

# 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 macroeconomicos, 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

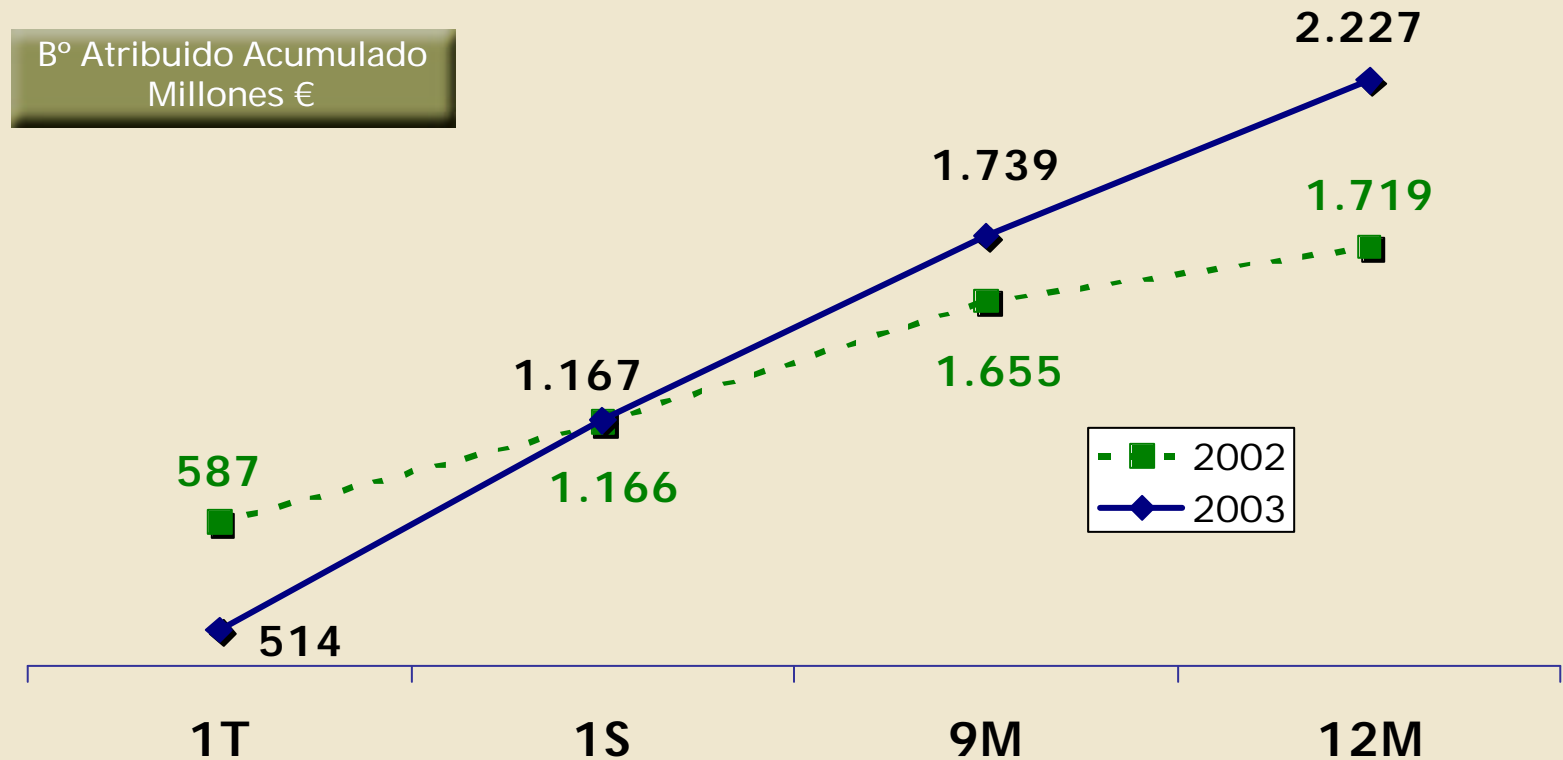
Crecimiento del dividendo

# 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

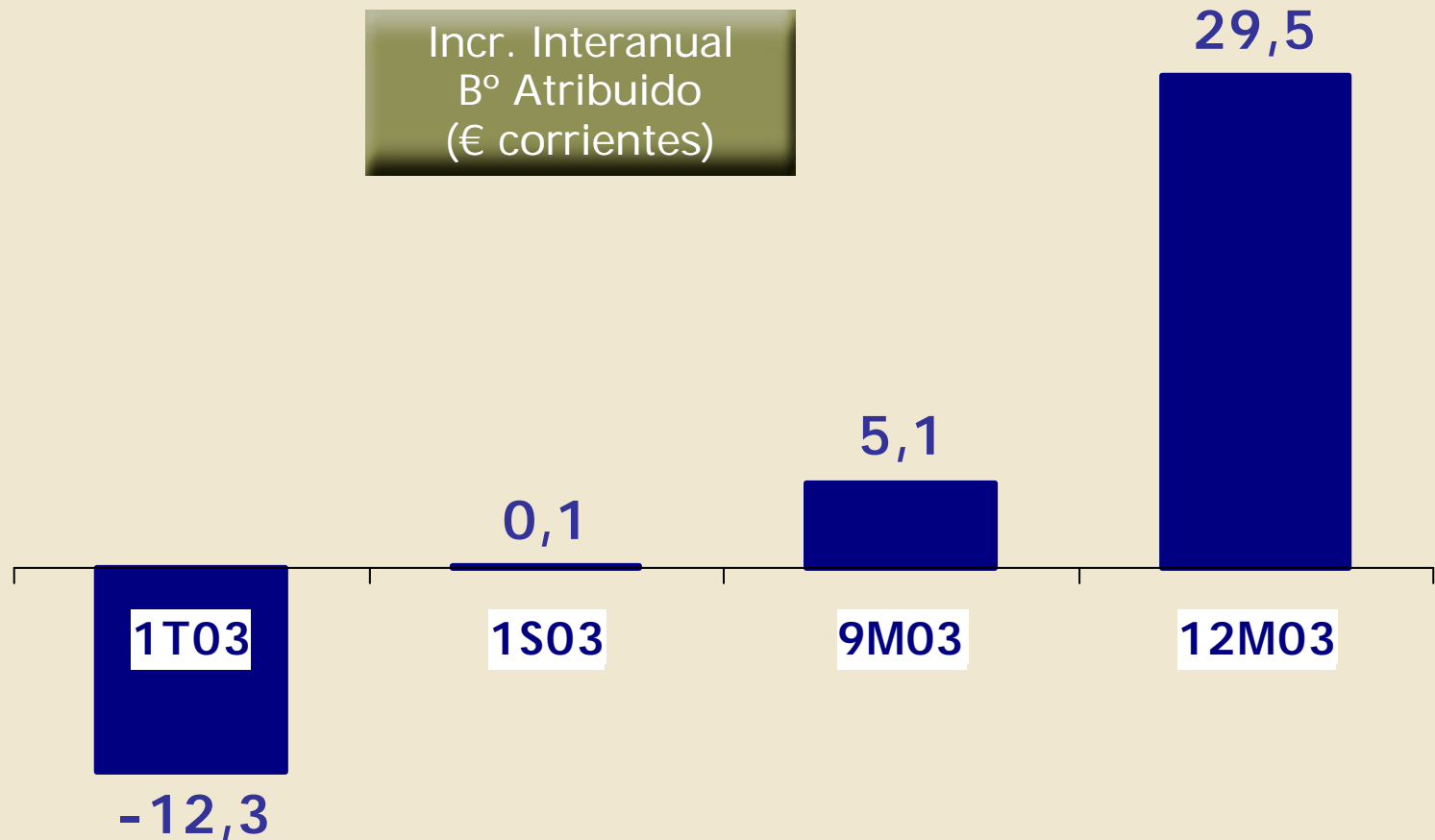
| Grupo Homogéneo<br>Tasas de crecimiento<br>interanual | <u>2003</u>  | % Interanual                      |                                   |
|---|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   |              | <u>2003</u><br><u>€corrientes</u> | <u>2003</u><br><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>B° Atribuido</b>                                   | <b>2.227</b> | <b>+29,5</b>                      | <b>+42,7</b>                      |




