

BBVA

Actividad y Resultados 2003

2 de Febrero de 2004

Disclaimer

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

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

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

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Índice

- **Claves del ejercicio**

- Posicionados para crecer: México

- Conclusiones y perspectivas 2004

6 claves determinan el ejercicio

1

Resultados por encima de objetivos, con una clara progresión ascendente

2

Fortalecimiento de la actividad en Banca Minorista

3

Consolidación en Banca Mayorista

4

Progresión de resultados en América con patente mejora en la operativa mexicana

5

Avance en productividad, solvencia y rentabilidad

6

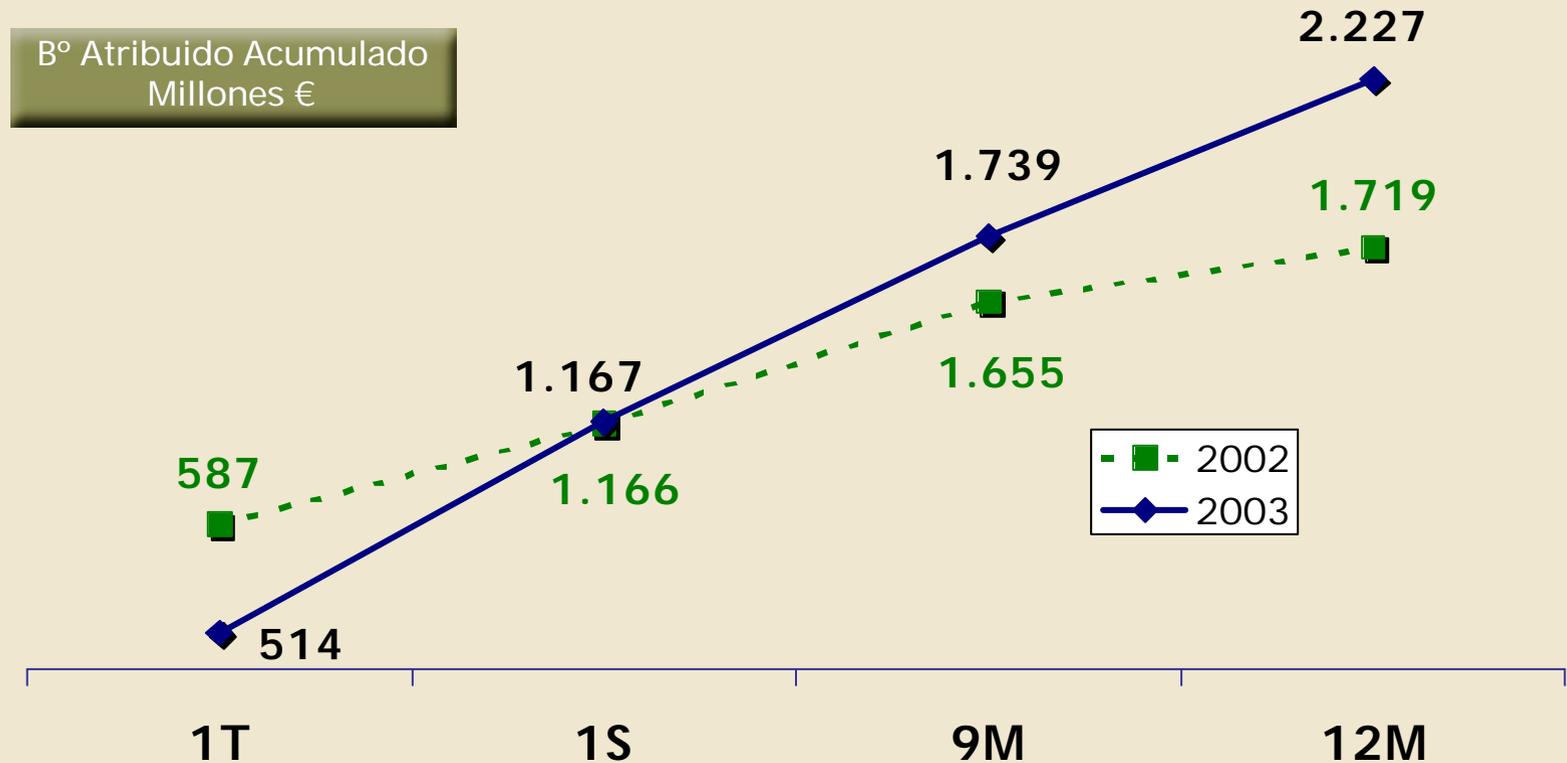
Crecimiento del dividendo

6 claves determinan el ejercicio

1

Resultados por encima de objetivos, con una clara progresión ascendente

BBVA obtiene un B° Atribuido de €2.227 mill



...superando el compromiso que adquirimos con el mercado (€2.150 mill)

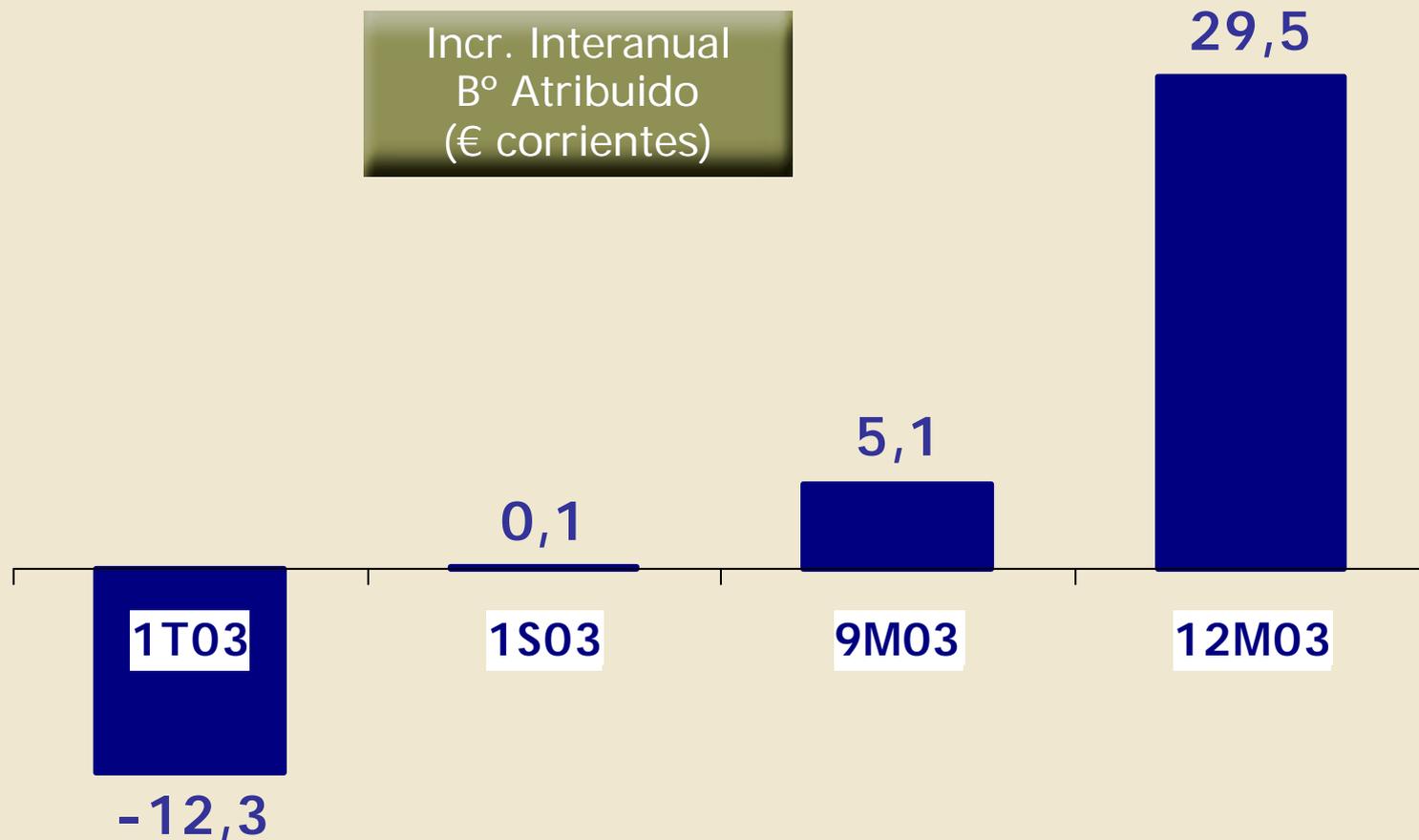
Desglose de la Cuenta de resultados

Grupo Homogéneo Tasas de crecimiento interanual	<u>2003</u>	% Interanual	
		<u>2003</u> <u>€corrientes</u>	<u>2003</u> <u>€constantes</u>
M. Intermediación	6.691	-6,8	+5,9
M. Básico	9.863	-7,7	+4,9
M. Ordinario	10.462	-7,7	+4,9
M. Explotación	4.883	-4,3	+8,7
B° Atribuido	2.227	+29,5	+42,7


€391 Mill

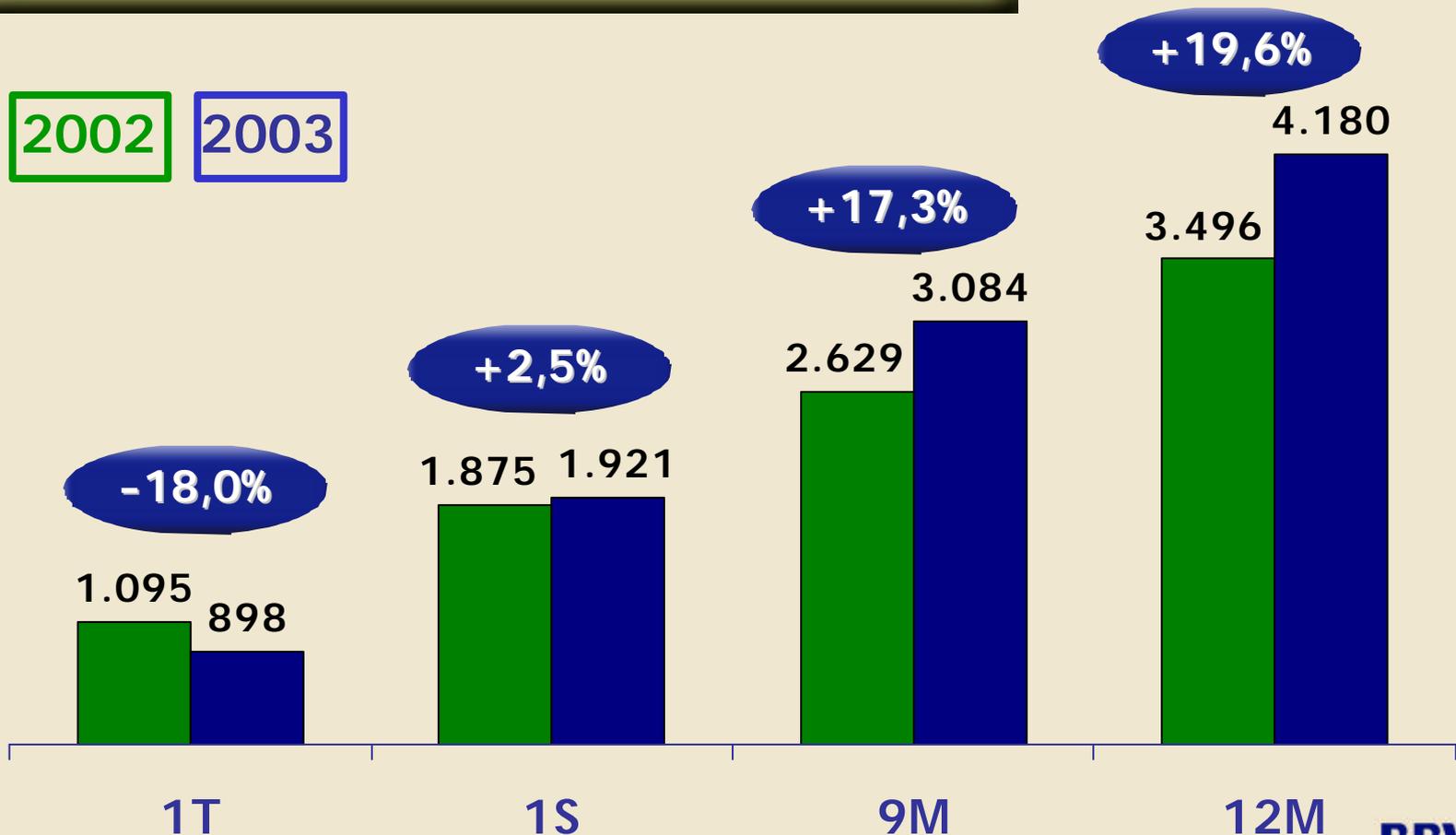

€508 Mill

...en un ejercicio de menos a más



...con una creciente generación de resultados recurrentes

M Explotación + Pta. Equivalencia - Saneamientos crediticios (En millones €)



El Margen de Explotación como motor del crecimiento de Beneficio

M Explotación: +391

Variaciones 2003/2002
Mill €

Rdos. Extraordinarios 2002: +427

Parte Baja 2003: -151

Pta. Equivalencia: +329

Ajustes en 2002 y mayor
aportación en 2003

Saneamientos y Otros: -221

Similares plusvalías y
mayores sanmtos.

Impuesto Sdades: -259

Normalización Tasa
Fiscal

Efecto Tipo Cambio: -159

B° Atribuido: +508

6 claves determinan el ejercicio

1

Resultados por encima de objetivos, con una clara progresión ascendente

2

Fortalecimiento de la actividad en Banca Minorista

Importante ofensiva comercial de la Banca Minorista en el año 2003...

...caracterizada por la innovación y anticipación



Junio	Soluciones Hipotecarias
Julio	Soluciones para Pymes
Septiembre	Fondo Extra 5
Noviembre	Soluciones de Pensiones
Enero 04	Hipoteca Fácil

BBVA no es una entidad monoproducto

Banca Minorista: recupera el músculo comercial, en inversión...

Total Inversión:
evolución tasa interanual (%)



Con estabilización de cuotas a lo largo del año

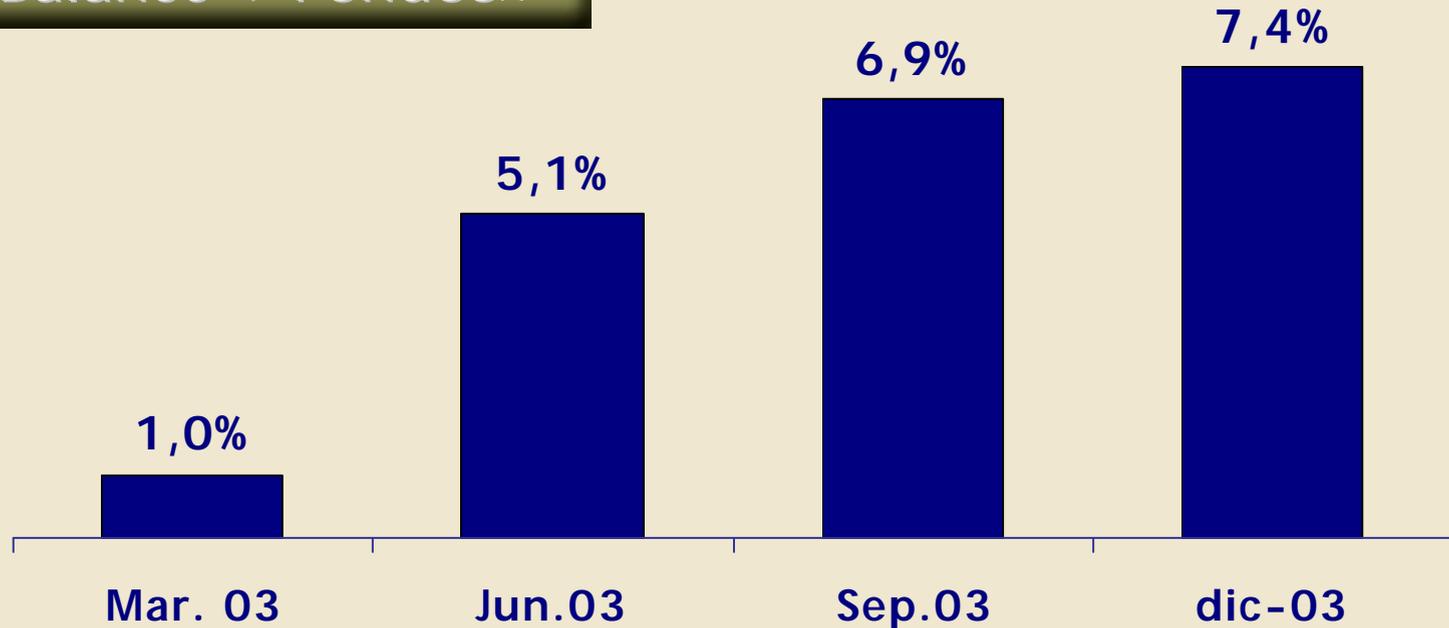
... en todos los segmentos, especialmente en negocios y empresas

Crecimiento interanual (%) SalDOS medios	<u>Dic-02</u>	<u>Jun-03</u>	<u>Dic-03</u>
Particulares	13,2	12,9	14,1
del que cred. Hipotecario (sin VPO)	17,7	17,3	18,5
Negocios	7,7	12,7	16,9
Banca empresas	11,3	10,8	13,2
TOTAL	12,0	12,1	13,7

D 11.000 M€ en saldos medios en 2003

Recuperación también en Recursos de Clientes

Recursos Totales
Balance + Fondos(*)



También con recuperación de cuotas

Crecimiento de cuota selectiva

Fondos de Inversión

Extra 5: un patrimonio que ya supera los €3.500 mill

Cuota mercado

<u>Jun 03</u>	<u>Dic 03</u>	<u>Var.</u>
18,32	18,54	+22 p.b.

Fuente: Inverco

Pensiones (PPI's)

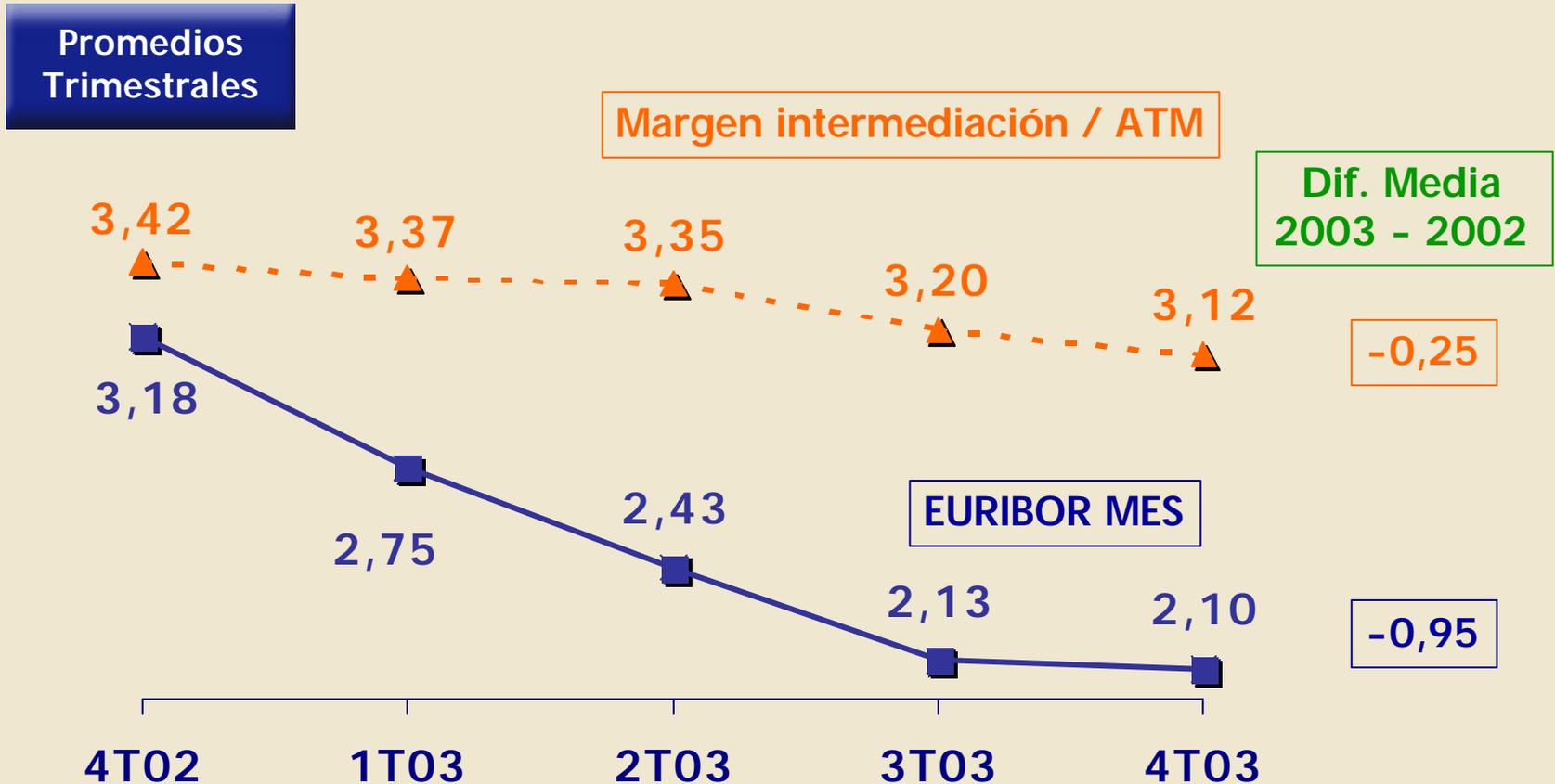
Plan Protección:
captación de €676 mill.

