	1.252,9	1.283,6
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	919,4	1.001,9	962,9	870,3	1.013,1	1.053,3
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	771,6	837,3	799,5	724,9	857,7	926,3
Amortización ordinaria fondo de comercio	(159,1)	(157,1)	(162,3)	(44,0)	(115,2)	(117,3)
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	612,5	680,3	637,2	680,9	742,4	809,0
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	359,0
Beneficio neto atribuido al Grupo	612,5	680,3	637,2	680,9	742,4	1.168,0

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

Banca Comercial Europa
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Banca Comercial Santander Central Hispano
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Banesto
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Banca Comercial Portugal
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Santander Consumer
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Banca Comercial América
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Comercial Brasil
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Comercial México
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Comercial Chile
Evolución trimestral
Millones de euros

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

Comercial Brasil
Evolución trimestral

Millones de reales brasileños

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



Comercial México

Evolución trimestral

Millones de nuevos pesos mexicanos

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

Comercial Chile
Evolución trimestral

Millones de pesos chilenos

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

Total América
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Proforma Brasil*
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Proforma México*
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Proforma Chile*
Evolución trimestral
 Millones de euros

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

Proforma Brasil*
Evolución trimestral

Millones de reales brasileños

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



Proforma México*

Evolución trimestral

Millones de nuevos pesos mexicanos

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



Proforma Chile*

Evolución trimestral

Millones de pesos chilenos

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

Gestión de Activos y Banca Privada
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Banca Mayorista Global
Evolución trimestral

Millones de euros

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

Gestión financiera y participaciones
Evolución trimestral

Millones de euros

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

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