€391 Mill

€508 Mill

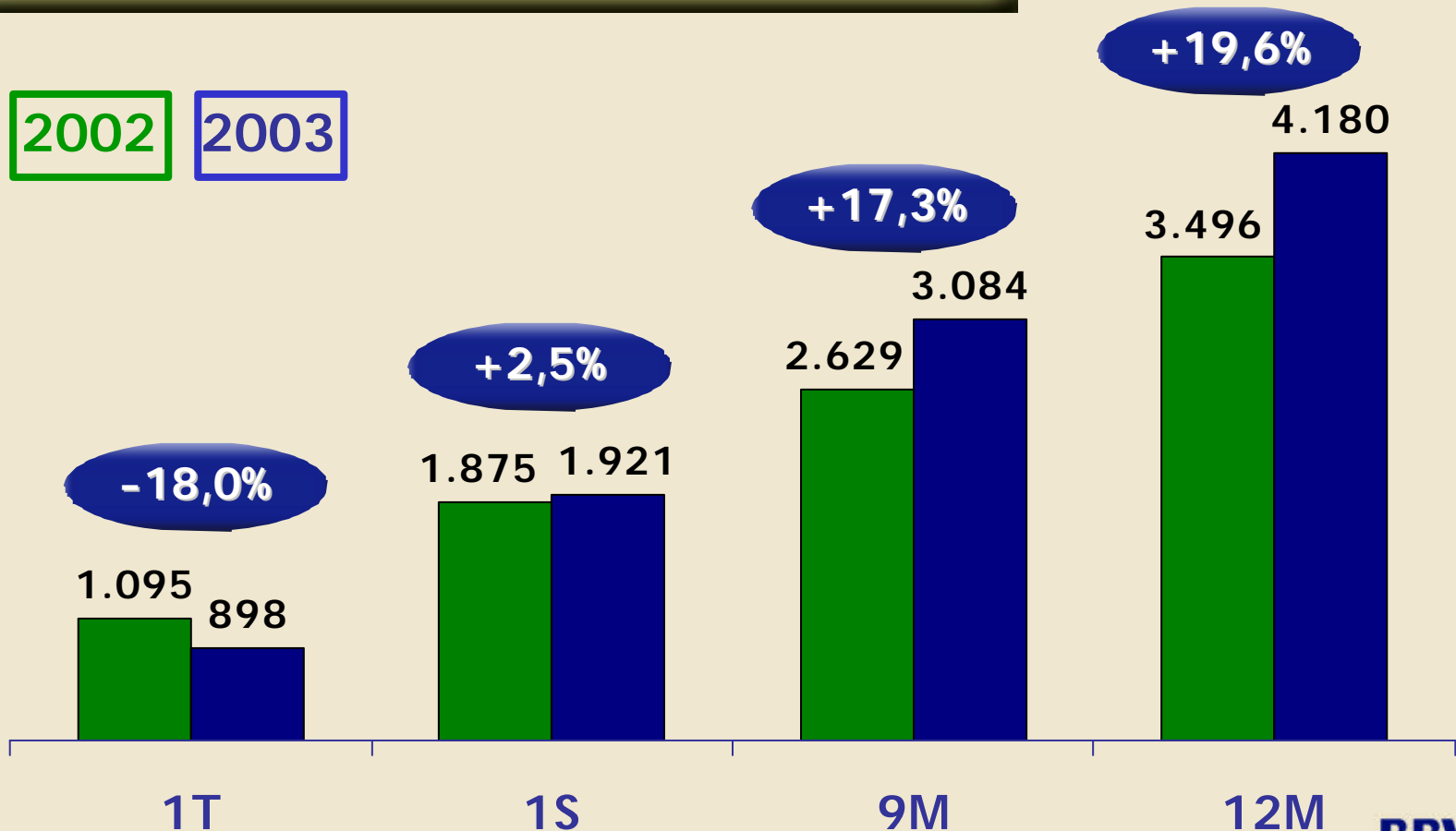
# ...en un ejercicio de menos a más





# ...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



|                   |                                |
|-------------------|--------------------------------|
| <b>Junio</b>      | <b>Soluciones Hipotecarias</b> |
| <b>Julio</b>      | <b>Soluciones para Pymes</b>   |