Crecimiento
total saldos
s/2002: +15%

Crecimiento
total
aportaciones
s/2002: +38%

Elevada capacidad de distribución de la red comercial

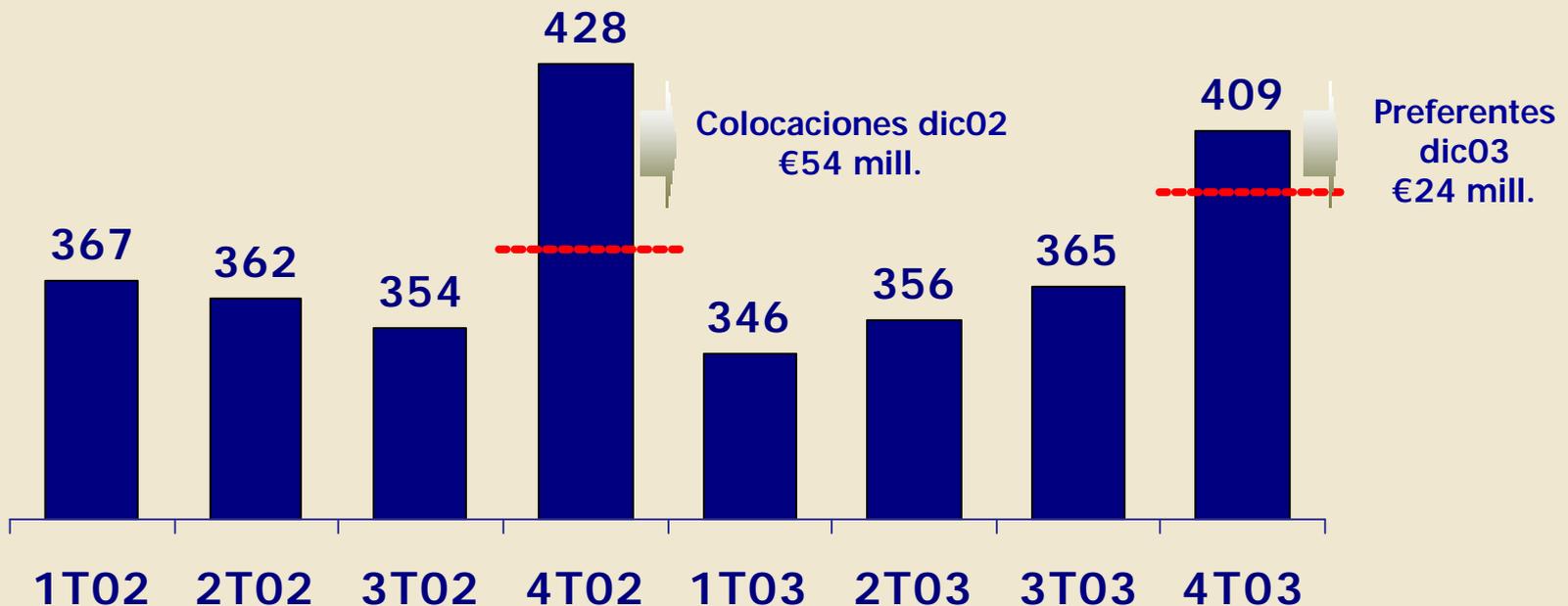
Estabilización del Margen de Intermediación s/ATM's, a pesar de la caída de tipos...



La contribución de la cartera de COAP elevaría al 3,4% el crecimiento del Margen de Intermediación del área en el año

Progresivo avance de los ingresos por comisiones

Comisiones
Millones €



Recuperación de las comisiones de fondos a lo largo del año...

...y crecimiento sostenido de las típicamente bancarias

	Δ % 2003
Tarjetas	+ 10,8
Admon. Cuentas	+ 8,6
Seguros	+ 11,7
Riesgos de firma	+ 2,0
SUBTOTAL	+ 9,2
Fondos (Inversión y Pens)	- 4,9
TOTAL ex Valores y Resto	+ 1,3
Valores y resto	- 12,4
TOTAL COMISIONES	- 2,3

...lo que lleva a una recuperación del Margen Básico

M Básico
Millones €



El ratio de eficiencia sigue mejorando

Millones €

Gastos Personal +
Generales

2.124



2.119

12M02

12M03

Ratio de eficiencia
(%)

44,8



45,5

44,9

44,7

43,6

2002

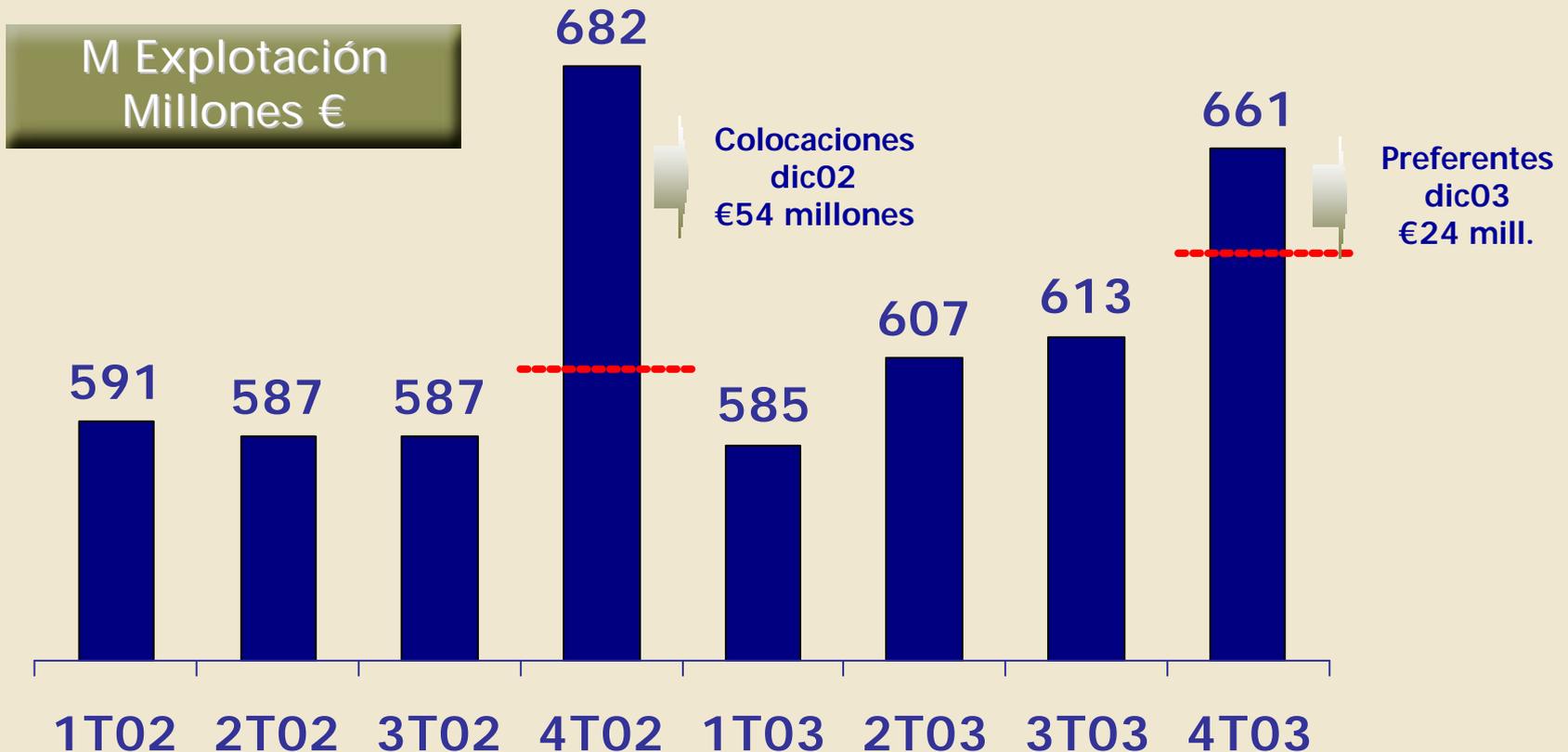
1T03

2T03

3T03

4T03

Todo ello conduce a una mejora sostenida de los resultados recurrentes



...con una morosidad del 0,88% y un nivel de cobertura del 271%

6 claves determinan el ejercicio

1

Resultados por encima de objetivos, con una clara progresión ascendente

2

Fortalecimiento de la actividad en Banca Minorista

3

Consolidación en Banca Mayorista

La actividad experimenta una mejora contenida

% Interanual (*)
SalDOS Medios

Inversión Recursos

Corporativa nacional + Instituc. +1,3% +3,3%

Corporativa internacional -11,9% +11,1%

TOTAL -1,5% +5,8%

TOTAL (ex T/C) +1,5% +8,2%

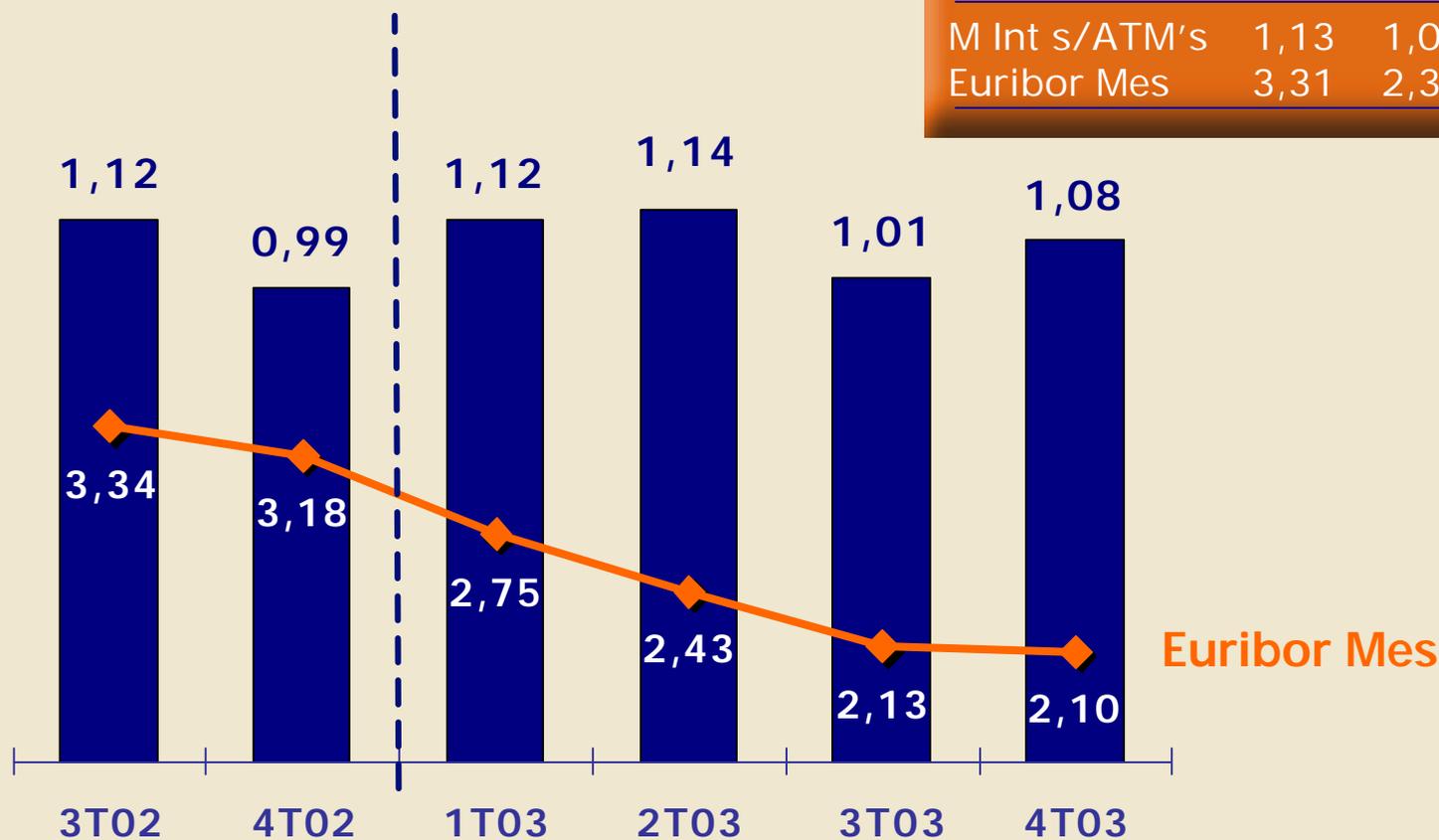
(*) Sin efecto juzgados.

Inversión contenida y crecimiento en
recursos

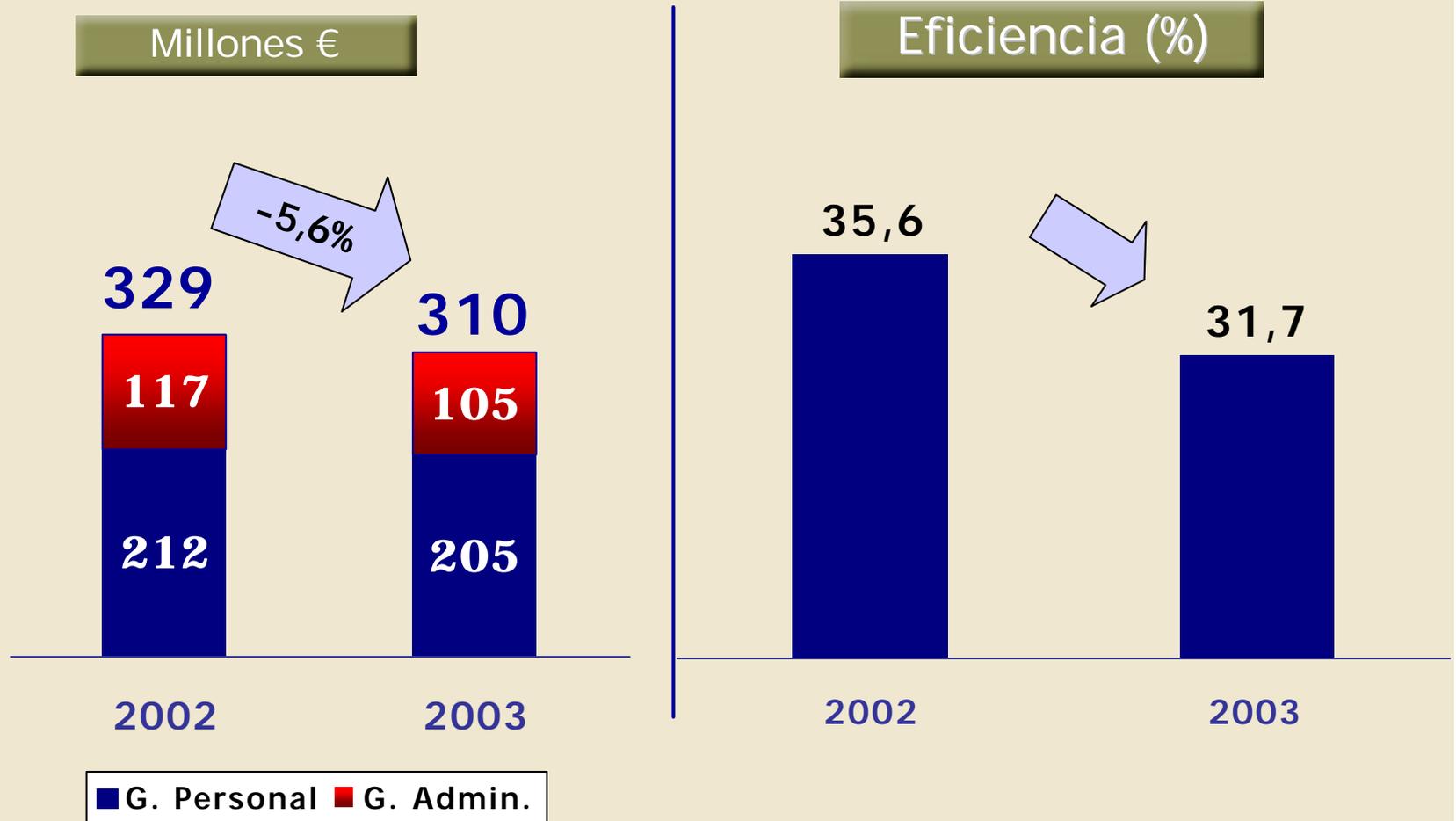
...con buena gestión de los márgenes

M. Intermediación s/ ATM (%)

	Prom. 02	Prom. 03	Dif.
M Int s/ATM's	1,13	1,09	-0,04
Euribor Mes	3,31	2,35	-,95

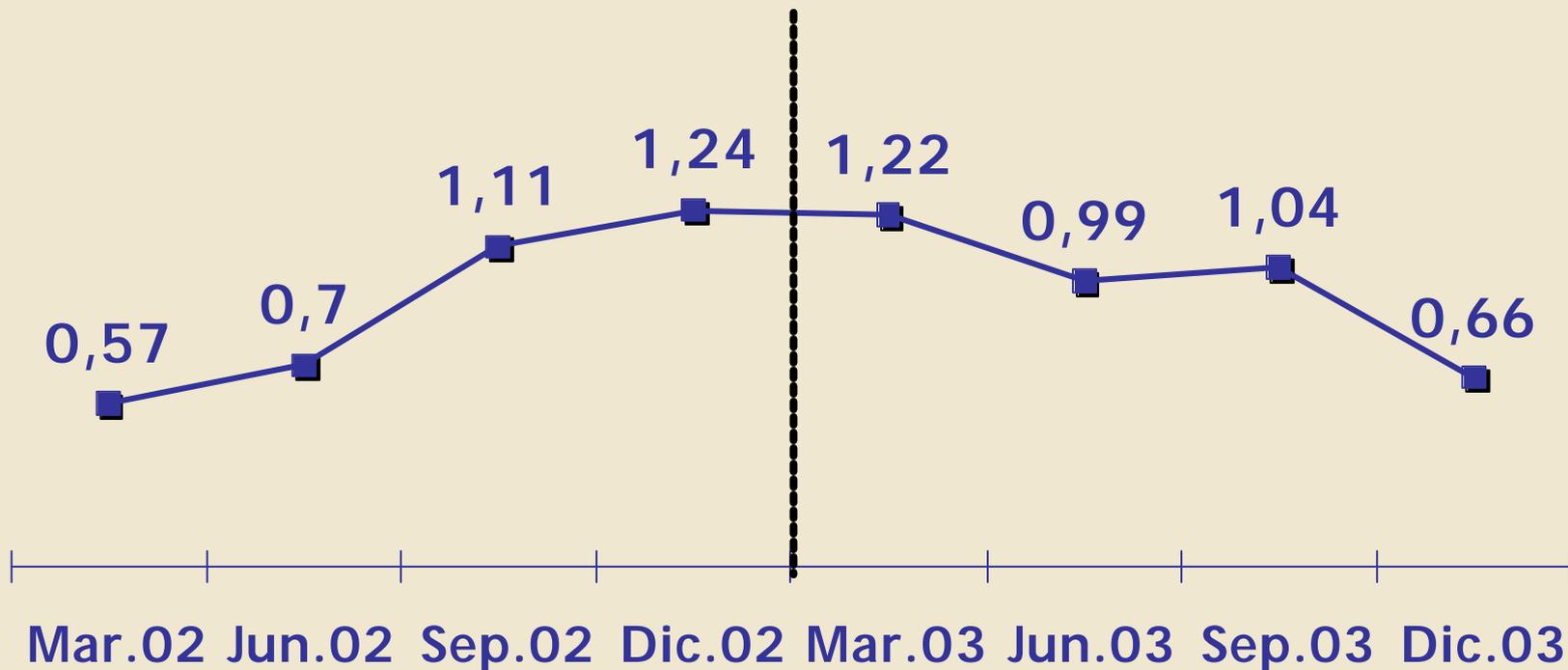


Mejora de productividad



...y de la calidad crediticia

Tasa de mora (%)

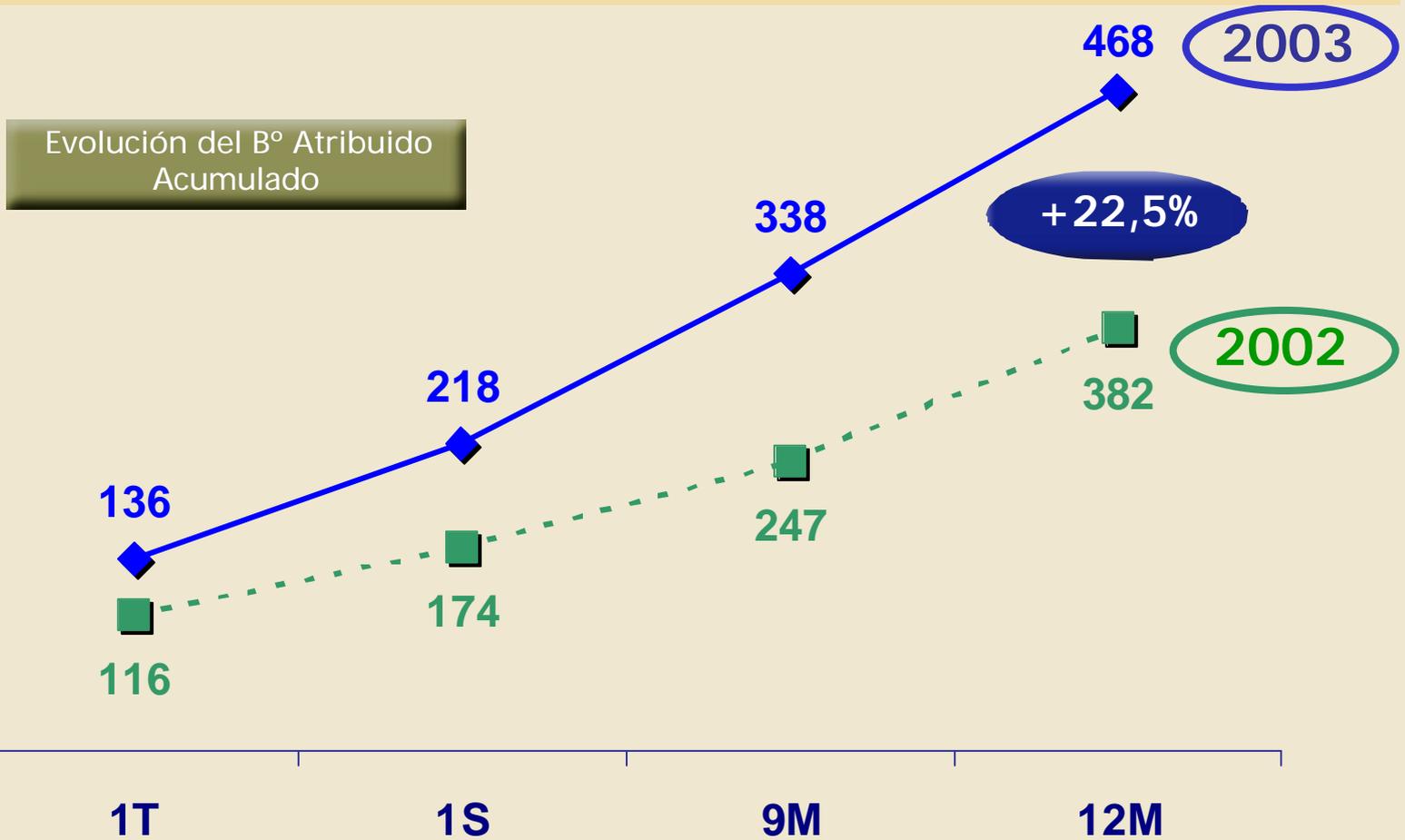


La actividad de Banca de Inversiones consolida su excelente franquicia

- ✓ Líder en Renta Variable: n° 1 en contratación Bolsas españolas
- ✓ Líder en Préstamos Sindicados: n° 1 en España y n°2 en Latam
- ✓ Líderes en Corporate Finance: n° 1 en M&A y en Project Finance en España. N°2 en Project Finance a nivel mundial