| <b>Septiembre</b> | <b>Fondo Extra 5</b>           |
| <b>Noviembre</b>  | <b>Soluciones de Pensiones</b> |
| <b>Enero 04</b>   | <b>Hipoteca Fácil</b>          |

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

**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.

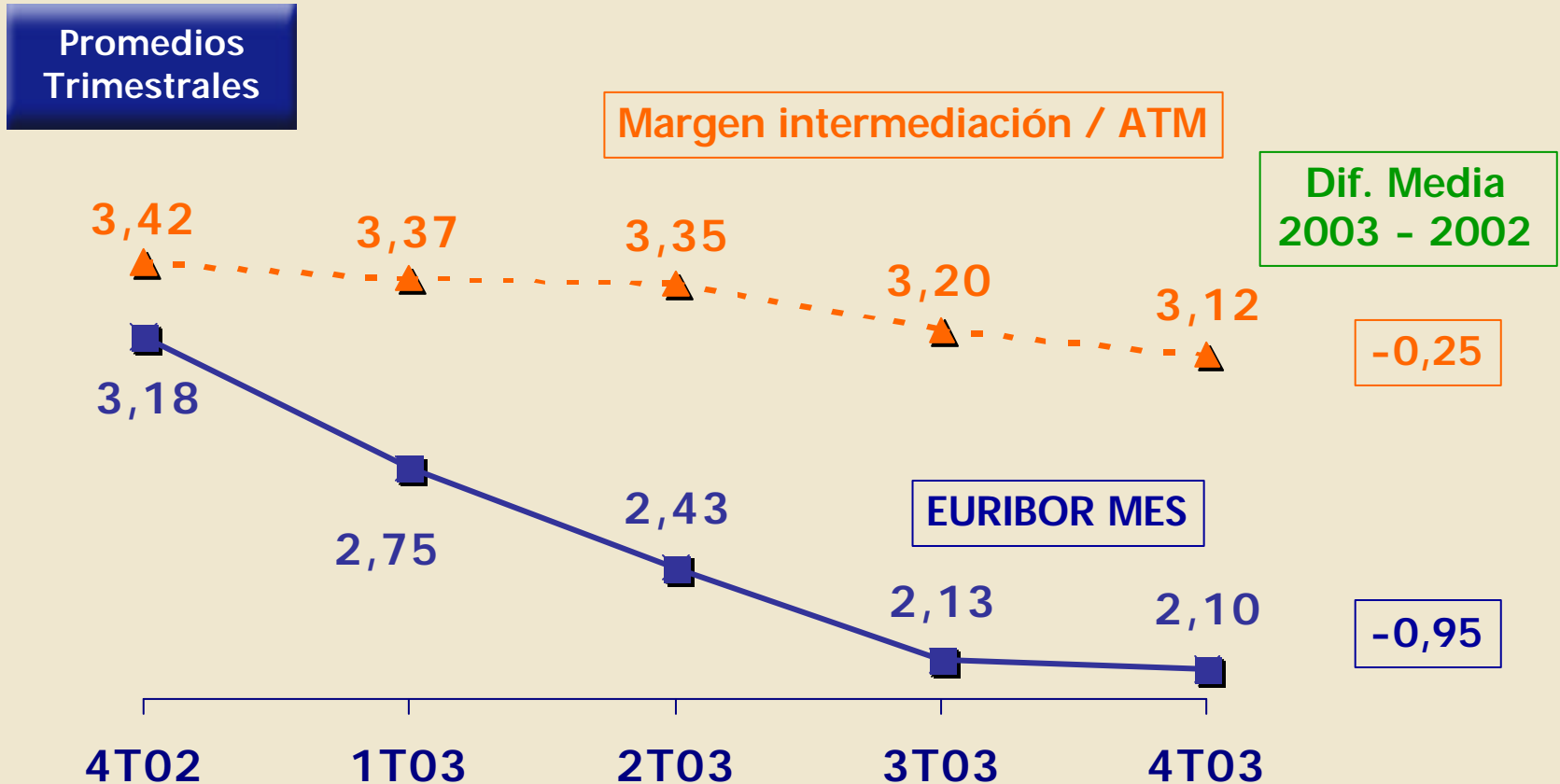
Crecimiento  
total saldos  
s/2002: +15%

Crecimiento  
total  
aportaciones  
s/2002: +38%

Elevada capacidad de distribución de la red comercial



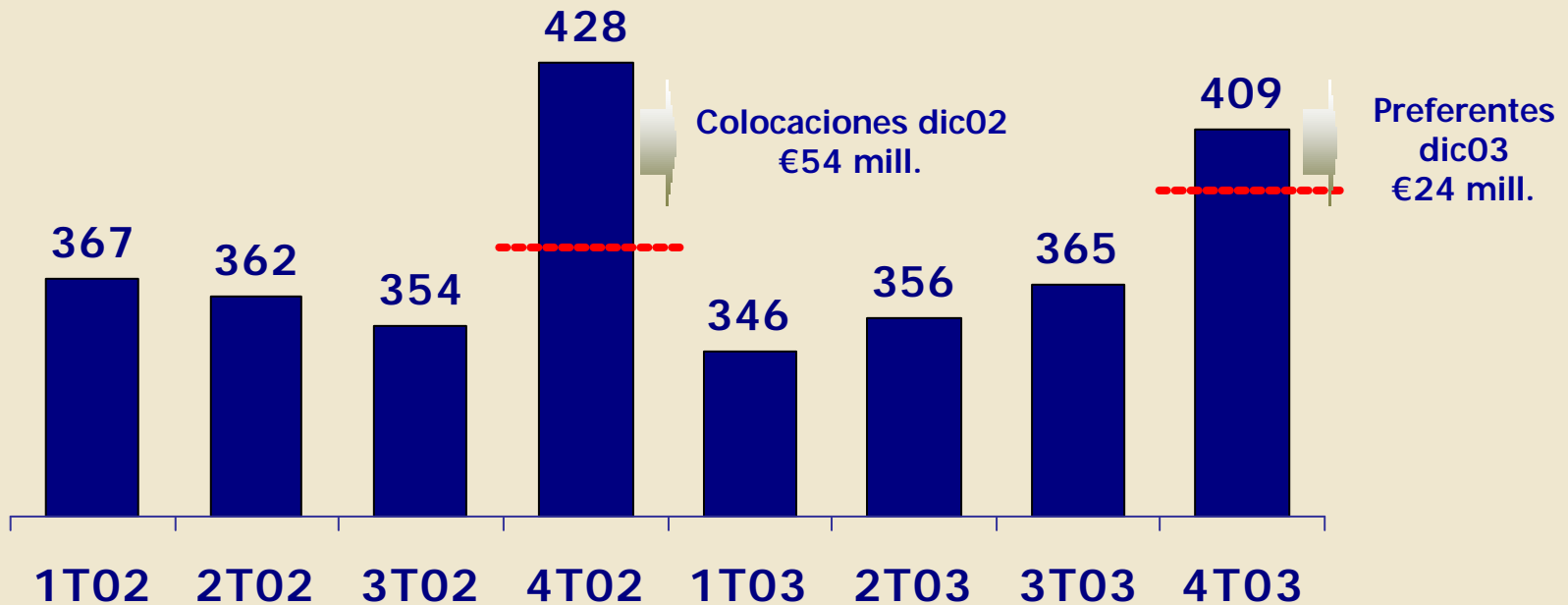
# Estabilización del Margen de Intermediación s/ATM's, a pesar de la caída de tipos...