...y muestra una clara recuperación de actividad en 2003

Con todo ello, las actividades mayoristas siguen generando unos resultados recurrentes



El Margen de Explotación crece un 12,6% en el año

6 claves determinan el ejercicio

1

Resultados por encima de objetivos, con una clara progresión ascendente

2

Fortalecimiento de la actividad en Banca Minorista

3

Consolidación en Banca Mayorista

4

Progresión de resultados en América con patente mejora en la operativa mexicana

América muestra unos niveles de actividad crecientes

€ Constantes

Total América

% Interanual
Inversión

% Interanual Recursos
(Balance + Fondos)

7,9

8,8

Dic.02

Dic.03

10,8

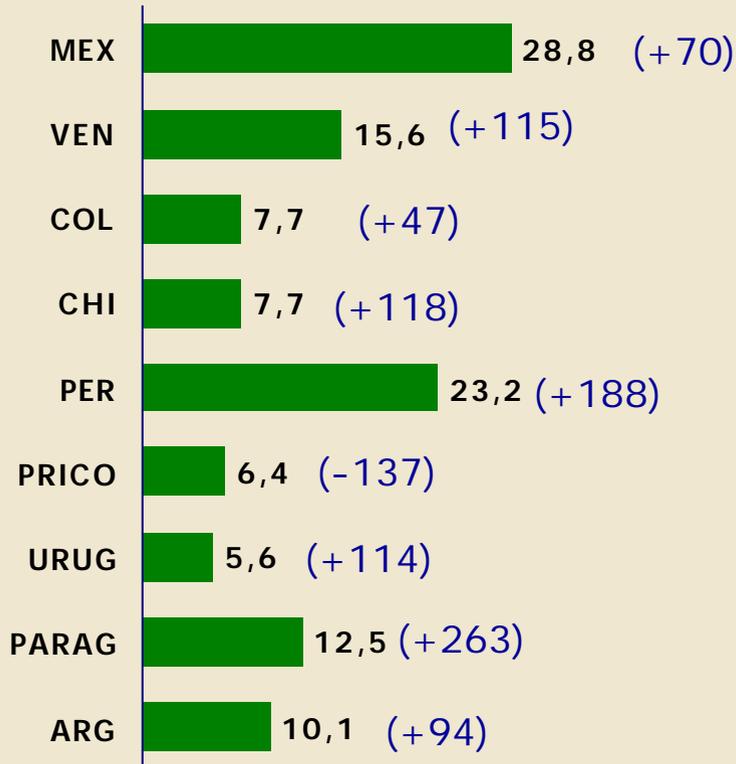
11,5

Dic.02

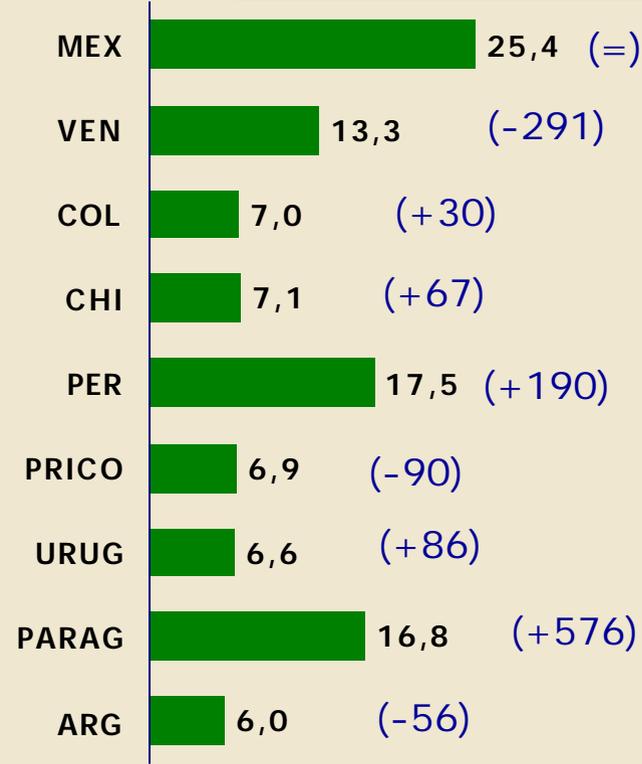
Dic.03

...con generalizada ganancia de cuota

Recursos Clientes Cuota en % y var. en p.b.



Inversión Crediticia Cuota en % y var. en p.b.

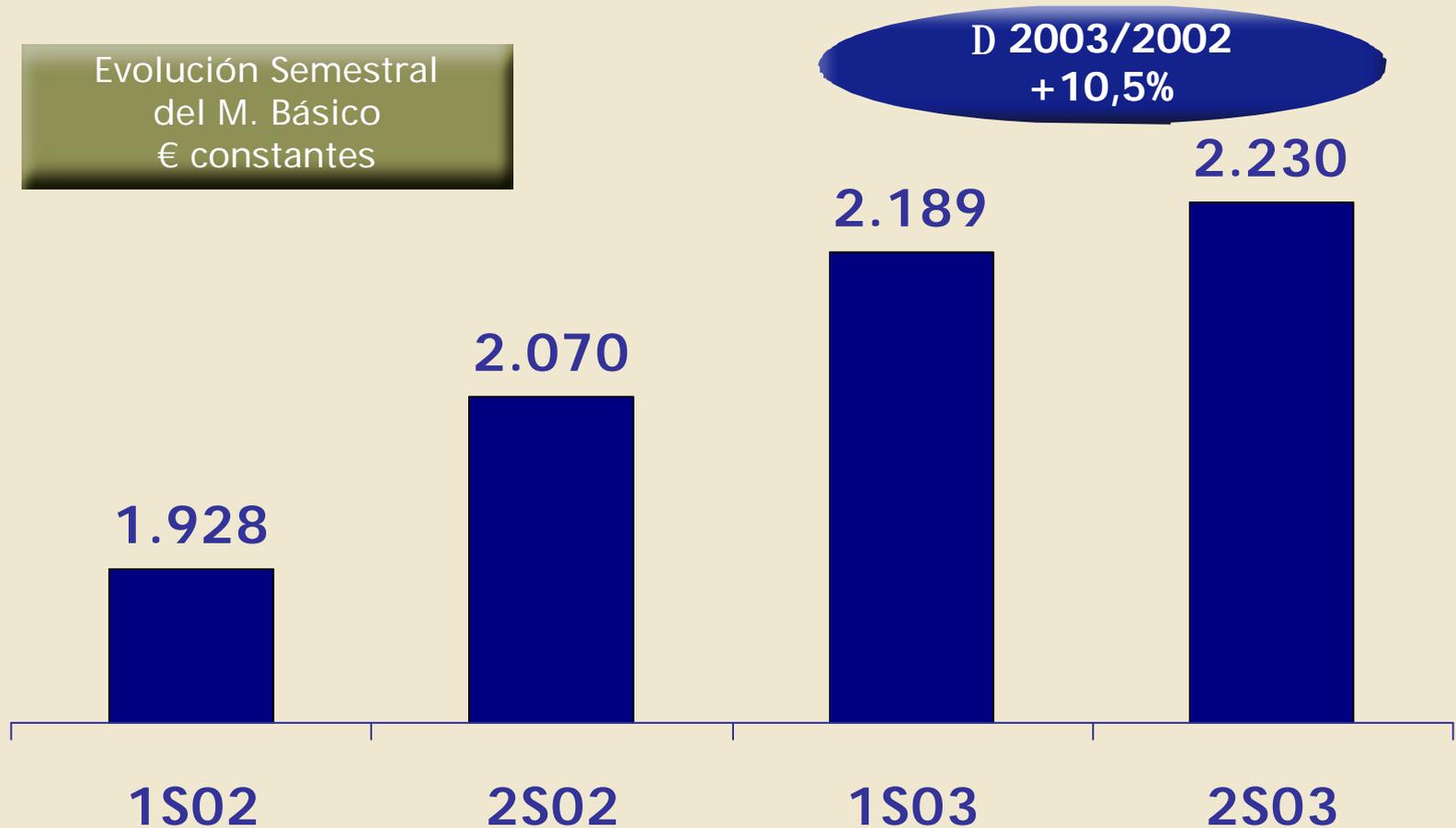


(*) Ultimos datos disponibles

...con mayor énfasis en recursos

Crecimiento de los ingresos a pesar de la caída de tasas

Evolución Semestral
del M. Básico
€ constantes



...y unos ROF estables en el entorno de los €50 mill
trimestrales (4% s/M Ordinario)

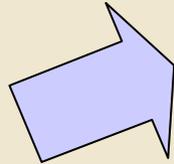
El ratio de recurrencia y eficiencia mejoran

% Comisiones
s/Gastos

73,8%



2002



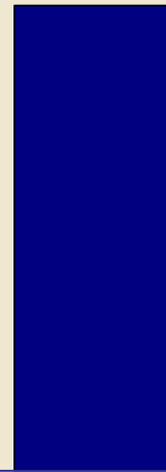
80,1%



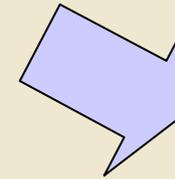
2003

% Eficiencia

46,0%



2002



44,1%

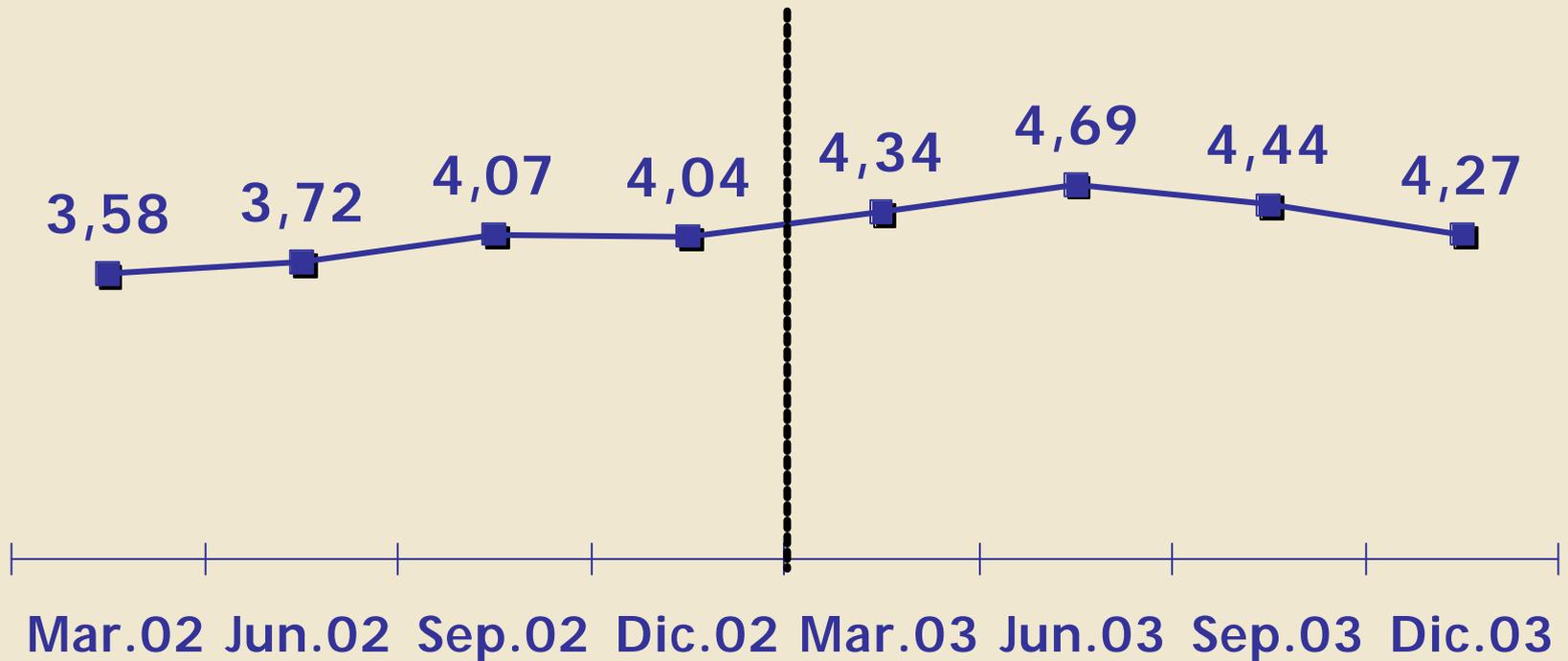


2003

...y determina el mayor M Explotación de toda la banca internacional en Latam

...al igual que la calidad de los riesgos

Tasa de mora (%)



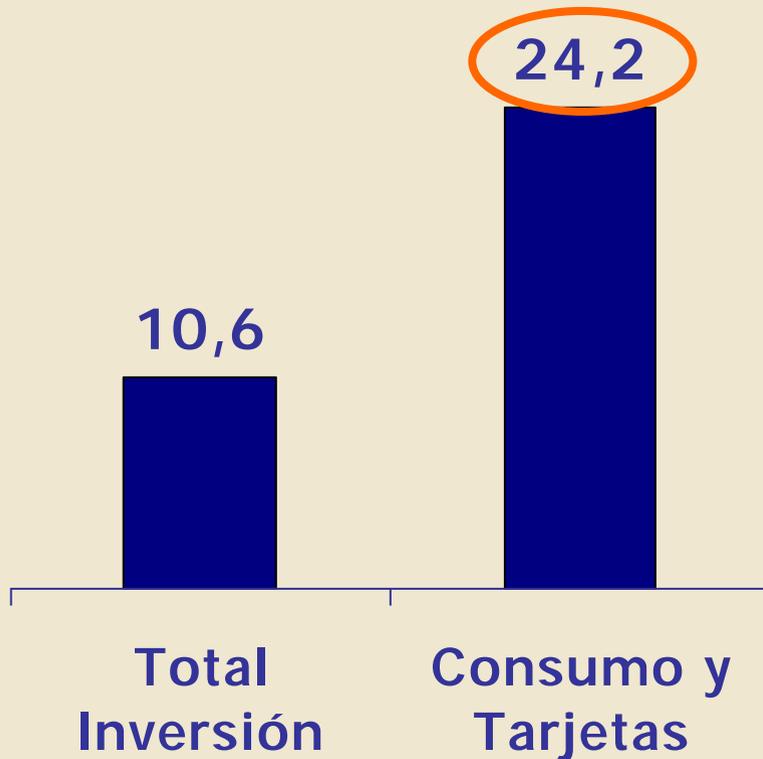
Con todo ello, el Beneficio atribuido mejora trimestre a trimestre



...que casi compensa las devaluaciones (-2,8% en € corrientes)

En México seguimos creciendo fuertemente en las rúbricas más rentables de actividad

% D Inversión

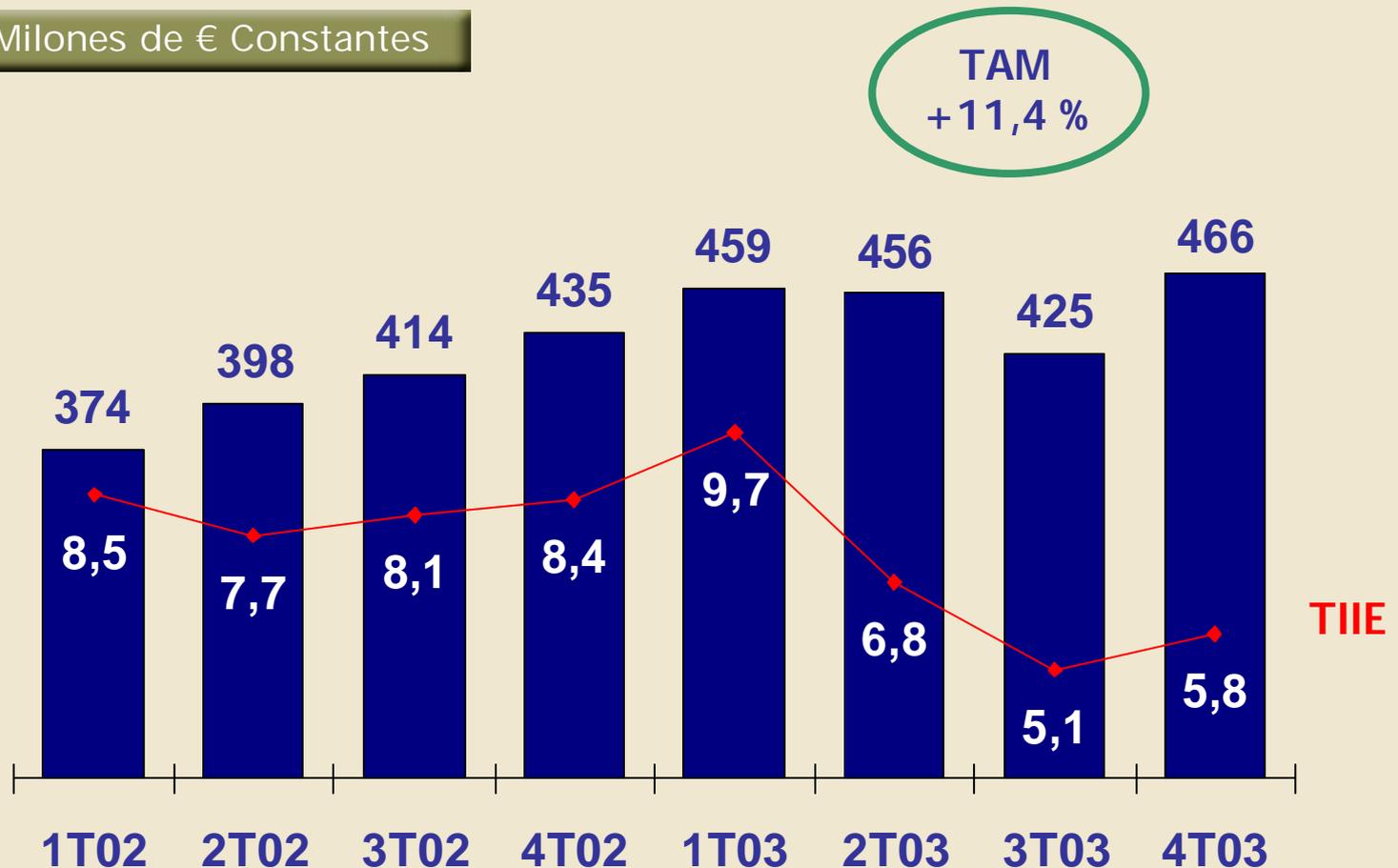


% D Recursos



El Margen de Intermediación se mantiene estable a pesar de la fuerte reducción de tasas

Milones de € Constantes



...y el B° Atribuido muestra una clara tendencia creciente



alcanzando niveles máximos. Creciendo en el acumulado del año un +24% (-7% en € corrientes)

6 claves determinan el ejercicio

1

Resultados por encima de objetivos, con una clara progresión ascendente

2

Fortalecimiento de la actividad en Banca Minorista

3

Consolidación en Banca Mayorista

4

Progresión de resultados en América con patente mejora en la operativa mexicana

5

Avance en productividad, solvencia y rentabilidad

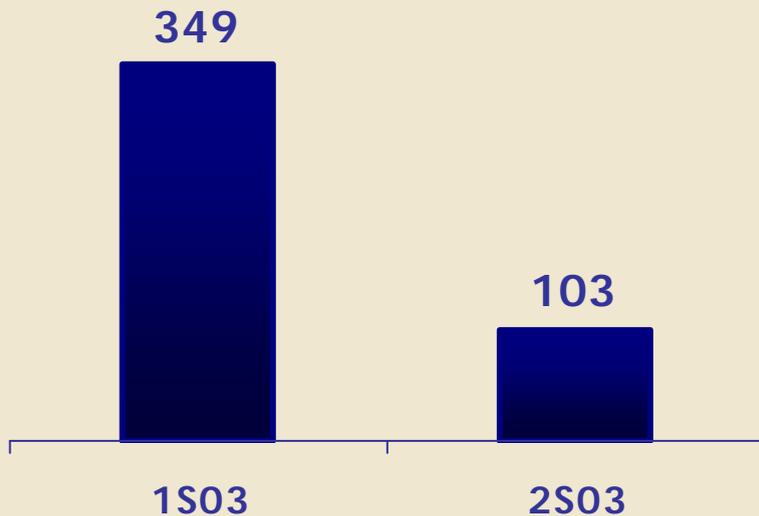
Mejora de eficiencia



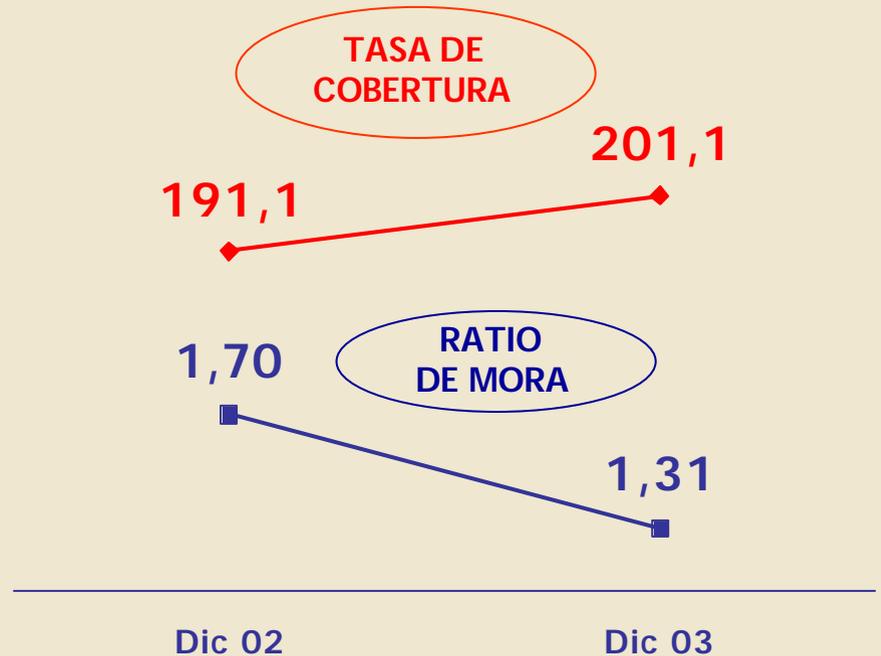
Con crecimiento 0 en Gastos Domésticos

Fuertes descensos de entradas en mora y elevadas tasas de cobertura

Entradas netas en Mora
(€ mill)