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 €



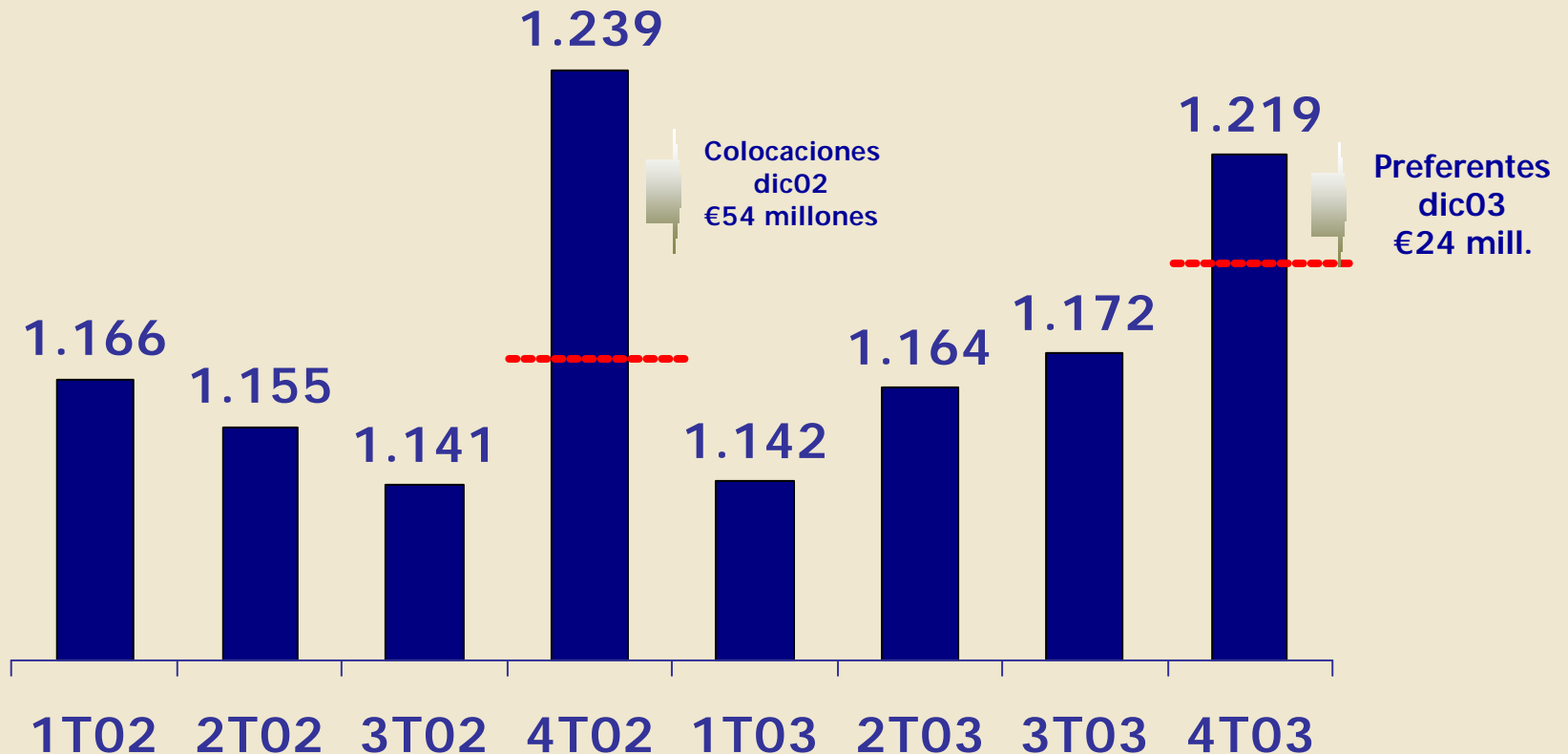
Recuperación de las comisiones de fondos a lo largo del año...

# ...y crecimiento sostenido de las típicamente bancarias

|                                 | $\Delta$ %<br>2003 |
|---------------------------------|--------------------|
| Tarjetas                        | + 10,8             |
| Admon. Cuentas                  | + 8,6              |
| Seguros                         | + 11,7             |
| Riesgos de firma                | + 2,0              |
| <b>SUBTOTAL</b>                 | <b>+ 9,2</b>       |
| Fondos (Inversión y Pens)       | - 4,9              |
| <b>TOTAL ex Valores y Resto</b> | <b>+ 1,3</b>       |
| Valores y resto                 | - 12,4             |
| <b>TOTAL COMISIONES</b>         | <b>- 2,3</b>       |

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

M Básico  
Millones €



# El ratio de eficiencia sigue mejorando

Millones €

Gastos Personal +  
Generales

2.124

-0,2%

2.119

12M02

12M03

Ratio de eficiencia  
(%)