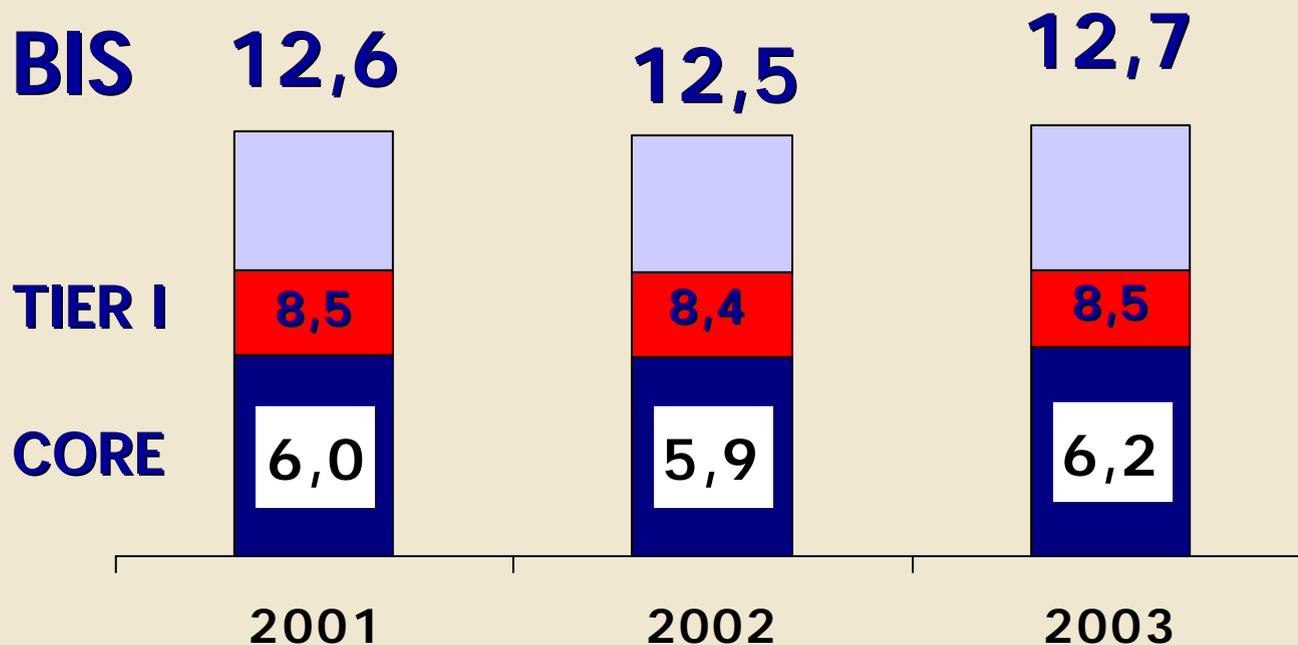


Tasa morosidad y Cobertura (%)
Grupo homogéneo



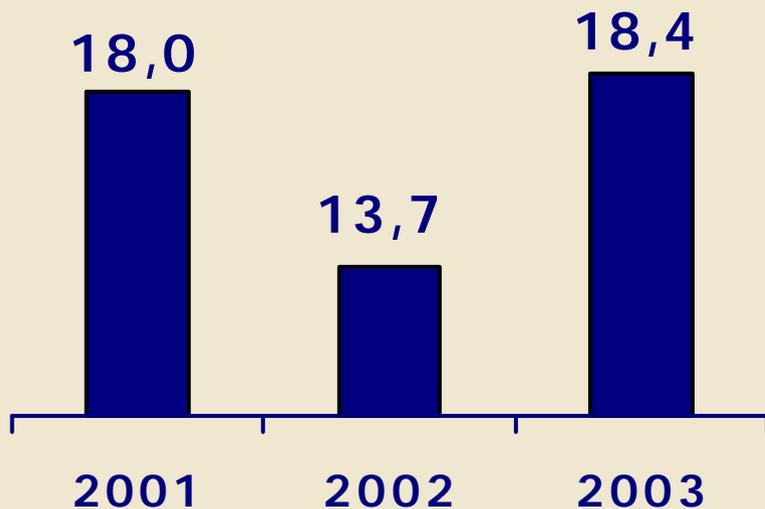
Solidez patrimonial

Ratio BIS (%)
Grupo BBVA



Avance en rentabilidad

ROE (%)
Grupo BBVA



ROA (%)
Grupo BBVA



6 claves determinan el ejercicio

1

Resultados por encima de objetivos, con una clara progresión ascendente

2

Fortalecimiento de la actividad en Banca Minorista

3

Consolidación en Banca Mayorista

4

Progresión de resultados en América con patente mejora en la operativa mexicana

5

Fuerte avance en productividad, solvencia y rentabilidad

6

Crecimiento del dividendo

El política de dividendo se sustenta en los siguientes factores:

Resultados 2003

+29,5% s/2002

Evolución de resultados recurrentes

Perspectivas 2004

Solvencia patrimonial => Core Capital > 6%

Niveles de pay-out => 50-55%

En base a lo anterior, recuperamos una senda creciente en la retribución a nuestros accionistas

Dividendo por Acción (€)



Índice

▪ Claves del ejercicio

▪ **Posicionados para crecer: México**

▪ Conclusiones y perspectivas 2004

En BBVA hemos seguido el plan estratégico que nos marcamos en 2002



Excelente posicionamiento actual

...lo que nos permite estar situados a la cabeza de los bancos del Eurostoxx en:

GESTIÓN DE LOS RIESGOS



**1º en Cobertura
3º en Ratio Mora**

RATING



AA- / Aa2

PRODUCTIVIDAD



1º en Eficiencia

RENTABILIDAD



1º en ROE

Con un crecimiento de BPA del 29,5%

(*) Ultimos datos disponibles

...y hoy focalizarnos en el crecimiento

y aprovechar nuestro posicionamiento en negocios y mercados de alto potencial con crecimiento orgánico y operaciones no orgánicas

Generadoras de valor

Encaje estratégico
=> focus

México

Adquisición de Minoritarios de BBVA Bancomer

A

Mexico: una palanca de crecimiento para BBVA

B

Timing apropiado

C

Términos de la transacción

D

Reasignación de capital

E

Impactos económicos



Bancomer es la primera franquicia financiera en México

Liderazgo en negocio bancario

Y en negocio no bancario

Nº1

	<u>Cuota Mercado</u>
▪ Crédito:.....	25.4%
▪ Recursos de Clientes:.....	28.8%

Nº1

	<u>Cuota Mercado</u>
▪ Bancassurance.....	38.8%
▪ Transferencias.....	40.0%

Nº2

▪ AFORE.....	21.3%
--------------	-------

... disfruta de una excelente posición competitiva ...

Fortaleza comercial e imagen de marca

- N° 1 en sucursales: cuota de mercado de 24,2%
- N°1 en reconocimiento y preferencia de marca

Red de distribución

- Primera posición en el 91% de estados mexicanos

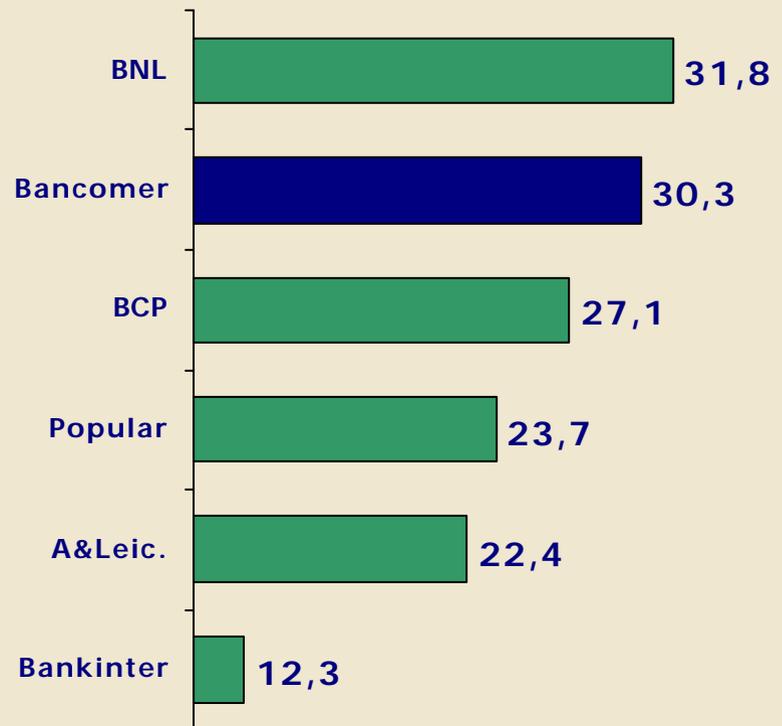
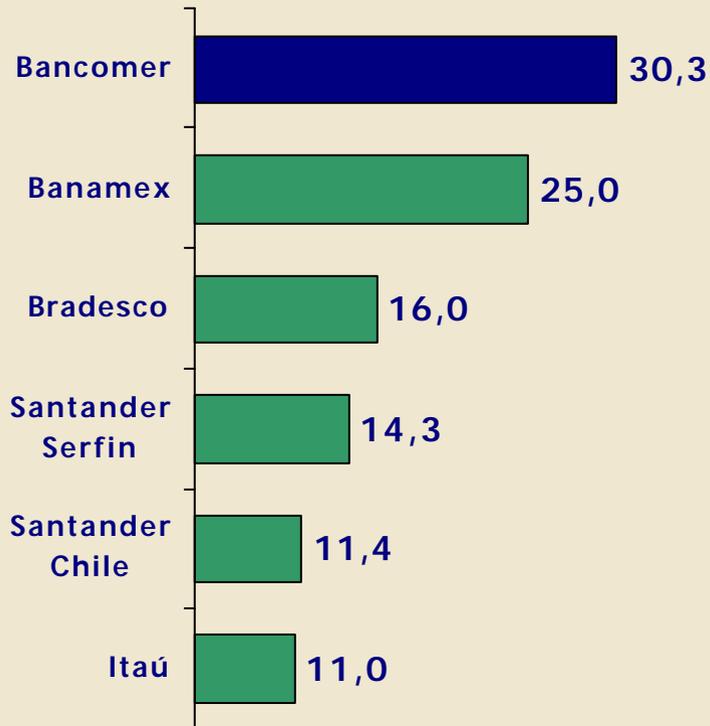
...y más de 9 millones de clientes

BBVA Bancomer: una gran franquicia

La mayor entre la banca privada en Latam

...similar a un banco regional europeo

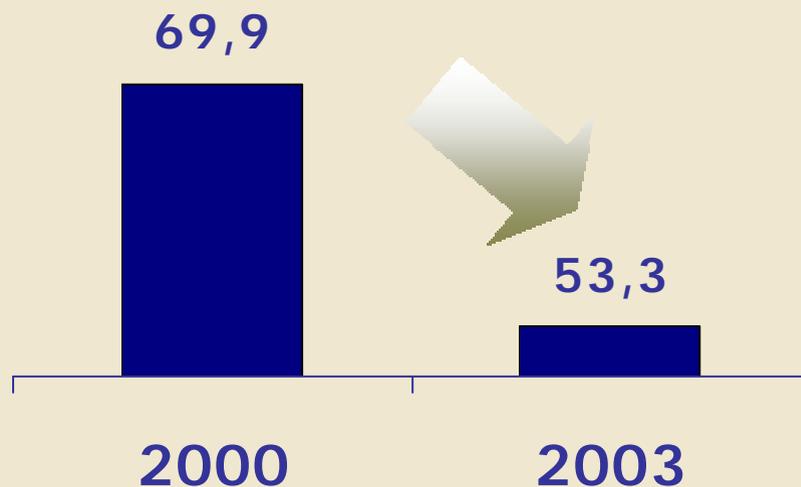
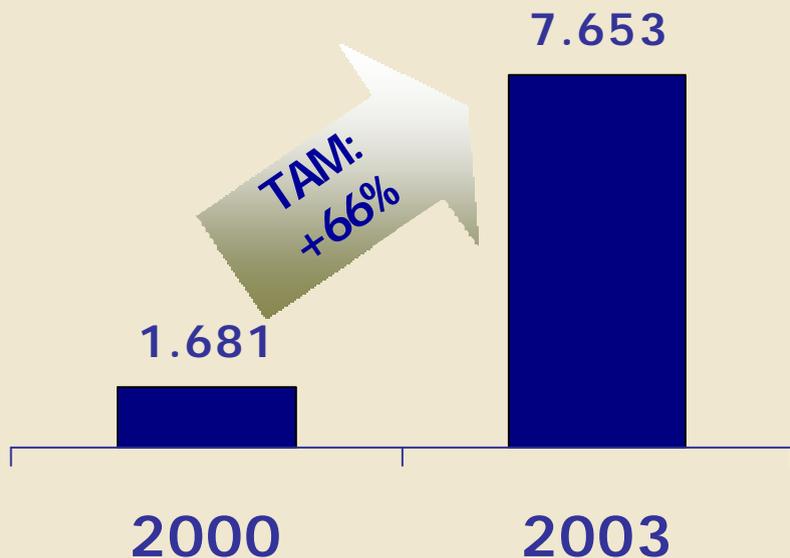
Total Depósitos (US\$ Bn)



Track record de gestión demostrado, en un ambiente macroeconómico poco favorable

Utilidad Neta
(Mill. de Pesos)

Eficiencia
(%) (Local)



Crecimiento rentable

Brillante proceso de
integración

**Bancomer: un banco líder en un
mercado de fuerte crecimiento**

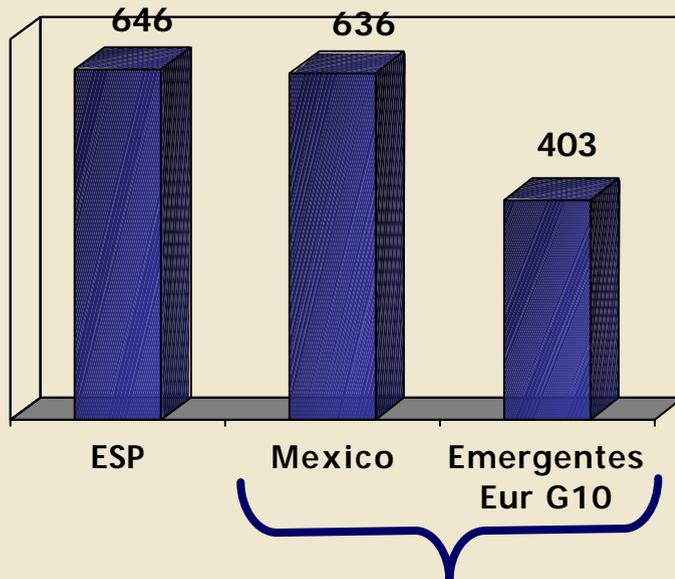
...que se ha traducido en un excelente performance bursátil



Desde que BBVA Bancomer se integró en el Grupo BBVA en 2000, sus accionistas minoritarios han acumulado un atractivo retorno sobre la inversión

Importancia de la economía mexicana

PIB (BN USD)



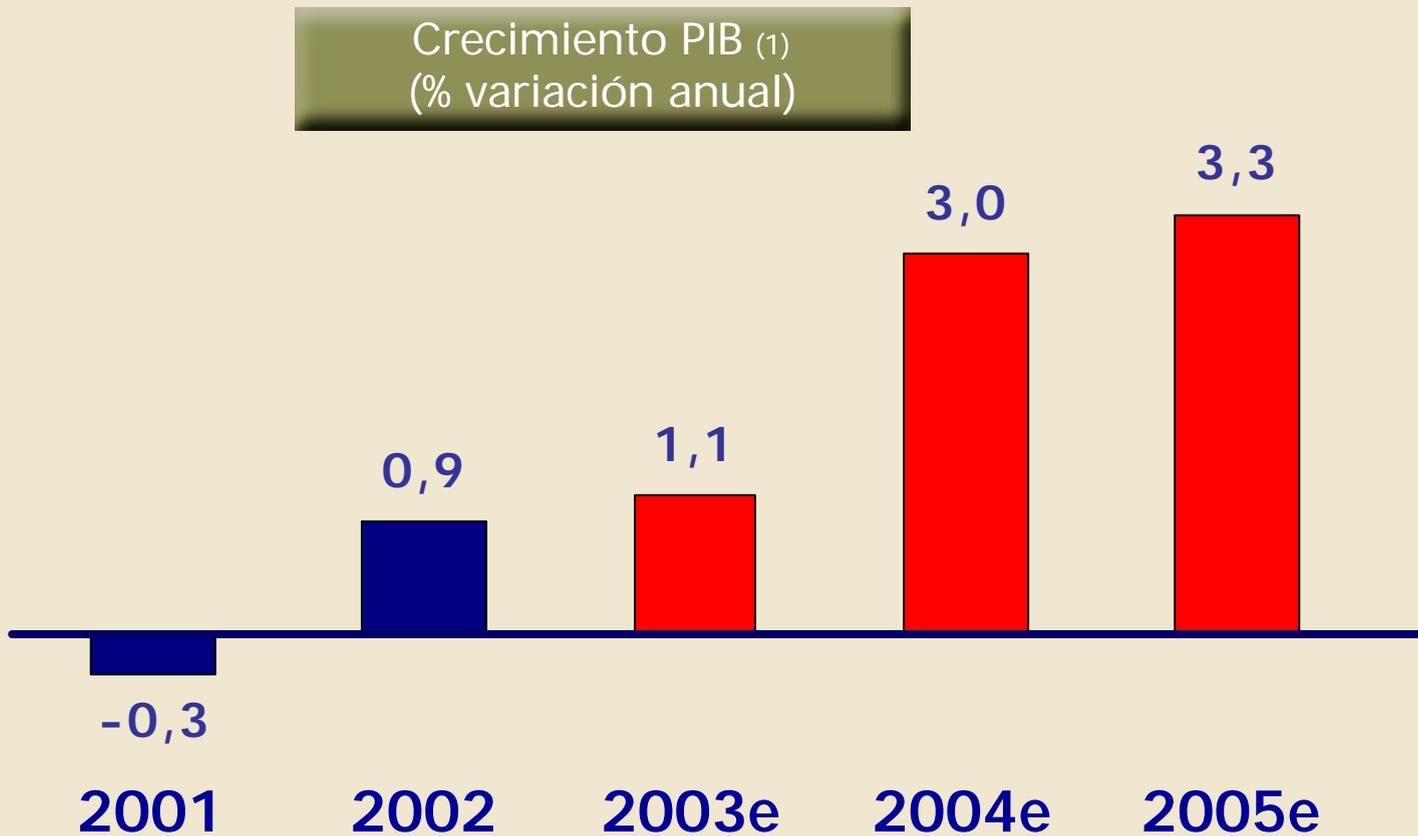
... con una población similar (aprox. 100 mn.)

PIB per capita (US\$)



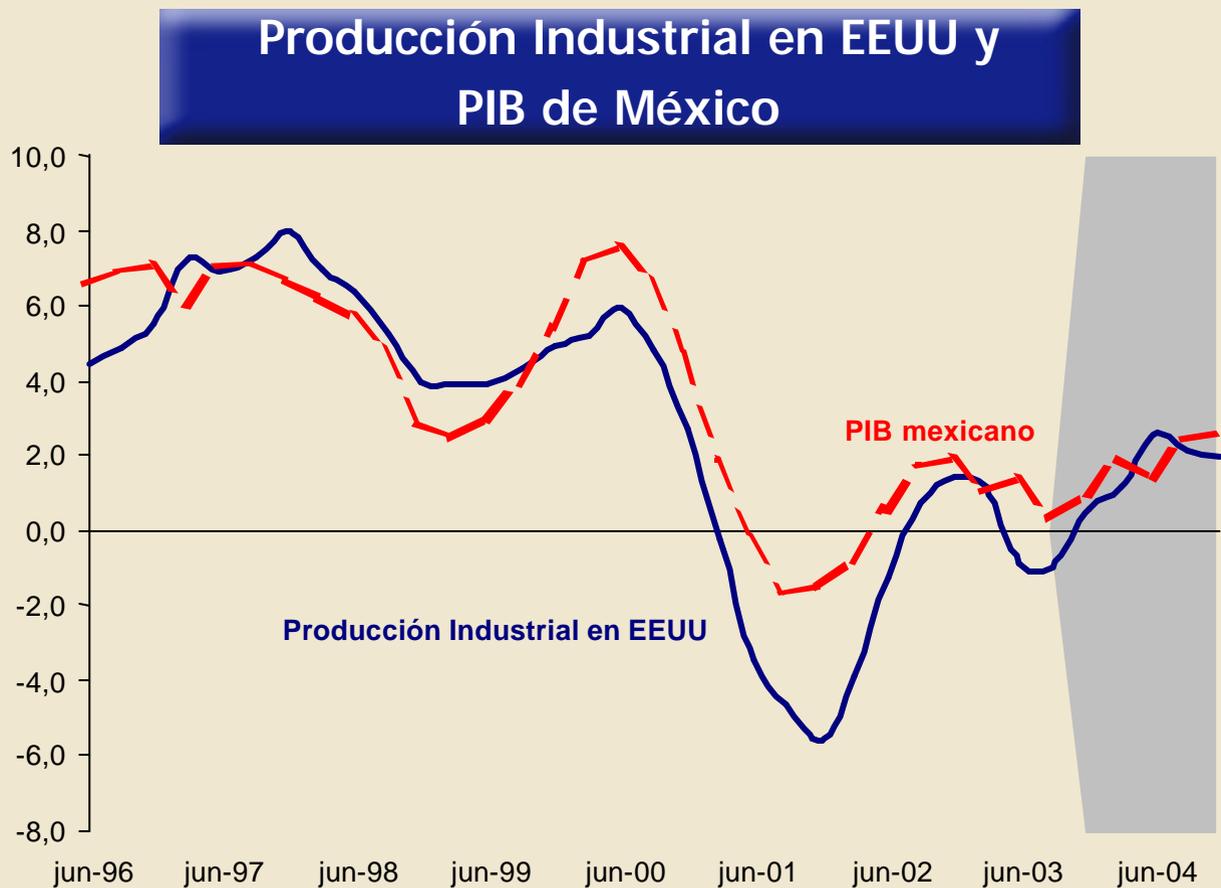
Emerg. Eur. G10: Grupo de 10 países emergentes en la zona de Europa del Este, con una población de 100 mn: República Checa, Estonia, Chipre, Letonia, Lituania, Hungría, Malta, Polonia, Esbvenia y Eslovaquia.

...en una etapa de crecimiento económico



(1) Fuente: Global Insight

Una economía cada vez mas ligada a EEUU



Fuente: BBVA Informe Económico

El crédito se está dinamizando

- ✓ Los tipos de interés están en mínimos históricos
- ✓ La inflación está bajo control
- ✓ Endeudamiento público reducido
- ✓ Riesgo-país en niveles bajos
- ✓ Recuperación del crecimiento del PIB

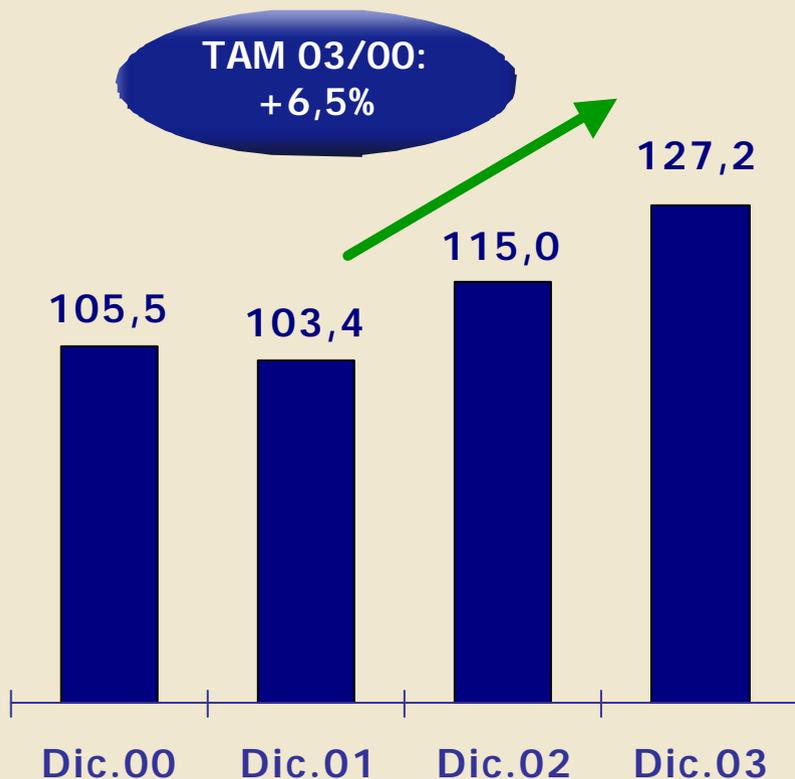


El crecimiento del consumo ya se está viendo

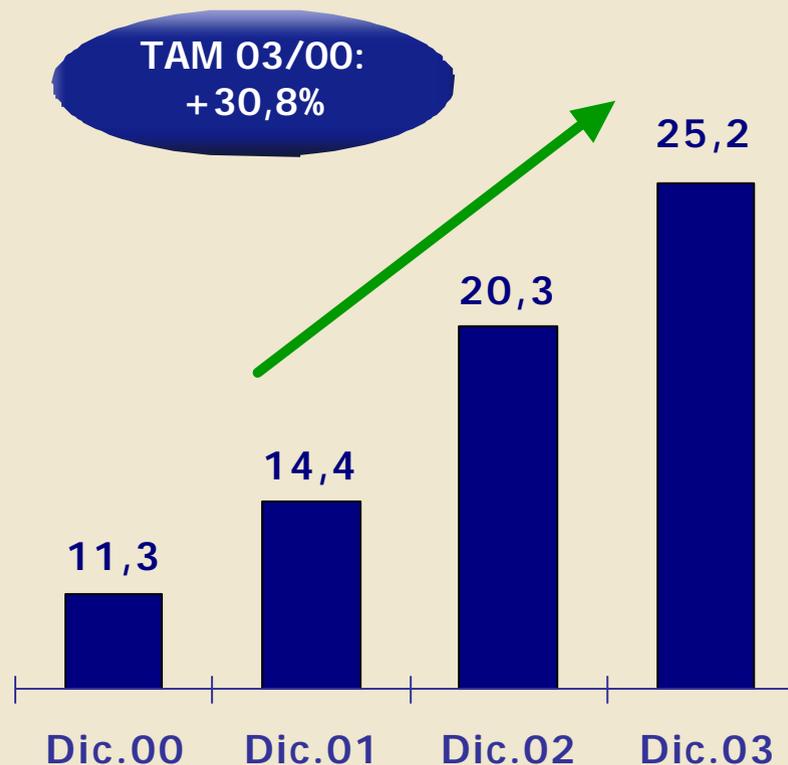
Las perspectivas a largo plazo del mercado hipotecario son excelentes

Expansión que ya se empieza a percibir en BBVA Bancomer

Total Inversión
Millones de pesos



Consumo + Tarjetas
Millones de pesos

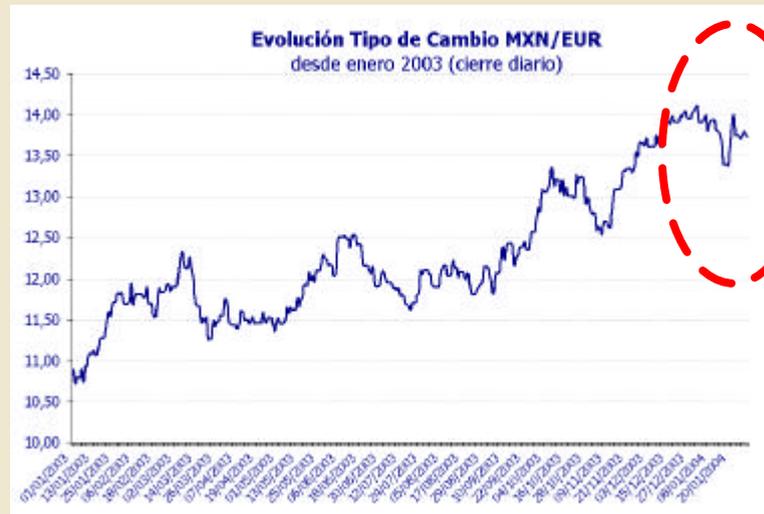


B

Timing apropiado para BBVA

1

Favorable evolución de los tipos de cambio



2

Favorable evolución relativa de BBVA vs. Bancomer





Resumen de la Operación: Detalles de la Oferta

Participación

- 100% de los minoritarios
- Aproximadamente 40,6% de BBVA Bancomer

Precio

- MXN 12 por acción B de BBVA Bancomer y MXN 240 por ADS⁽¹⁾ de BBVA Bancomer (equivalente a 20 acciones B)
- Importe total Oferta: aprox. MXN 45 Bn (€3.291 Mn.)

Prima

- 13,7% sobre precio de cierre del 30 de Enero
- 18,9% sobre precio medio de cotización últimas 30 sesiones

Periodo y fin de la Oferta

- Periodo de la Oferta estimado: entre mediados de febrero y principios de marzo 2004 (sujeto a autorizaciones)

Oferta en efectivo (MXN) por el 100% de los minoritarios de BBVA Bancomer

Financiación atractiva

Venta de Participaciones Industriales

- Valor de Mercado de aprox. € 1.400 Mn.
- Liberación Core Capital por € 615 Mn.
- Realizada durante los últimos 3 meses

Venta de Participaciones Financieras No Estratégicas

- Valor de Mercado de € 466 Mn.
- Liberación Core Capital por € 232 Mn.

Generación Interna de Core Capital

- La capacidad de generación de Core Capital en 2004

Incremento de Capital

- 50-60% de la contraprestación de la oferta (en función de las condiciones de mercado)
- Coherente con Core Capital al 6% durante el 2004

...y fiscalmente eficiente



Gestión de la cartera industrial

Enero 2003

Valor de Mercado € 5.558 Mn.

Plusvalías Latentes €543 Mn.

Inversión
(valor contable)
€5.015 Mn

Liberación
Capital
€615Mn.

-23%

Enero 2004⁽¹⁾
(después de la venta)

Valor de Mercado € 5,914 Mn.

Plusvalías Latentes €2.049 Mn.

Inversión
(valor contable)
€3.865 Mn

Cartera Industrial después de las desinversiones

Participaciones (%)

Telefónica

5,05

Iberdrola

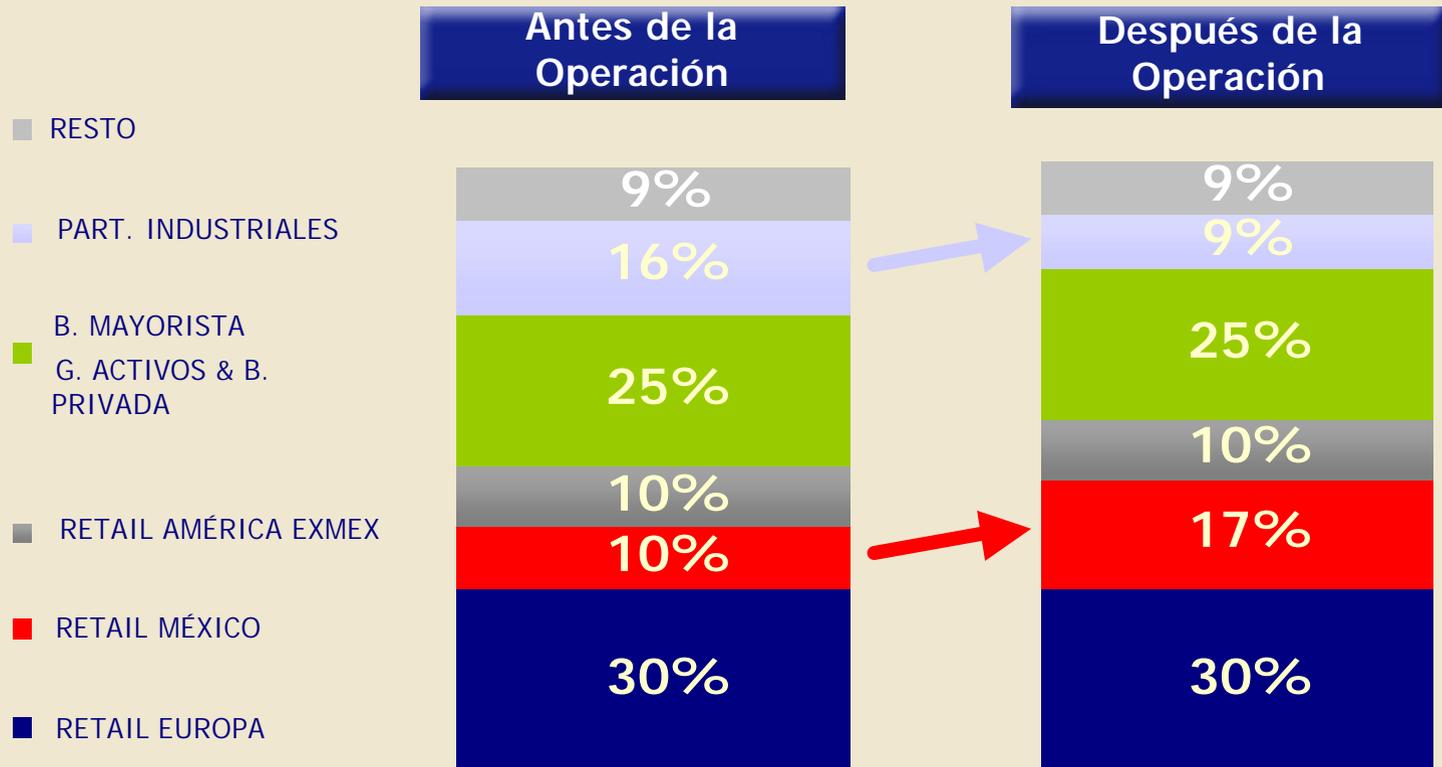
5,31

Repsol

5,32

Principales participaciones de la cartera de Grandes Corporaciones Industriales

Reasignación de Capital hacia negocios "core"





Impacto muy positivo en BPA

... desde el primer momento

	2004(e)	2005(e)	2006(e)
BPA	+0,6%	+1,0%	+2,5%
Cash BPA ⁽¹⁾	+5,2%	+6,1%	+6,9%
B° Atribuido adicional (Mill €) (1)	+227	+364	+437

(1) No incluye Amortización del Fondo de Comercio

Fuente:

Estimaciones de resultados I/B/E/S

Estimaciones de tipo de cambio: Economic Intelligence Unit

Resumen de la operación

**Encaje
estratégico**

**BBVA consolida su
posición en Bancomer**

- ? Líder en México → mercado natural para BBVA
- ? Mayor flexibilidad de gestión
- ? Potencial de crecimiento

**Creación de
valor**

**Impacto positivo en BPA y
cash BPA desde primer
momento**

- ? Timing adecuado → Inversión más rentable
- ? Financiación adecuada:
 - ? Asignación de capital más eficiente
 - ? Favorable efecto fiscal

Índice

- Claves del ejercicio

- Posicionados para crecer: México

- **Conclusiones y perspectivas 2004**

Durante 2003 hemos...



**COMPLETADO
TRANSFORMACIÓN
INTERNA DEL
GRUPO**



**AFRONTADO UN
ENTORNO
COMPLEJO**

En 2003 hemos cerrado una importante transformación interna



...en un entorno que ya anticipamos que iba a ser complejo

- ✓ **Descenso tipos interés**
- ✓ **Depreciación monedas Latam**
- ✓ **Desaceleración económica**

...y anunciamos una evolución de los resultados de menos a más

En definitiva, hemos acometido las claves de gestión que identificamos en 2003

Factores clave

- ✓ **Recuperación de la actividad en Banca Minorista**
- ✓ **Consolidación en Banca Mayorista**
- ✓ **Recurrencia de los resultados en América**
- ✓ **Mejora patente de la operativa mexicana**
- ✓ **Fuerte avance en productividad, solvencia y rentabilidad**

En 2004 seguiremos trabajando en:

- ✓ Ganancias de cuota en España, con énfasis en productos de alto valor añadido
- ✓ Fortalecimiento de la franquicia de Banca Mayorista y extensión del modelo a Latam
- ✓ Generación de resultados recurrentes en América
- ✓ Creciente aportación de beneficios en México

2004: UN EJERCICIO DE CRECIMIENTO

ANEXOS

ANEXOS:

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

BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	799	793	786	811	796	808	807	811
Comisiones por Servicios	367	362	354	428	346	356	365	408
MARGEN BASICO	1.166	1.155	1.140	1.239	1.142	1.164	1.172	1.219
Resultados de Operaciones Financieras	11	11	13	10	9	14	11	11
MARGEN ORDINARIO	1.177	1.166	1.153	1.249	1.151	1.178	1.183	1.230
Gastos de Personal	-352	-349	-345	-339	-347	-345	-345	-352
Otros Gastos Administrativos	-190	-185	-178	-185	-177	-184	-184	-184
Gastos Generales de Administración	-542	-534	-523	-524	-524	-529	-529	-536
Amortizaciones	-31	-31	-30	-31	-30	-29	-28	-28
Otros Productos y Cargas de Explotación	-13	-14	-13	-12	-12	-13	-13	-5
MARGEN DE EXPLOTACION	591	587	587	682	585	607	613	661
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-2	-7	10	-6	7	-5	11	-5
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	1	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	-1
Saneamiento Crediticio	-93	-120	-103	-117	-112	-132	-126	-122
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	1	1	-1	3	7	1	-3	-17
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	497	461	493	563	487	471	495	516
Impuesto sobre Sociedades	-165	-149	-165	-186	-162	-153	-162	-172
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	332	312	328	377	325	318	333	344
Total Intereses Minoritarios	-20	-21	-22	-20	-19	-20	-23	-19
BENEFICIO ATRIBUIBLE	312	291	306	357	306	298	310	325

BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	73.392	75.855	77.209	80.152	80.978	84.562	86.923	91.295
Cartera de Valores	1.041	592	291	210	202	152	529	535
Activos Líquidos	4.065	4.214	3.762	3.718	3.293	1.939	2.302	2.048
Posiciones Inter-Áreas	14.495	15.312	15.264	16.565	16.597	15.846	15.710	16.975
Inmovilizado Neto	693	673	663	663	705	676	654	659
Otros Activos	778	738	767	778	805	705	743	969
TOTAL ACTIVO=PASIVO	94.464	97.384	97.956	102.086	102.580	103.880	106.861	112.481
Acreeedores	51.320	52.212	51.249	52.581	50.826	51.751	50.252	51.888
Empréstitos	14	14	14	11	11	6	6	6
Resultados del Período	332	644	972	1.348	325	643	976	1.320
Fondos Propios Imputados	6.364	6.515	6.606	6.792	6.971	6.937	7.027	7.130
Fondos Propios Estrictos	3.666	3.753	3.806	3.903	4.016	3.984	4.043	4.125
Otros Recursos Computables	2.698	2.762	2.800	2.889	2.955	2.953	2.984	3.005
Pasivos Líquidos	3.115	3.038	2.474	2.701	2.624	2.599	3.358	3.477
Posiciones Inter-Áreas	30.691	32.135	33.686	35.593	38.994	38.869	42.047	45.257
Otros Pasivos	2.628	2.826	2.955	3.060	2.829	3.075	3.195	3.403

BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	723	716	710	732	716	725	724	725
Comisiones por Servicios	302	304	298	366	296	302	308	344
MARGEN BASICO	1.025	1.020	1.008	1.098	1.012	1.027	1.032	1.069
Resultados de Operaciones Financieras	11	10	16	9	9	12	10	10
MARGEN ORDINARIO	1.036	1.030	1.024	1.107	1.021	1.039	1.042	1.079
Gastos de Personal	-321	-319	-314	-308	-314	-314	-315	-319
Otros Gastos Administrativos	-163	-159	-154	-155	-154	-162	-159	-159
Gastos Generales de Administración	-484	-478	-468	-463	-468	-476	-474	-478
Amortizaciones	-27	-27	-26	-26	-26	-26	-24	-24
Otros Productos y Cargas de Explotación	-13	-13	-14	-12	-12	-13	-13	-4
MARGEN DE EXPLOTACION	512	512	516	606	515	524	531	573
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-1	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	-1
Saneamiento Crediticio	-84	-109	-92	-101	-103	-123	-113	-111
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	3	1	0	7	8	3	-2	-13
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	430	402	423	511	419	403	415	447
Impuesto sobre Sociedades	-144	-134	-141	-172	-140	-133	-139	-151
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	286	268	282	339	279	270	276	296
Total Intereses Minoritarios	-19	-19	-20	-20	-18	-17	-18	-16
BENEFICIO ATRIBUIBLE	267	249	262	319	261	253	258	280

BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	68.445	70.675	71.884	74.615	75.565	78.850	81.126	85.245
Cartera de Valores	15	27	14	10	8	9	9	9
Activos Líquidos	1.151	1.113	1.059	1.165	1.051	1.142	1.133	1.198
Posiciones Inter-Áreas	13.481	14.235	14.202	15.391	15.296	14.377	14.310	15.485
Inmovilizado Neto	571	545	536	535	568	554	538	543
Otros Activos	543	484	504	480	490	408	464	525
TOTAL ACTIVO=PASIVO	84.206	87.079	88.199	92.196	92.978	95.340	97.580	103.005
Acreeedores	45.899	46.717	45.815	47.240	45.600	47.648	46.366	48.065
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	286	554	836	1.175	279	549	825	1.121
Fondos Propios Imputados	5.223	5.382	5.453	5.638	5.767	5.743	5.816	5.977
Fondos Propios Estrictos	3.016	3.108	3.149	3.256	3.328	3.314	3.355	3.448
Otros Recursos Computables	2.207	2.274	2.304	2.382	2.439	2.429	2.461	2.529
Pasivos Líquidos	54	40	27	34	39	30	92	25
Posiciones Inter-Áreas	30.551	31.953	33.470	35.372	38.892	38.690	41.634	44.772
Otros Pasivos	2.193	2.433	2.598	2.737	2.401	2.680	2.847	3.045

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	11	14	14	14	10	10	10	11
Comisiones por Servicios	59	52	51	57	47	50	50	57
MARGEN BASICO	70	66	65	71	57	60	60	68
Resultados de Operaciones Financieras	0	-2	-3	0	-1	1	1	1
MARGEN ORDINARIO	70	64	62	71	56	61	61	69
Gastos de Personal	-12	-12	-12	-13	-13	-13	-14	-11
Otros Gastos Administrativos	-7	-8	-7	-10	-8	-8	-7	-8
Gastos Generales de Administración	-19	-20	-19	-23	-21	-21	-21	-19
Amortizaciones	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	-1	0	0	0	0	0	0	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	49	43	42	47	34	39	39	48
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	1	1	0	1	0	0	-1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	0	-1	0	0	-1	0	-2	0
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	-1	-1	-1	-2	0	-1	-1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	48	42	42	46	32	39	36	46
Impuesto sobre Sociedades	-16	-14	-14	-15	-11	-13	-12	-16
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	32	28	28	31	21	26	24	30
Total Intereses Minoritarios	-1	-2	-2	-2	-1	-1	-2	-1
BENEFICIO ATRIBUIBLE	31	26	26	29	20	25	22	29