44,8

45,5

44,9

44,7

43,6

2002

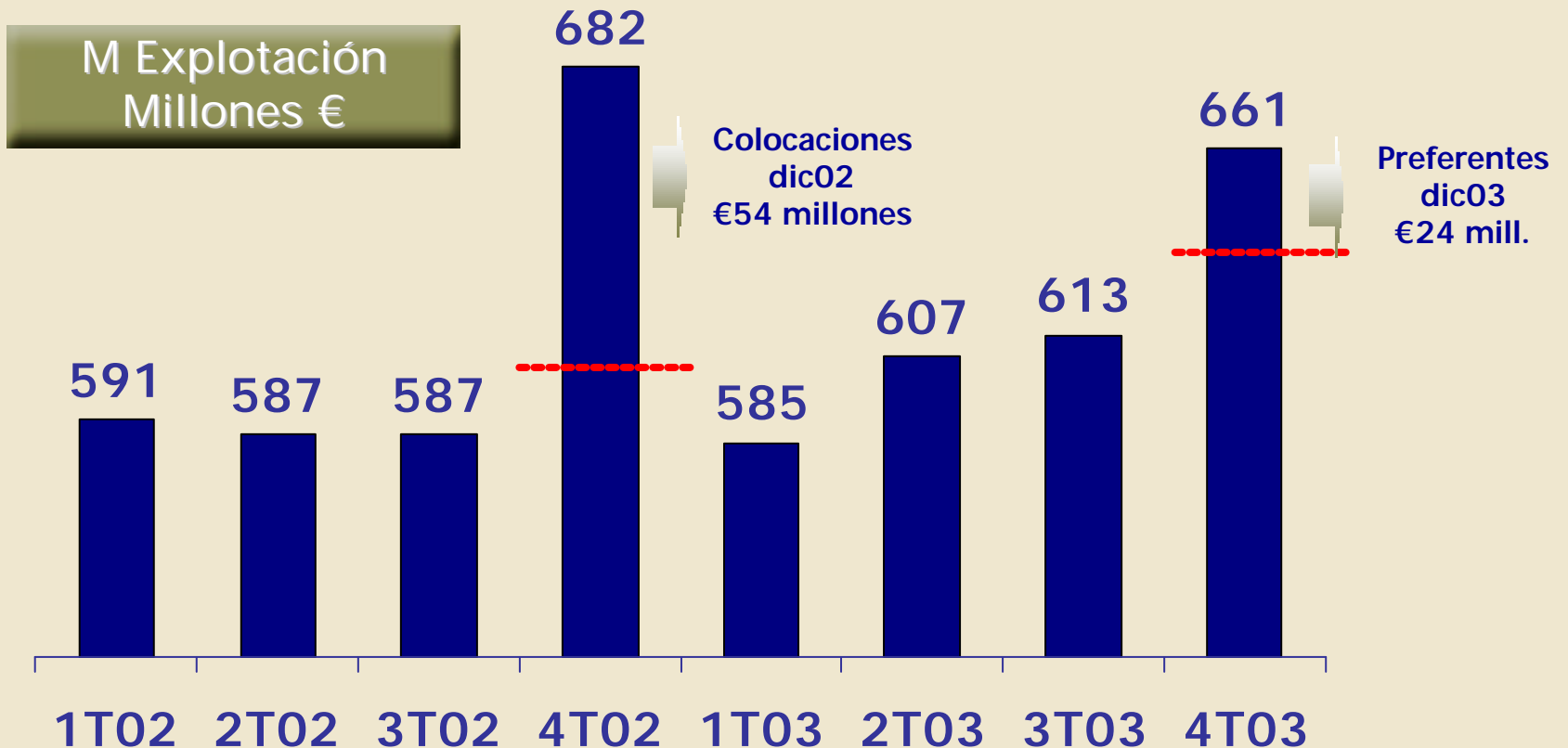
1T03

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.