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

BALANCE (millones €)	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	674	775	742	733	743	728	746	765
Cartera de Valores	123	116	91	59	59	38	281	149
Activos Líquidos	2.186	1.930	2.090	1.709	1.532	220	174	127
Posiciones Inter-Áreas	887	954	910	962	979	1.144	1.129	1.267
Inmovilizado Neto	16	16	16	17	28	15	8	10
Otros Activos	39	34	40	39	38	34	38	63
TOTAL ACTIVO=PASIVO	3.925	3.825	3.889	3.519	3.379	2.179	2.376	2.381
Acreeedores	2.993	2.791	2.792	2.505	2.469	1.345	1.276	1.287
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	32	61	88	119	21	48	72	102
Fondos Propios Imputados	539	529	518	518	510	569	573	542
Fondos Propios Estrictos	321	315	308	308	303	337	340	322
Otros Recursos Computables	218	214	210	210	207	232	233	220
Pasivos Líquidos	166	238	276	184	204	2	6	2
Posiciones Inter-Áreas	63	103	137	137	45	78	320	298
Otros Pasivos	132	103	78	56	130	137	129	150

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	219	172	182	145	177	170	171	159
Comisiones por Servicios	54	53	41	61	48	43	46	41
MARGEN BASICO	273	225	223	206	225	213	217	200
Resultados de Operaciones Financieras	-1	-27	-1	24	39	28	21	35
MARGEN ORDINARIO	272	198	222	230	264	241	238	235
Gastos de Personal	-52	-53	-53	-54	-46	-51	-50	-58
Otros Gastos Administrativos	-28	-33	-28	-28	-23	-28	-26	-28
Gastos Generales de Administración	-80	-86	-81	-82	-69	-79	-76	-86
Amortizaciones	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	2	0	-2	0	-1	0	-1	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	191	109	136	145	191	159	158	147
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-1	-3	-6	31	16	6	13	30
Amortización Fondos Comercio	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Beneficios netos por Operaciones Grupo	26	-3	25	40	7	-5	30	0
Saneamiento Crediticio	-39	-27	-40	-35	-19	-38	-38	-48
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-1	3	-2	10	-2	-1	1	40
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	174	77	112	190	192	120	163	168
Impuesto sobre Sociedades	-47	-9	-27	-43	-46	-27	-33	-29
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	127	68	85	147	146	93	130	139
Total Intereses Minoritarios	-11	-10	-12	-11	-10	-10	-11	-9
BENEFICIO ATRIBUIBLE	116	58	73	136	136	83	119	130

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	40.930	39.862	39.871	38.002	38.556	38.988	40.161	39.366
Cartera de Valores	29.153	28.387	26.319	27.416	24.745	26.777	27.916	25.364
Activos Líquidos	39.134	42.113	39.294	34.767	36.028	36.329	41.518	43.835
Posiciones Inter-Áreas	38.938	41.191	40.194	41.502	39.952	40.161	42.842	43.857
Inmovilizado Neto	41	41	36	22	51	48	46	45
Otros Activos	6.942	6.895	6.696	7.581	7.094	6.525	6.689	6.177
TOTAL ACTIVO=PASIVO	155.138	158.489	152.410	149.290	146.426	148.828	159.172	158.644
Acreeedores	41.554	43.099	40.794	43.513	41.496	46.684	48.122	49.203
Empréstitos	4.255	4.939	4.281	4.369	5.156	6.568	6.129	5.255
Resultados del Período	127	196	281	428	146	239	369	509
Fondos Propios Imputados	3.233	3.400	3.290	3.253	3.340	3.659	3.598	3.450
Fondos Propios Estrictos	1.920	2.044	1.961	1.940	1.935	2.143	2.109	2.003
Otros Recursos Computables	1.313	1.356	1.329	1.313	1.405	1.516	1.489	1.447
Pasivos Líquidos	69.560	68.220	67.860	59.321	59.588	54.967	69.913	69.376
Posiciones Inter-Áreas	28.889	30.926	28.774	30.850	29.098	29.035	23.274	23.486
Otros Pasivos	7.520	7.709	7.130	7.556	7.602	7.676	7.767	7.365

BANCA MAYORISTA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	136	121	127	116	124	134	120	127
Comisiones por Servicios	35	35	28	43	37	32	35	32
MARGEN BASICO	171	156	155	159	161	166	155	159
Resultados de Operaciones Financieras	-1	1	7	5	8	4	4	6
MARGEN ORDINARIO	170	157	162	164	169	170	159	165
Gastos de Personal	-30	-29	-29	-26	-29	-30	-28	-30
Otros Gastos Administrativos	-12	-14	-13	-12	-12	-12	-12	-12
Gastos Generales de Administración	-42	-43	-42	-38	-41	-42	-40	-42
Amortizaciones	-1	-1	-1	-2	-1	-1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	-2	-1	-1	-1	-2	-1	-1	-2
MARGEN DE EXPLOTACION	125	112	118	123	125	126	117	120
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	0	2	-1	2	1	-1	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	1
Saneamiento Crediticio	-39	-26	-38	-32	-15	-35	-36	-40
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	1	0	10	-3	3	1	10
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	85	87	82	100	109	95	81	91
Impuesto sobre Sociedades	-22	-26	-23	-34	-31	-28	-24	-28
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	63	61	59	66	78	67	57	63
Total Intereses Minoritarios	-8	-7	-9	-8	-8	-8	-8	-6
BENEFICIO ATRIBUIBLE	55	54	50	58	70	59	49	57

BANCA MAYORISTA

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	40.313	39.123	38.079	37.549	36.577	37.387	36.801	37.212
Cartera de Valores	4.178	4.131	3.922	4.338	3.856	3.847	3.741	3.411
Activos Líquidos	4.917	6.781	7.793	5.985	7.876	10.541	12.016	8.982
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	1.324	0	-1	0	-664
Inmovilizado Neto	35	32	28	14	44	41	40	40
Otros Activos	618	581	563	627	442	467	503	391
TOTAL ACTIVO=PASIVO	50.061	50.648	50.385	49.837	48.795	52.282	53.101	49.372
Acreeedores	16.934	17.152	18.919	19.044	17.755	21.991	19.340	18.214
Empréstitos	4.255	4.939	4.281	4.369	5.156	6.568	6.129	5.255
Resultados del Período	63	124	183	249	78	144	201	265
Fondos Propios Imputados	2.051	1.999	2.013	1.958	2.193	2.301	2.241	2.222
Fondos Propios Estrictos	1.113	1.084	1.088	1.050	1.170	1.229	1.197	1.187
Otros Recursos Computables	938	915	925	908	1.023	1.072	1.044	1.035
Pasivos Líquidos	8.904	8.932	8.789	8.159	7.706	6.253	8.544	8.409
Posiciones Inter-Áreas	16.561	16.208	14.950	14.858	14.832	13.832	15.491	13.856
Otros Pasivos	1.293	1.294	1.250	1.200	1.075	1.193	1.155	1.151

MERCADOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	54	44	46	28	27	24	47	27
Comisiones por Servicios	21	19	13	19	12	12	11	10
MARGEN BASICO	75	63	59	47	39	36	58	37
Resultados de Operaciones Financieras	2	-19	0	23	30	16	12	19
MARGEN ORDINARIO	77	44	59	70	69	52	70	56
Gastos de Personal	-19	-21	-21	-26	-13	-19	-19	-23
Otros Gastos Administrativos	-15	-17	-14	-14	-11	-14	-13	-15
Gastos Generales de Administración	-34	-38	-35	-40	-24	-33	-32	-38
Amortizaciones	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-2	1
Otros Productos y Cargas de Explotación	-1	0	1	1	0	0	0	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	41	5	24	29	43	17	36	18
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	1	-1	-2	-2	-2	-1	0	-7
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	0	-1	-3	-2	-1	-19	-1	-1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	42	3	19	25	40	-3	35	10
Impuesto sobre Sociedades	-11	6	-3	-6	-11	5	-5	-2
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	31	9	16	19	29	2	30	8
Total Intereses Minoritarios	-2	-2	-2	-2	-1	-2	-2	-2
BENEFICIO ATRIBUIBLE	29	7	14	17	28	0	28	6

MERCADOS

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	438	636	1.693	303	1.814	1.480	3.195	1.611
Cartera de Valores	23.917	23.152	21.433	22.008	19.765	21.957	23.218	20.770
Activos Líquidos	34.058	35.195	31.112	28.566	27.940	25.551	29.277	34.692
Posiciones Inter-Áreas	38.647	40.834	39.819	39.611	39.897	40.099	42.816	44.461
Inmovilizado Neto	6	8	8	7	7	7	6	5
Otros Activos	6.202	5.918	6.069	6.859	6.584	5.992	6.122	5.736
TOTAL ACTIVO=PASIVO	103.268	105.743	100.134	97.354	96.007	95.086	104.634	107.275
Acreeedores	24.647	25.958	21.813	24.411	23.698	24.644	28.732	30.573
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	31	40	56	75	29	31	61	69
Fondos Propios Imputados	443	511	483	502	527	628	651	591
Fondos Propios Estrictos	258	298	282	299	314	374	388	351
Otros Recursos Computables	185	213	201	203	213	254	263	240
Pasivos Líquidos	60.656	59.288	59.070	51.162	51.859	48.715	61.352	60.955
Posiciones Inter-Áreas	11.430	13.481	12.792	14.672	13.476	14.680	7.282	8.908
Otros Pasivos	6.061	6.465	5.920	6.532	6.418	6.388	6.556	6.179

AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	937	914	757	785	736	718	680	656
Comisiones por Servicios	513	479	463	433	408	391	439	392
MARGEN BASICO	1.450	1.393	1.220	1.218	1.144	1.109	1.119	1.048
Resultados de Operaciones Financieras	125	127	4	19	31	91	19	55
MARGEN ORDINARIO	1.575	1.520	1.224	1.237	1.175	1.200	1.138	1.103
Gastos de Personal	-415	-386	-315	-326	-290	-288	-284	-268
Otros Gastos Administrativos	-313	-286	-250	-267	-217	-225	-225	-237
Gastos Generales de Administración	-728	-672	-565	-593	-507	-513	-509	-505
Amortizaciones	-84	-74	-62	-63	-54	-55	-53	-51
Otros Productos y Cargas de Explotación	-54	-45	-40	-39	-38	-35	-35	-32
MARGEN DE EXPLOTACION	709	729	557	542	576	597	541	515
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	15	-18	15	8	-7	17	24	38
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	-4	1	0	0	0	0	13	1
Saneamiento Crediticio	-217	-184	-148	-143	-170	-129	-122	-73
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-36	-113	-46	3	-65	-78	-41	-108
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	467	415	378	410	334	407	415	373
Impuesto sobre Sociedades	-123	-103	-84	-100	-72	-107	-108	-81
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	344	312	294	310	262	300	307	292
Total Intereses Minoritarios	-151	-124	-126	-124	-105	-113	-119	-108
BENEFICIO ATRIBUIBLE	193	188	168	186	157	187	188	184

AMÉRICA

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	34.388	28.356	28.185	27.048	24.839	24.525	23.750	23.199
Cartera de Valores	37.483	30.274	29.279	28.283	25.485	26.513	25.073	25.313
Activos Líquidos	21.374	17.017	16.695	17.870	18.647	17.358	19.778	17.100
Posiciones Inter-Áreas	325	1.299	292	651	330	264	410	433
Inmovilizado Neto	3.572	2.780	2.629	2.443	2.352	2.294	2.046	1.965
Otros Activos	9.186	7.804	7.564	7.142	7.031	7.054	6.152	5.768
TOTAL ACTIVO=PASIVO	106.328	87.530	84.644	83.437	78.684	78.008	77.209	73.778
Acreeedores	69.585	56.769	55.222	54.220	51.036	48.769	46.878	45.373
Empréstitos	2.045	1.656	1.532	1.465	1.395	1.342	1.314	1.253
Resultados del Período	344	656	950	1.260	262	561	868	1.160
Fondos Propios Imputados	6.155	5.119	4.914	4.564	5.006	4.874	4.718	4.323
Fondos Propios Estrictos	3.675	3.129	3.046	3.021	3.096	3.003	2.946	2.828
Otros Recursos Computables	2.480	1.990	1.868	1.543	1.910	1.871	1.772	1.495
Pasivos Líquidos	16.347	13.291	12.242	12.444	11.026	13.017	14.414	13.056
Posiciones Inter-Áreas	741	731	744	676	713	615	635	727
Otros Pasivos	11.111	9.308	9.040	8.808	9.246	8.830	8.382	7.886

MÉXICO

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	571	557	512	520	483	469	429	425
Comisiones por Servicios	339	311	313	288	275	259	309	254
MARGEN BASICO	910	868	825	808	758	728	738	679
Resultados de Operaciones Financieras	87	60	-43	14	4	68	2	35
MARGEN ORDINARIO	997	928	782	822	762	796	740	714
Gastos de Personal	-260	-242	-202	-204	-183	-181	-180	-166
Otros Gastos Administrativos	-202	-176	-164	-173	-133	-141	-142	-147
Gastos Generales de Administración	-462	-418	-366	-377	-316	-322	-322	-313
Amortizaciones	-51	-45	-39	-40	-33	-35	-34	-31
Otros Productos y Cargas de Explotación	-46	-38	-34	-33	-32	-31	-28	-28
MARGEN DE EXPLOTACION	438	427	343	372	381	408	356	342
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	10	-27	8	7	-10	13	20	35
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	-4	0	0	0	0	0	0	1
Saneamiento Crediticio	-123	-97	-104	-99	-124	-117	-106	-55
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-9	-28	13	13	-27	-50	-15	-81
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	312	275	260	293	220	254	255	242
Impuesto sobre Sociedades	-102	-90	-68	-90	-57	-87	-81	-64
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	210	185	192	203	163	167	174	178
Total Intereses Minoritarios	-99	-86	-82	-86	-66	-69	-71	-70
BENEFICIO ATRIBUIBLE	111	99	110	117	97	98	103	108

MÉXICO

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	20.215	16.200	16.263	15.435	13.923	13.743	12.864	12.512
Cartera de Valores	31.435	25.051	24.368	23.272	20.824	21.586	20.399	20.288
Activos Líquidos	13.103	10.601	9.357	11.018	11.900	10.569	12.886	10.702
Posiciones Inter-Áreas	4	9	13	12	22	2	103	112
Inmovilizado Neto	2.511	1.926	1.849	1.698	1.542	1.504	1.284	1.244
Otros Activos	7.033	6.106	6.022	5.873	5.884	5.728	5.030	4.695
TOTAL ACTIVO=PASIVO	74.301	59.893	57.872	57.308	54.095	53.132	52.566	49.553
Acreeedores	48.972	38.920	37.099	35.918	34.447	31.807	29.914	28.945
Empréstitos	1.416	1.120	1.014	947	908	872	838	771
Resultados del Período	210	395	587	790	163	331	504	682
Fondos Propios Imputados	2.987	2.484	2.489	2.292	2.736	2.697	2.530	2.260
Fondos Propios Estrictos	1.429	1.244	1.324	1.335	1.532	1.502	1.437	1.375
Otros Recursos Computables	1.558	1.240	1.165	957	1.204	1.195	1.093	885
Pasivos Líquidos	11.882	9.554	9.178	9.946	8.474	10.129	11.802	10.288
Posiciones Inter-Áreas	49	46	53	50	55	32	134	144
Otros Pasivos	8.785	7.374	7.452	7.365	7.312	7.264	6.844	6.463

BANCA EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	345	339	227	249	238	235	236	221
Comisiones por Servicios	77	74	61	59	54	55	58	60
MARGEN BASICO	422	413	288	308	292	290	294	281
Resultados de Operaciones Financieras	28	61	39	3	21	12	9	11
MARGEN ORDINARIO	450	474	327	311	313	302	303	292
Gastos de Personal	-123	-114	-85	-96	-81	-79	-78	-77
Otros Gastos Administrativos	-94	-93	-70	-76	-69	-67	-66	-72
Gastos Generales de Administración	-217	-207	-155	-172	-150	-146	-144	-149
Amortizaciones	-29	-25	-19	-18	-17	-16	-16	-15
Otros Productos y Cargas de Explotación	-7	-7	-5	-5	-5	-5	-6	-5
MARGEN DE EXPLOTACION	197	235	148	116	141	135	137	123
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	3	5	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	1	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-94	-88	-44	-43	-47	-12	-16	-17
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-29	-82	-57	-3	-34	-25	-20	-22
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	75	69	52	70	60	98	101	84
Impuesto sobre Sociedades	-13	-8	-11	-4	-10	-15	-16	-13
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	62	61	41	66	50	83	85	71
Total Intereses Minoritarios	-28	-17	-25	-21	-22	-29	-33	-25
BENEFICIO ATRIBUIBLE	34	44	16	45	28	54	52	46

BANCA EN AMÉRICA

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	12.362	10.517	10.308	10.065	9.354	9.173	9.287	9.221
Cartera de Valores	5.346	4.516	4.164	4.327	4.049	4.269	4.015	4.374
Activos Líquidos	2.677	2.189	2.671	2.785	2.772	3.030	3.260	2.971
Posiciones Inter-Áreas	7	334	3	13	6	2	18	0
Inmovilizado Neto	927	731	660	626	689	672	641	602
Otros Activos	1.595	1.216	1.090	950	851	1.041	827	733
TOTAL ACTIVO=PASIVO	22.914	19.503	18.896	18.766	17.721	18.187	18.048	17.901
Acreeedores	14.528	12.686	13.071	13.496	12.215	12.723	12.922	12.565
Empréstitos	629	536	518	518	486	470	475	482
Resultados del Período	62	123	165	231	50	133	217	288
Fondos Propios Imputados	2.089	1.687	1.506	1.417	1.447	1.374	1.243	1.229
Fondos Propios Estrictos	1.499	1.248	1.112	1.075	1.042	986	909	907
Otros Recursos Computables	590	439	394	342	405	388	334	322
Pasivos Líquidos	3.378	2.825	2.065	1.629	1.685	2.035	1.748	2.014
Posiciones Inter-Áreas	7	5	3	18	19	2	18	0
Otros Pasivos	2.221	1.641	1.568	1.457	1.819	1.450	1.425	1.323

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	-43	-14	-37	-25	-77	14	1	63
Comisiones por Servicios	-24	-24	-20	-31	-18	-18	-22	-52
MARGEN BASICO	-67	-38	-57	-56	-95	-4	-21	11
Resultados de Operaciones Financieras	24	67	80	154	81	43	62	50
MARGEN ORDINARIO	-43	29	23	98	-14	39	41	61
Gastos de Personal	-103	-106	-103	-136	-127	-96	-97	-134
Otros Gastos Administrativos	33	26	20	-18	13	13	15	-4
Gastos Generales de Administración	-70	-80	-83	-154	-114	-83	-82	-138
Amortizaciones	-37	-43	-40	-41	-36	-39	-37	-40
Otros Productos y Cargas de Explotación	-12	-3	0	-6	-6	-11	-6	-2
MARGEN DE EXPLOTACION	-162	-97	-100	-103	-170	-94	-84	-119
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	133	-14	-150	-164	12	70	124	34
Amortización Fondos Comercio	-134	-124	-128	-289	-130	-170	-129	-208
Beneficios netos por Operaciones Grupo	90	375	-53	19	193	84	73	159
Saneamiento Crediticio	-30	-173	-3	28	-11	-36	51	38
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	34	-136	227	-132	-17	87	-21	-126
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	-69	-169	-207	-641	-123	-59	14	-222
Impuesto sobre Sociedades	71	265	156	10	74	163	-37	98
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	2	96	-51	-631	-49	104	-23	-124
Total Intereses Minoritarios	-37	-54	-7	17	-36	-18	-22	-27
BENEFICIO ATRIBUIBLE	-35	42	-58	-614	-85	86	-45	-151

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	-2.100	-2.030	-2.608	-2.552	-2.581	-2.731	-2.607	-2.398
Cartera de Valores	24.339	23.512	22.272	21.409	23.580	24.175	26.869	29.367
Activos Líquidos	-15.894	-14.611	-14.570	-15.396	-13.837	-16.085	-15.408	-16.021
Posiciones Inter-Áreas	6.562	5.990	7.454	8.402	11.925	12.263	6.995	8.205
Inmovilizado Neto	1.797	1.754	1.733	1.701	1.597	1.583	1.576	1.569
Otros Activos	5.549	6.112	6.256	5.443	5.735	7.279	6.356	6.945
TOTAL ACTIVO=PASIVO	20.253	20.727	20.537	19.007	26.419	26.484	23.781	27.667
Acreeedores	-2.632	-1.876	-2.815	-2.401	-2.873	-2.714	-3.192	-4.453
Empréstitos	17.229	17.590	18.918	18.757	24.779	24.187	23.509	27.152
Resultados del Período	2	98	46	-584	-49	55	32	-92
Fondos Propios Imputados	10.507	8.149	8.051	7.673	7.500	6.552	7.181	8.260
Fondos Propios Estrictos	4.363	3.137	3.182	2.877	3.074	2.749	2.878	2.452
Otros Recursos Computables	6.144	5.012	4.869	4.796	4.426	3.803	4.303	5.808
Pasivos Líquidos	0	0	0	0	0	0	0	0
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	-4.853	-3.234	-3.663	-4.438	-2.938	-1.596	-3.749	-3.200

ANEXOS:

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

CHILE

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	34	38	29	34	31	33	31	31
Comisiones por Servicios	7	7	7	9	8	9	8	9
MARGEN BASICO	42	46	37	42	39	42	39	40
Resultados de Operaciones Financieras	3	1	8	4	2	2	3	3
MARGEN ORDINARIO	45	47	45	46	41	44	42	43
Gastos de Personal	-12	-12	-11	-13	-10	-10	-10	-12
Otros Gastos Administrativos	-10	-10	-9	-10	-8	-9	-8	-11
Gastos Generales de Administración	-22	-22	-19	-23	-18	-19	-18	-23
Amortizaciones	-5	-5	-4	-4	-4	-4	-4	-4
Otros Productos y Cargas de Explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	18	20	22	19	19	22	19	16
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-12	-8	-8	-8	-7	-7	-7	-10
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	-3	-5	-3	-2	-3	0	1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	4	9	9	7	9	12	12	7
Impuesto sobre Sociedades	-1	-1	-1	0	-1	-2	-2	-1
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	2	8	7	7	8	10	10	6
Total Intereses Minoritarios	-2	-2	-3	-3	-3	-4	-3	-2
BENEFICIO ATRIBUIBLE	0	6	4	5	5	7	7	4

CHILE

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	2.931	2.585	2.616	2.660	2.578	2.684	2.946	3.095
Cartera de Valores	747	669	722	840	830	849	674	786
Activos Líquidos	124	80	148	61	79	91	70	70
Posiciones Inter-Áreas	0	1	2	0	0	1	0	0
Inmovilizado Neto	156	129	121	125	120	121	119	118
Otros Activos	878	584	581	569	553	725	547	504
TOTAL ACTIVO=PASIVO	4.836	4.048	4.189	4.256	4.160	4.471	4.356	4.573
Acreeedores	2.808	2.600	2.710	2.833	2.510	2.818	2.934	2.971
Empréstitos	552	469	450	454	425	426	432	443
Resultados del Período	2	10	17	25	8	19	29	35
Fondos Propios Imputados	425	348	314	311	310	285	297	306
Fondos Propios Estrictos	270	225	201	208	205	188	198	203
Otros Recursos Computables	155	123	113	103	105	96	99	102
Pasivos Líquidos	531	271	401	360	576	626	366	511
Posiciones Inter-Áreas	0	1	2	0	0	1	0	0
Otros Pasivos	518	350	295	273	330	297	298	309

COLOMBIA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	43	37	30	30	29	28	30	28
Comisiones por Servicios	15	15	12	10	11	10	11	11
MARGEN BASICO	57	52	42	40	40	38	41	40
Resultados de Operaciones Financieras	-3	3	-14	0	1	1	-1	2
MARGEN ORDINARIO	55	54	28	40	40	39	40	41
Gastos de Personal	-24	-20	-15	-14	-14	-14	-13	-12
Otros Gastos Administrativos	-13	-13	-11	-11	-11	-11	-11	-12
Gastos Generales de Administración	-36	-33	-26	-25	-25	-25	-24	-24
Amortizaciones	-8	-7	-6	-4	-6	-5	-5	-5
Otros Productos y Cargas de Explotación	-2	-4	-2	-2	-2	-2	-2	-2
MARGEN DE EXPLOTACION	9	10	-6	8	8	7	10	11
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	2	5	0	0	1	1	1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	1	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-24	-2	5	-1	-3	0	5	-4
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	-4	-4	-3	-13	-2	-5	-2
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	-16	6	-1	4	-8	5	10	6
Impuesto sobre Sociedades	-1	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	-17	5	-3	3	-9	4	9	5
Total Intereses Minoritarios	1	0	0	0	1	0	0	0
BENEFICIO ATRIBUIBLE	-16	4	-3	3	-9	4	9	4

COLOMBIA

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	1.420	1.228	1.065	1.032	938	990	974	972
Cartera de Valores	821	659	373	454	409	406	449	695
Activos Líquidos	160	151	328	135	158	169	118	123
Posiciones Inter-Áreas	0	4	0	0	0	0	0	0
Inmovilizado Neto	307	246	203	186	173	168	154	143
Otros Activos	103	87	56	39	39	44	26	19
TOTAL ACTIVO=PASIVO	2.811	2.375	2.024	1.846	1.717	1.775	1.721	1.952
Acreeedores	1.731	1.420	1.309	1.217	1.179	1.199	1.173	1.266
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	-17	-12	-15	-12	-9	-5	4	9
Fondos Propios Imputados	262	219	183	140	100	126	120	111
Fondos Propios Estrictos	250	209	175	133	94	120	114	106
Otros Recursos Computables	12	10	8	8	6	6	6	5
Pasivos Líquidos	435	421	280	239	169	205	207	341
Posiciones Inter-Áreas	0	4	0	17	18	0	0	0
Otros Pasivos	399	323	267	245	260	250	216	225

PERÚ

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	40	37	34	32	33	33	33	31
Comisiones por Servicios	19	18	17	16	16	14	15	15
MARGEN BASICO	58	56	51	48	49	47	49	47
Resultados de Operaciones Financieras	8	5	3	0	4	7	4	2
MARGEN ORDINARIO	67	61	54	47	54	55	53	48
Gastos de Personal	-17	-16	-15	-14	-14	-14	-15	-15
Otros Gastos Administrativos	-11	-11	-9	-11	-9	-9	-9	-10
Gastos Generales de Administración	-27	-27	-24	-26	-24	-22	-24	-25
Amortizaciones	-4	-4	-3	-3	-3	-3	-3	-2
Otros Productos y Cargas de Explotación	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	33	29	26	17	26	29	25	21
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-14	-22	-12	-9	-7	-6	-3	-5
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-5	-5	-6	-1	-5	-6	-5	-1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	14	2	7	7	14	17	17	15
Impuesto sobre Sociedades	-4	0	-2	-2	-4	-6	-7	-5
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	11	2	5	5	10	10	11	10
Total Intereses Minoritarios	-6	-1	-3	-4	-7	-4	-6	-5
BENEFICIO ATRIBUIBLE	4	1	2	1	3	6	5	5

PERÚ

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	1.796	1.641	1.652	1.647	1.592	1.594	1.504	1.422
Cartera de Valores	781	595	557	553	556	539	737	716
Activos Líquidos	935	860	1.052	1.055	930	915	786	692
Posiciones Inter-Áreas	3	0	1	1	1	1	2	0
Inmovilizado Neto	144	121	114	103	98	96	89	85
Otros Activos	107	86	86	58	71	63	68	59
TOTAL ACTIVO=PASIVO	3.765	3.303	3.462	3.417	3.247	3.208	3.186	2.975
Acreeedores	2.970	2.619	2.728	2.671	2.602	2.560	2.524	2.325
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	11	12	18	23	10	21	32	42
Fondos Propios Imputados	291	249	249	246	233	219	213	206
Fondos Propios Estrictos	148	124	124	142	107	92	97	102
Otros Recursos Computables	143	125	126	104	126	127	116	104
Pasivos Líquidos	117	135	147	149	107	124	140	136
Posiciones Inter-Áreas	3	0	1	1	1	1	2	0
Otros Pasivos	375	288	320	326	293	284	277	265

PUERTO RICO

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	47	43	38	40	39	36	37	34
Comisiones por Servicios	6	6	5	5	5	5	5	5
MARGEN BASICO	53	49	43	45	44	40	42	38
Resultados de Operaciones Financieras	7	0	4	1	1	2	-2	1
MARGEN ORDINARIO	60	48	47	46	45	42	40	39
Gastos de Personal	-14	-13	-12	-12	-11	-11	-11	-11
Otros Gastos Administrativos	-14	-14	-14	-13	-12	-10	-11	-11
Gastos Generales de Administración	-28	-27	-26	-25	-23	-21	-21	-22
Amortizaciones	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-2
Otros Productos y Cargas de Explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	30	19	19	19	20	19	17	15
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-9	-7	-10	-6	-6	-5	-4	-5
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-1	-1	-1	-1	-1	0	0	0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	19	12	9	12	13	14	13	10
Impuesto sobre Sociedades	-4	-2	-2	-2	-3	-4	-5	-4
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	15	10	7	10	10	10	8	6
Total Intereses Minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0
BENEFICIO ATRIBUIBLE	15	10	7	10	10	10	8	6

PUERTO RICO

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	3.165	2.811	2.831	2.609	2.548	2.461	2.370	2.211
Cartera de Valores	1.893	1.840	1.890	1.904	1.744	1.833	1.510	1.482
Activos Líquidos	322	161	48	202	170	119	353	250
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	11	0	0	0	0
Inmovilizado Neto	99	85	86	81	182	173	170	157
Otros Activos	161	242	184	143	43	66	39	16
TOTAL ACTIVO=PASIVO	5.639	5.140	5.040	4.950	4.689	4.652	4.441	4.116
Acreeedores	3.032	3.016	3.382	3.685	3.189	3.200	3.069	2.684
Empréstitos	76	67	67	63	61	44	43	40
Resultados del Período	15	25	32	42	10	20	29	35
Fondos Propios Imputados	444	355	359	337	347	313	307	281
Fondos Propios Estrictos	444	355	359	337	347	313	307	281
Otros Recursos Computables	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos Líquidos	1.882	1.495	1.028	684	623	901	856	945
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	189	182	171	139	459	174	138	133

VENEZUELA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	169	159	81	99	92	91	91	84
Comisiones por Servicios	29	25	17	18	12	15	16	18
MARGEN BASICO	198	184	98	117	104	106	107	102
Resultados de Operaciones Financieras	12	30	2	2	8	3	2	1
MARGEN ORDINARIO	210	213	100	119	112	110	109	103
Gastos de Personal	-55	-42	-28	-36	-27	-27	-25	-24
Otros Gastos Administrativos	-45	-39	-23	-28	-25	-25	-25	-26
Gastos Generales de Administración	-100	-81	-51	-64	-52	-52	-50	-49
Amortizaciones	-10	-5	-3	-4	-2	-2	-2	-2
Otros Productos y Cargas de Explotación	-4	-3	-1	-2	-2	-2	-2	-2
MARGEN DE EXPLOTACION	97	124	44	49	56	54	55	50
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	1	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-30	-36	-3	-14	-22	7	-1	6
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-19	-60	1	0	-7	-14	-3	-14
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	47	29	42	36	27	47	50	42
Impuesto sobre Sociedades	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	45	28	42	35	26	46	49	41
Total Intereses Minoritarios	-21	-13	-19	-15	-12	-20	-23	-17
BENEFICIO ATRIBUIBLE	24	14	22	20	14	26	27	24

VENEZUELA

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	2.094	1.195	1.123	1.220	822	605	659	752
Cartera de Valores	1.066	726	592	551	469	595	604	655
Activos Líquidos	1.087	837	1.000	1.224	1.283	1.547	1.710	1.694
Posiciones Inter-Áreas	4	0	1	0	5	0	16	0
Inmovilizado Neto	194	117	101	97	81	77	74	70
Otros Activos	326	183	146	106	111	112	116	107
TOTAL ACTIVO=PASIVO	4.770	3.059	2.963	3.198	2.770	2.936	3.180	3.278
Acreeedores	3.375	2.168	2.143	2.366	2.013	2.188	2.424	2.557
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	45	73	114	149	26	72	121	162
Fondos Propios Imputados	622	375	289	279	350	332	247	228
Fondos Propios Estrictos	354	203	152	161	194	185	135	118
Otros Recursos Computables	268	171	137	118	155	147	112	110
Pasivos Líquidos	118	90	78	85	65	58	63	62
Posiciones Inter-Áreas	4	0	1	0	0	0	16	0
Otros Pasivos	607	354	338	319	316	286	308	269

RESTO BANCOS AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos							
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
MARGEN DE INTERMEDIACION	12	24	15	15	14	14	14	13
Comisiones por Servicios	1	3	2	2	2	2	2	2
MARGEN BASICO	13	27	17	17	16	15	17	15
Resultados de Operaciones Financieras	1	23	36	-4	5	-4	3	2
MARGEN ORDINARIO	14	50	52	13	21	11	19	18
Gastos de Personal	-2	-10	-4	-5	-5	-4	-4	-4
Otros Gastos Administrativos	-1	-6	-4	-4	-3	-3	-3	-3
Gastos Generales de Administración	-4	-16	-8	-9	-8	-7	-7	-6
Amortizaciones	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	10	34	44	3	12	3	11	11
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-3	-14	-16	-4	-2	0	-4	-1
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	0	-9	-41	5	-6	0	-8	-6
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	6	10	-14	4	5	3	-2	4
Impuesto sobre Sociedades	-1	-1	-3	2	-1	-1	-1	-1
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	5	9	-16	6	4	2	-3	3
Total Intereses Minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0
BENEFICIO ATRIBUIBLE	5	9	-16	6	4	2	-3	3

RESTO BANCOS AMÉRICA

BALANCE (millones €)

	Saldos finales							
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03
Inversión Crediticia	957	1.056	1.021	897	877	839	833	770
Cartera de Valores	38	28	29	25	40	49	42	40
Activos Líquidos	50	100	95	108	152	189	223	142
Posiciones Inter-Áreas	0	329	0	0	0	0	0	0
Inmovilizado Neto	28	32	35	35	35	36	35	29
Otros Activos	19	34	38	35	34	31	31	26
TOTAL ACTIVO=PASIVO	1.092	1.579	1.217	1.099	1.138	1.144	1.164	1.007
Acreeedores	612	864	799	723	722	758	799	762
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del Período	5	15	-2	4	4	6	3	6
Fondos Propios Imputados	45	141	112	105	108	100	59	97
Fondos Propios Estrictos	34	131	101	95	95	88	58	96
Otros Recursos Computables	12	10	10	9	13	12	1	1
Pasivos Líquidos	295	414	131	112	144	120	116	20
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	134	145	177	154	160	159	186	122

BBVA-AMÉRICA: EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	DIC. 02	MZO. 03	JUN. 03	SEP. 03	DIC. 03
COLOMBIA	4,15	4,48	10,59	9,35	8,29
CHILE	2,06	2,13	3,58	4,16	3,85
MÉXICO	4,22	4,69	4,33	3,96	3,95
PERÚ	5,42	4,71	6,91	6,44	6,11
PUERTO RICO	2,36	2,40	2,33	2,22	2,04
VENEZUELA	7,44	10,70	10,11	6,43	5,02
AMÉRICA SIN ARGENTINA	3,97	4,34	4,69	4,44	4,27
ARGENTINA	37,44	33,63	30,14	32,34	31,79
TOTAL AMÉRICA	7,04	7,53	7,49	7,21	6,78

AMÉRICA: RATIO DE COBERTURA

	DIC. 02	MZO. 03	JUN. 03	SEP. 03	DIC. 03
COLOMBIA	257,9	241,4	96,5	95,2	102,4
CHILE	130,6	117,7	66,2	61,8	63,6
MÉXICO	288,3	236,2	257,1	259,2	221,8
PERÚ	169,5	186,5	105,0	114,1	123,1
PUERTO RICO	77,0	80,1	83,8	84,5	87,1
VENEZUELA	132,0	140,5	147,9	183,7	191,7
AMÉRICA SIN ARGENTINA	234,8	209,0	189,6	183,2	167,2
ARGENTINA	43,3	39,6	64,3	63,1	66,9
TOTAL AMÉRICA	141,4	126,7	134,1	129,6	124,2

PLANTILLA AMÉRICA

	Dec. 03	Var. Trim.		Var. Año	
		Abs.	%	Abs.	%
Mexico (*)	26,188	-414	-1.5	-1,658	-6.0
Venezuela	6,127	-266	-4.2	-1,394	-18.5
Argentina	5,223	15	0.3	-486	-8.5
Colombia	4,483	-6	-0.1	-360	-7.4
Chile	3,414	-3	-0.1	-80	-2.3
Peru	2,851	-66	-2.3	-15	-0.5
Puerto Rico	1,062	-35	-3.2	-51	-4.6
El Salvador	420	-8	-1.9	-21	-4.8
R. Dominicana	339	-67	-16.5	339	n.m.
Panama	228	0	0	6	2.7
Bolivia	175	3	1.7	3	1.7
Uruguay	151	-9	-5.6	-78	-34.1
Ecuador	144	2	1.4	14	10.8
Paraguay	95	-1	-1	-2	-2.1
Brazil	0	0	0	-4,610	-100.0
TOTAL	50,900	-855	-1.4	-8,393	-14.2
Ex Argentina (*)	45,677	-870	-16.2	-7,907	-14.7
Ex Brazil (*)	50,900	-855	-1.6	-3,783	-6.9
Ex Argentina & Brazil (*)	45,677	-870	-16.2	-3,297	-6.7

(*) Excluyendo red externa

OFICINAS AMÉRICA

BANCOS + AFP's	Dic. 03	Var. trim.		Var. año	
		Abs.	%	Abs.	%
México	1.817	8	0,4	-14	-0,8
Argentina	403	-9	-2,2	-24	-5,6
Venezuela	345	-26	-7	-51	-12,9
Colombia	262	-2	-0,8	-2	-0,8
Perú	224	16	7,7	27	13,7
Chile	195	4	2,1	4	2,1
Puerto Rico	47	1	2,2	-1	-2,1
Panamá	20	1	5,3	1	5,3
Uruguay	17	0	0	-1	-5,6
El Salvador	10	-1	-9,1	-3	-23,1
Bolivia	7	0	0	0	0
Rep. Dominicana	1	0	0	0	0
Brasil	0	0	n.s.	-458	-100
Resto	5	-10	-66,7	-11	-68,8
TOTAL	3.353	-18	-0,5	-533	-13,7
Sin Argentina	2.950	-9	-0,3	-509	-14,7
Sin Brasil	3.353	-18	-0,5	-75	-2,2
Sin Argentina y Brasil	2.950	-9	-0,3	-51	-1,7

ANEXOS:

- **AREAS DE NEGOCIO**
- **AMERICA**

- **DATOS COMPLEMENTARIOS**

Grupo BBVA

Millones €	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>
M. Intermediación	6.741	7.808	-1.067	-13,7
Margen Básico	10.004	11.476	-1.472	-12,8
Margen Ordinario	10.656	12.241	-1.585	-12,9
Margen Explotación	4.895	5.577	-682	-12,2
BAI	3.812	3.119	693	+22,2
B° Atribuido	2.227	1.719	508	+29,5

Grupo BBVA con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia

Millones €	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>
M. Intermediación	6.691	7.180	-489	-6,8
Margen Básico	9.863	10.689	-826	-7,7
Margen Ordinario	10.462	11.331	-869	-7,7
Margen Explotación	4.883	5.103	-220	-4,3
BAI	3.753	3.149	604	+19,2
B° Atribuido	2.227	1.719	508	+29,5

Buena evolución de la morosidad en todas las áreas del Grupo

Ratio de mora (%)

	<u>Dic-02</u>	<u>Dic-03</u>
• Bca. Minorista	1,01	0,88
• Corporativa nacional	0,05	0,01
• Corporativa internac.	6,13	3,66
• América (sin Argentina ni Brasil)	3,82	4,01
Grupo BBVA sin Argentina ni Brasil	1,70	1,31

Gestión activa de los riesgos estructurales

- Cobertura del 60% del VTC de BBVA América a 31/12/03 a nivel corporativo
- En México y Chile, se aplican coberturas perfectas (69% del VTC a 31/12/03)
- En el resto de países, coberturas del VTC vía financiación en US\$
- Además, en Venezuela y Perú un porcentaje muy significativo del valor teórico contable está cubierto vía posiciones estructurales largas en dólares americanos

Política de coberturas enfocada a la protección del patrimonio del grupo.

Banca Minorista España y Portugal

Millones €	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>
M. Intermediación	3.221	3.189	32	+1,0
Margen Básico	4.697	4.699	-2	0,0
Margen Ordinario	4.741	4.745	-4	-0,1
Margen Explotación	2.465	2.447	18	+0,7
BAI	1.970	2.014	-44	-2,2
B° Atribuido	1.239	1.266	-27	-2,1

Banca Mayorista y de Inversiones

Millones €	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>
M. Intermediación	678	718	-40	-5,6
Margen Básico	856	927	-71	-7,7
Margen Ordinario	979	922	57	+6,1
Margen Explotación	654	580	74	+12,6
BAI	644	552	92	+16,6
B° Atribuido	468	382	86	+22,5

América

Millones €	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>
M. Intermediación	2.790	3.391	-601	-17,7
Margen Básico	4.420	5.280	-860	-16,3
Margen Ordinario	4.616	5.557	-941	-16,9
Margen Explotación	2.230	2.537	-307	-12,1
BAI	1.529	1.670	-141	-8,4
B° Atribuido	715	736	-21	-2,8

Recursos Totales Banca Minorista: Saldos medios

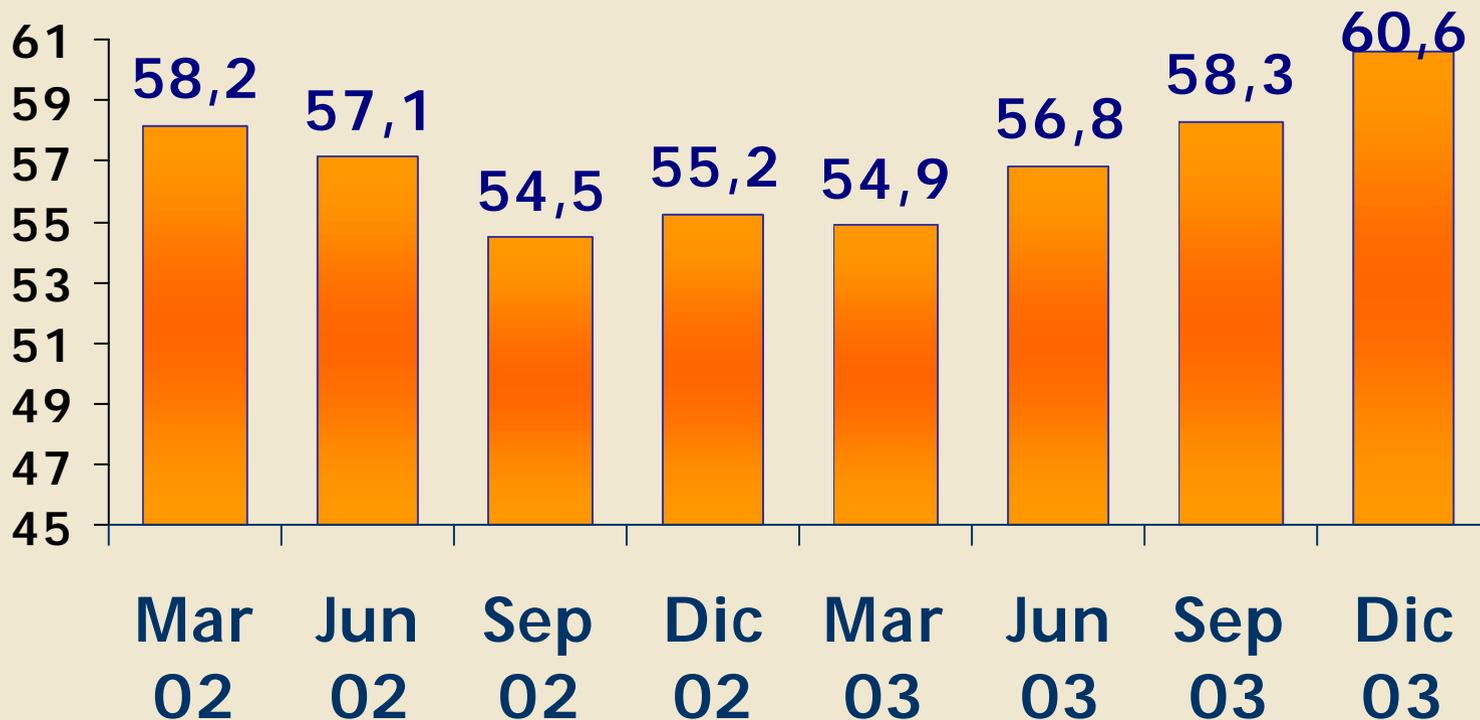
(saldos medios, millones €)	Dic 03	? % Dic03	? % Sep 03	?% Jun 03	?% Mar 03
REC. LÍQUIDOS	29.556	3,4	4,7	2,6	-2,1
PLAZO	15.755	4,4	9,9	18,6	21,3
RESTO REC. BALANCE (*)	6.019	-4,2	-5,1	2,4	1,4
TOTAL BALANCE	51.330	2,7	4,9	7,0	4,8
FONDOS+PLANES PENS.	42.015	10,3	5,8	-0,2	-7,4
PREF+SUB	6.076	26,2	34,3	35,3	49,2
TOTAL FUERA BALANCE	48.091	12,1	8,8	3,4	-2,4
TOTAL RECURSOS	99.421	7,0	6,8	5,2	1,2
Promemoria:					
Rec. Estables	63.846	10,1	9,1	6,8	2,8