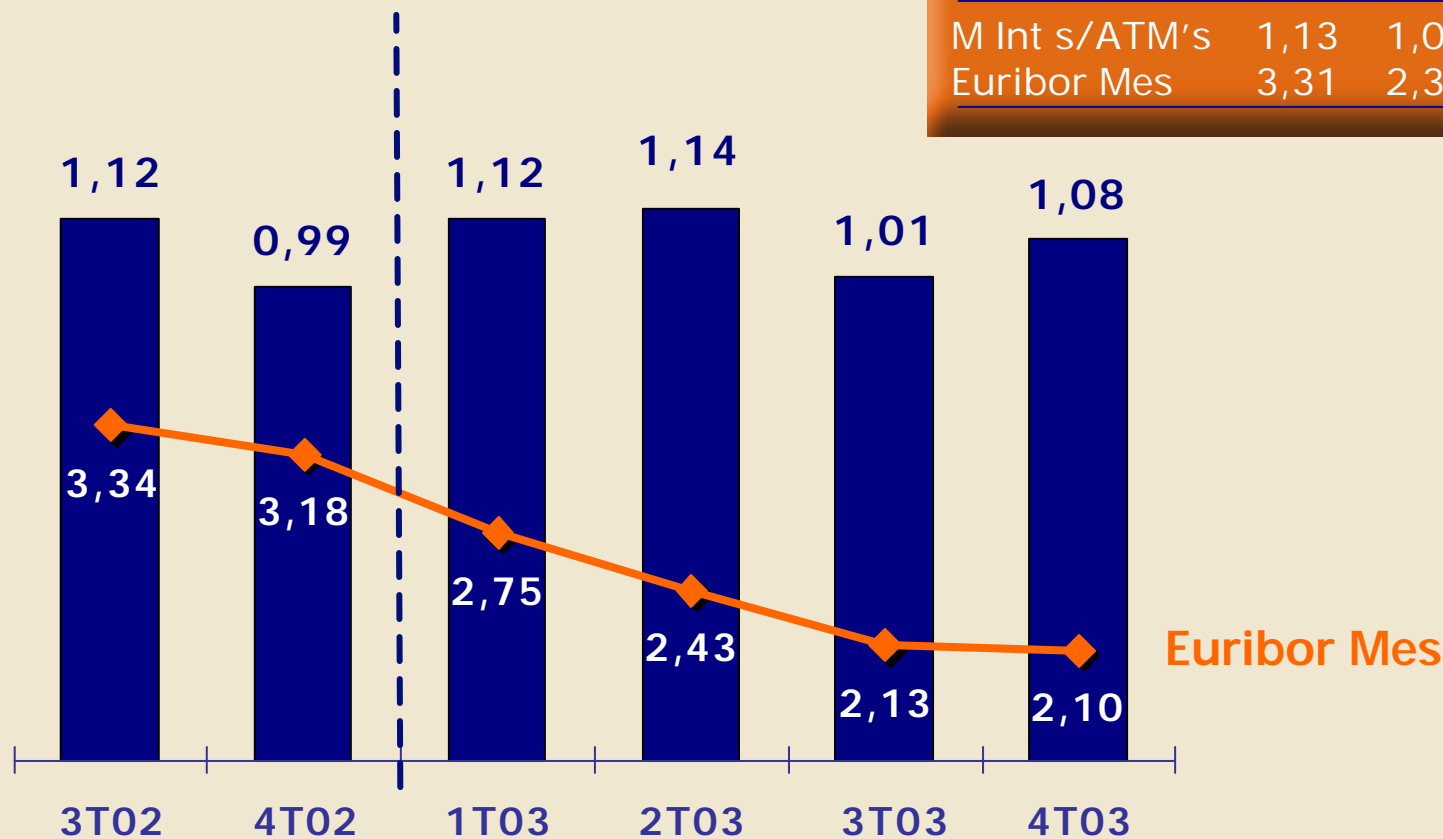
Inversión contenida y crecimiento en  
recursos



# ...con buena gestión de los márgenes

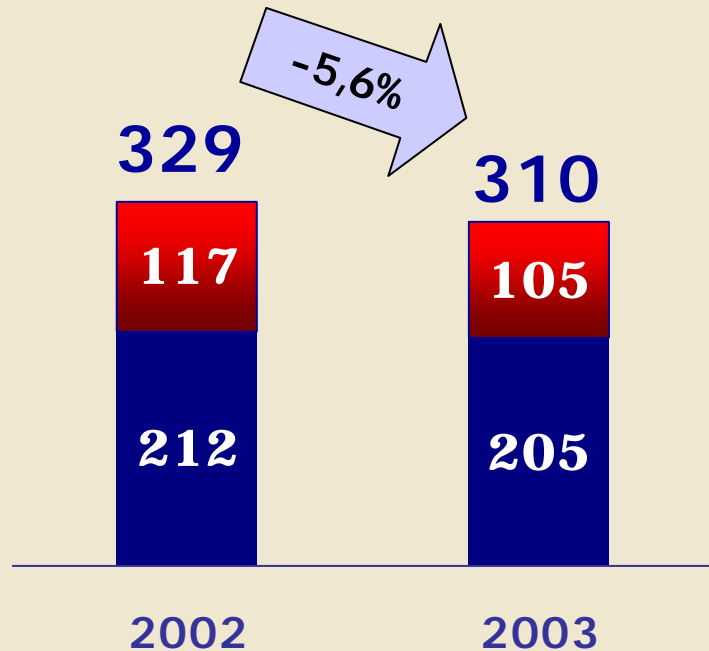
## M. Intermediación s/ ATM (%)