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

Recursos de clientes fuera de balance en España

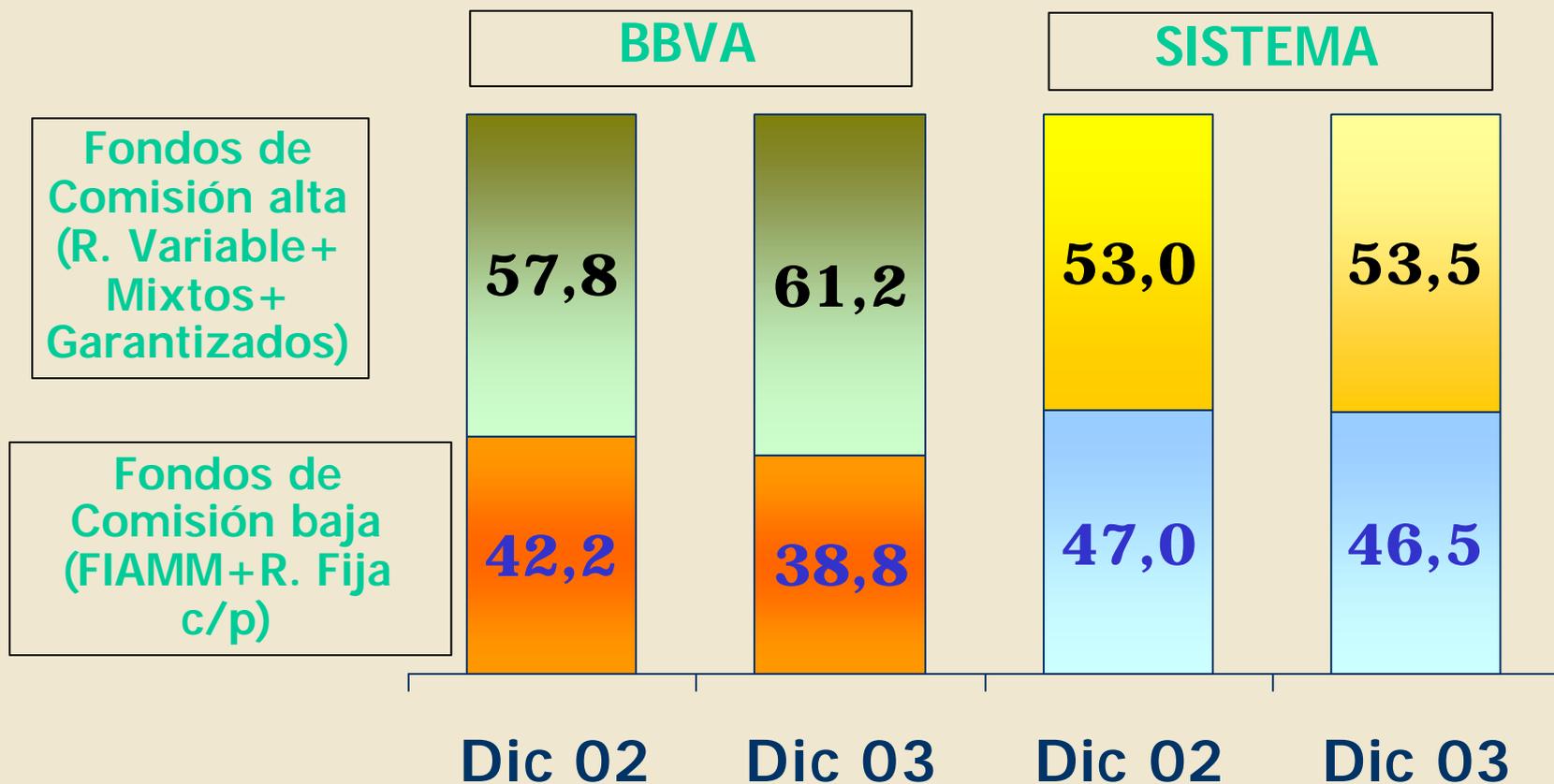
Fdos inversión + fdos pensiones +
Carteras de clientes
Millardos de euros

D Dic03/Dic02
+9,7%



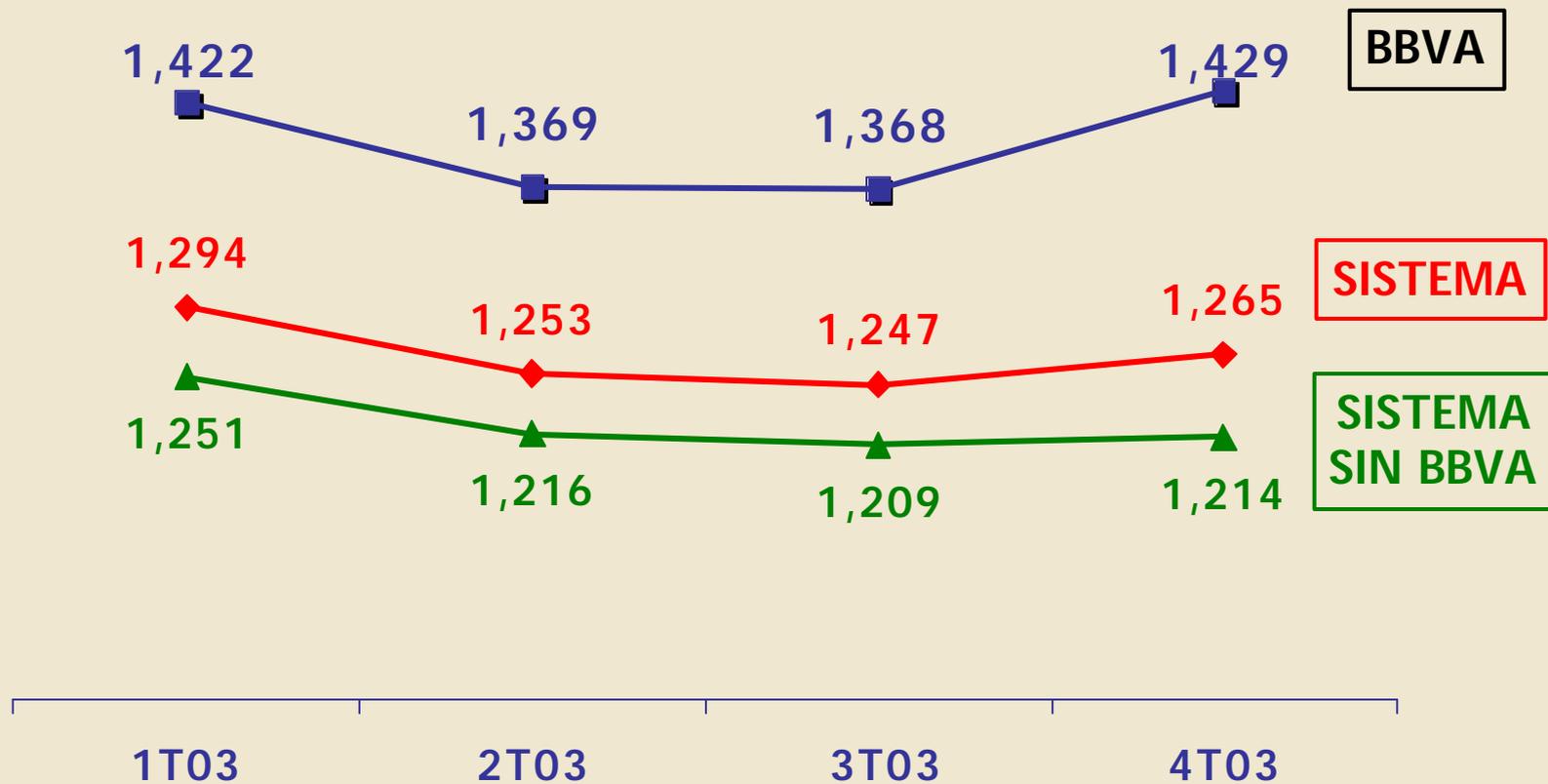
Composición de los fondos de inversión en España

Composición de los Fondos de inversión (%)



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

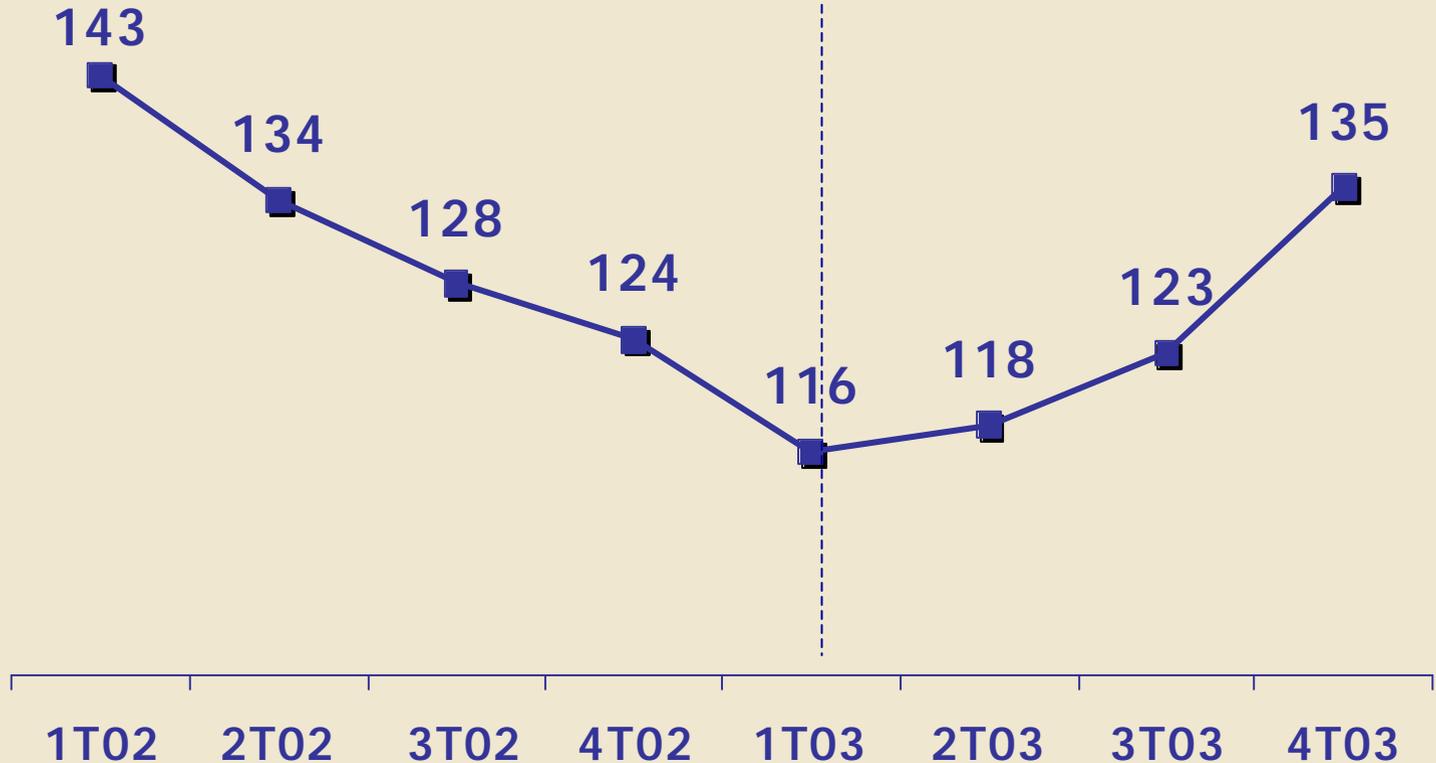
Comisión Media Fondos de Inversión (%)



Recuperación de las comisiones de Fondos de Inversión en España

B. POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL

Comisiones Fondos de Inversión
Millones de Euros



Manteniendo una estrategia diferenciada por países según entornos

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

INVERSIÓN: +8,8%

MÉXICO (*)	+10,6%
B. AMÉRICA	+7,0%
? Chile	+17,7%
? Perú	+7,8%
? Colombia	+13,5%
? Venezuela	-16,3%
? P. Rico	+1,5%

INVERSIÓN (Jun 03): +7,6%

(*) Inversión Gestionable y Recursos Red

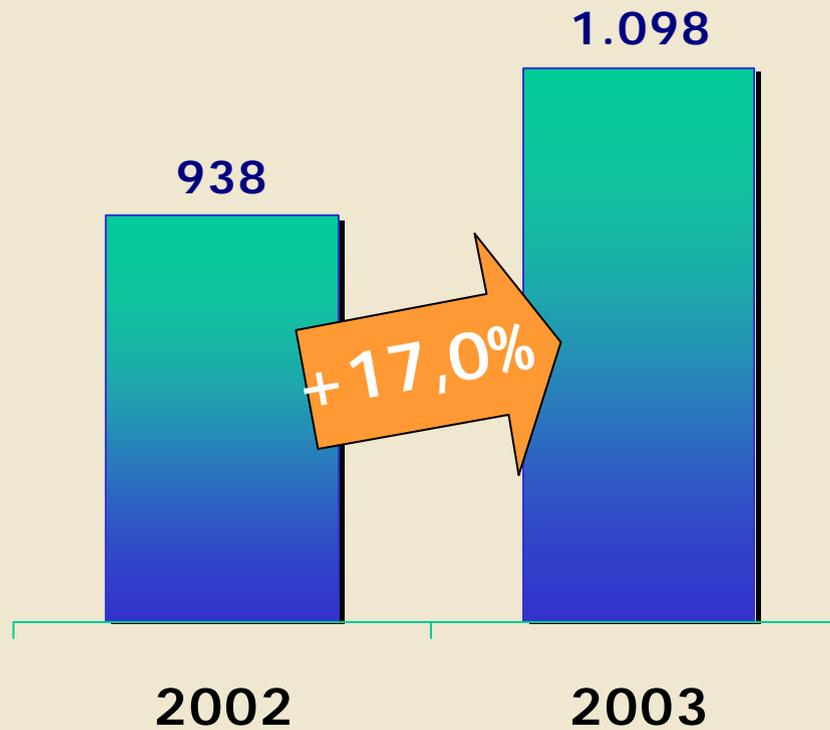
RECURSOS: +11,5%

MÉXICO (*)	+12,5%
B. AMÉRICA	+9,5%
? Chile	+7,1%
? Perú	+2,9%
? Colombia	+22,3%
? Venezuela	+52,1%
? P. Rico	-12,1%

RECURSOS (Jun 03) +10,8%

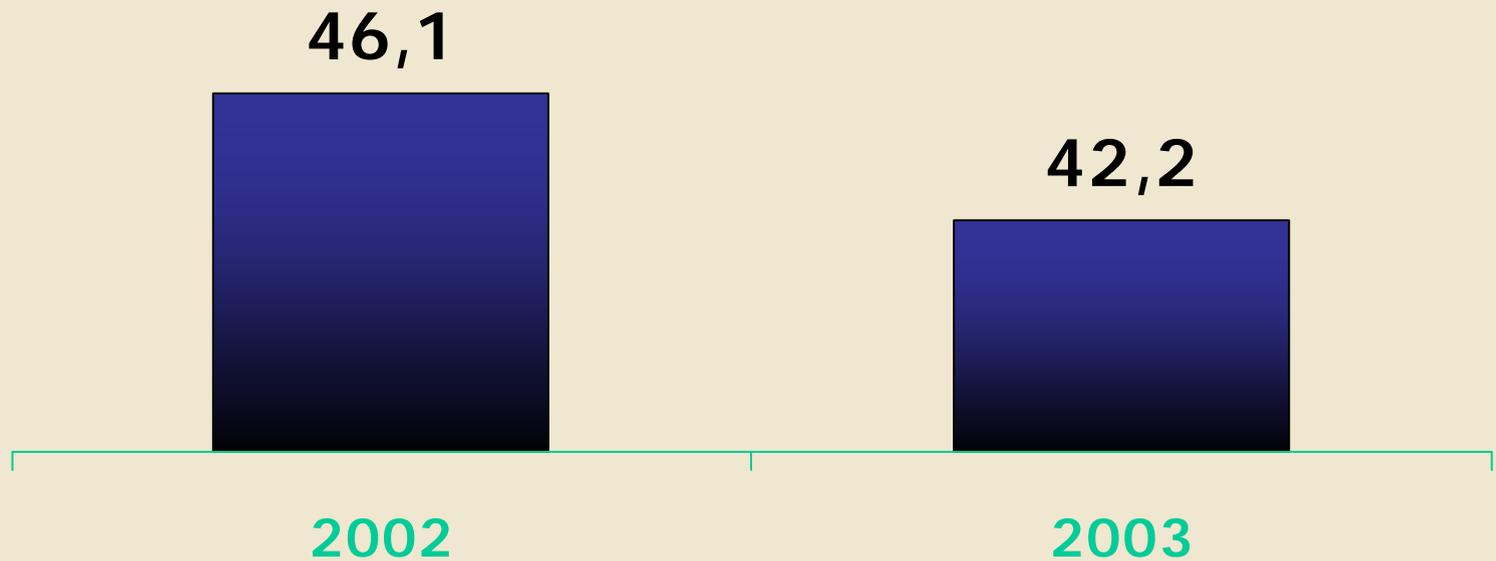
Evolución de las comisiones en México

Comisiones netas
Millones de euros constantes



Ratio de eficiencia México

Ratio de eficiencia
(%)



Situación de Argentina

? El Entorno sigue mejorando:

? Las tasas de mercado en depósitos bancarios se mantienen bajas:

Diciembre 02	=	19%
Junio 03	=	11,1%
Diciembre 03	=	4,6%

Con efecto positivo en el Margen Financiero

? Recursos de Clientes: Incremento 14% sobre Dic.02 (en Junio +5%).

? Liquidez: 20% de los Depósitos de Clientes.

? Mora Local: Bajando: (504 M en Dic.02 y 158 en Dic.03).

? Cubierto 100% Equity

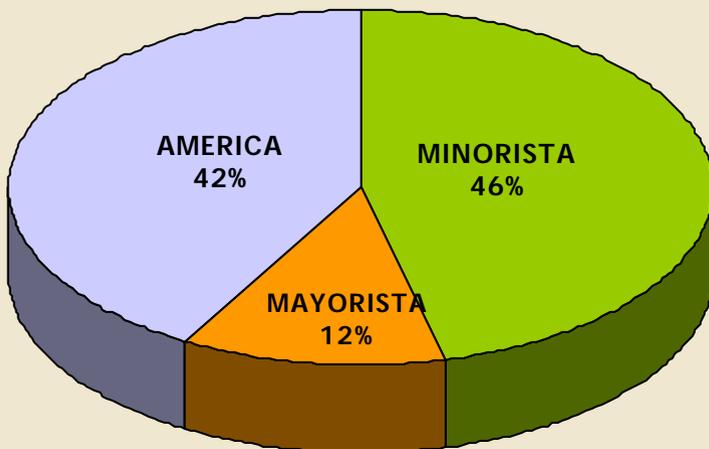
Resultados Argentina

Millones € Constantes

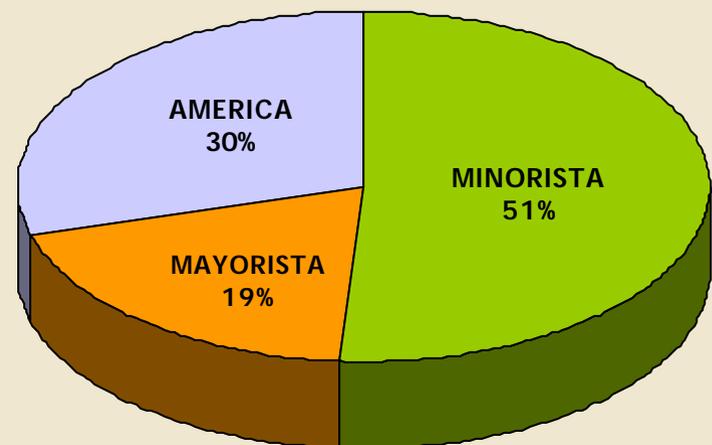
		<u>2003</u>	
? Margen Básico		139 M	
? Rof		53 M	
? Margen Ordinario	191 M		
? Margen Explotación		10 M	
? B° Consolidado		10 M	
		<u>Dic.02</u>	<u>Dic.03</u>
? Recursos Clientes	2.057	2.273	
? Créditos		2.690	2.308
Sector Público		1.926	1.712
Sector Privado		764	596
? FF.PP. Locales		556	473
? Provisiones Locales		614	362

Distribución del margen de explotación y b. Atribuido por áreas de negocio

**Margen de explotación
(%)**



**Beneficio Atribuido
(%)**



BBVA

Actividad y
Resultados 2003

2 de Febrero de 2004