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

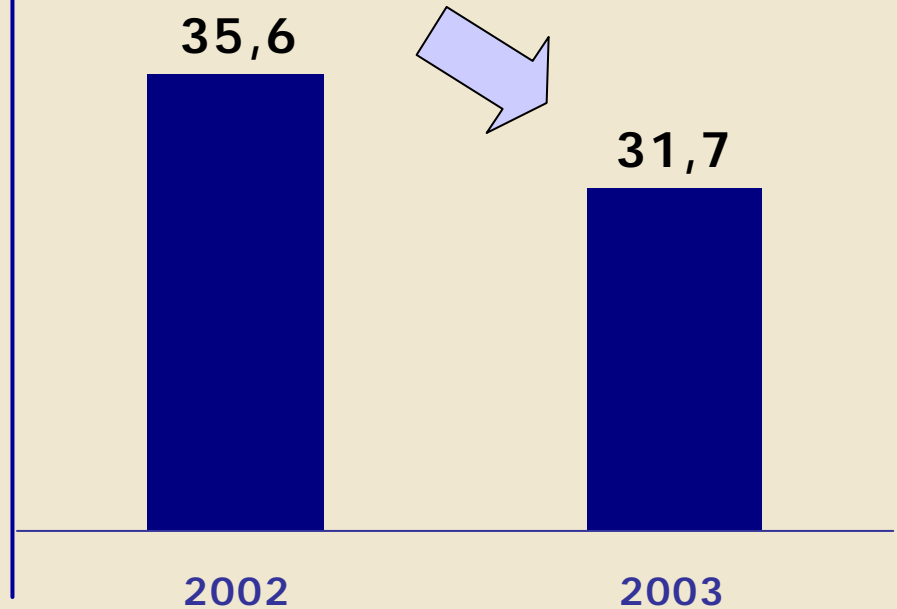


# Mejora de productividad

Millones €



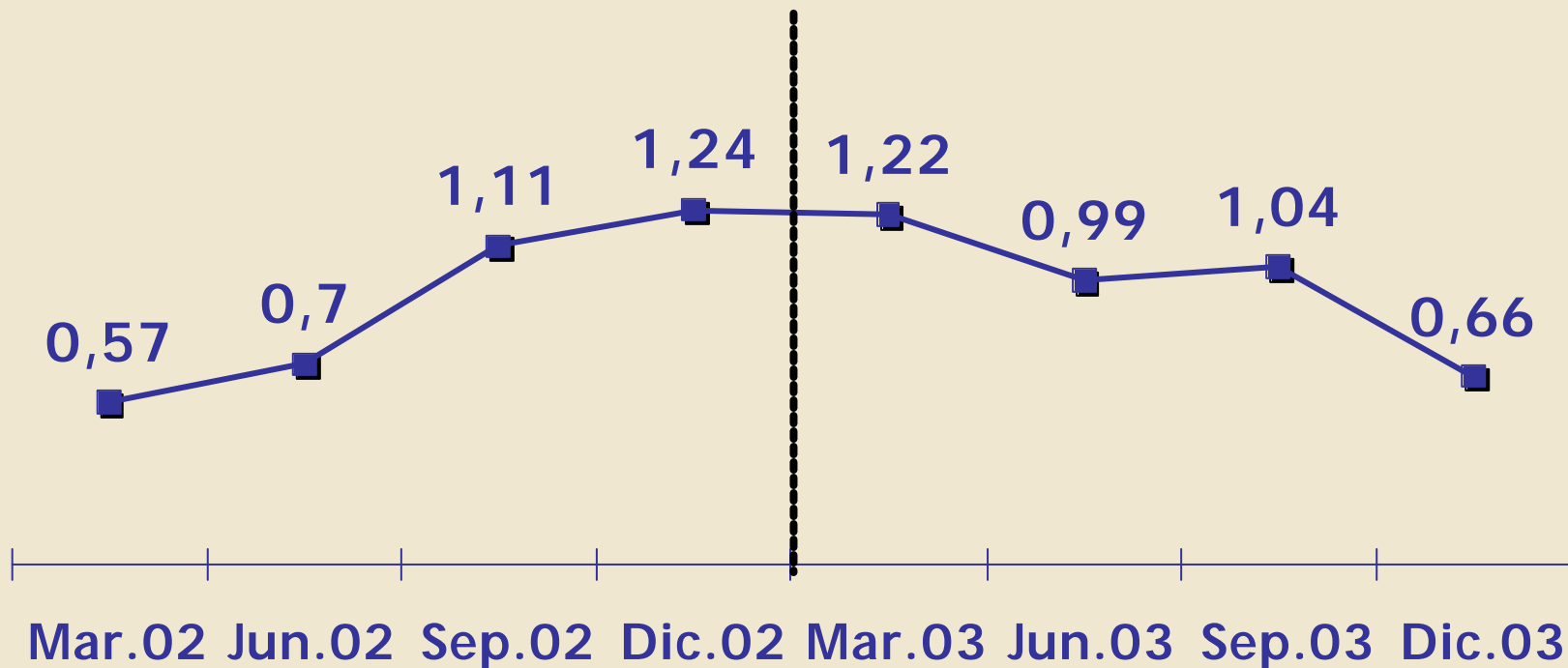
Eficiencia (%)



■ G. Personal ■ G. Admin.

# ...y de la calidad crediticia

Tasa de mora (%)

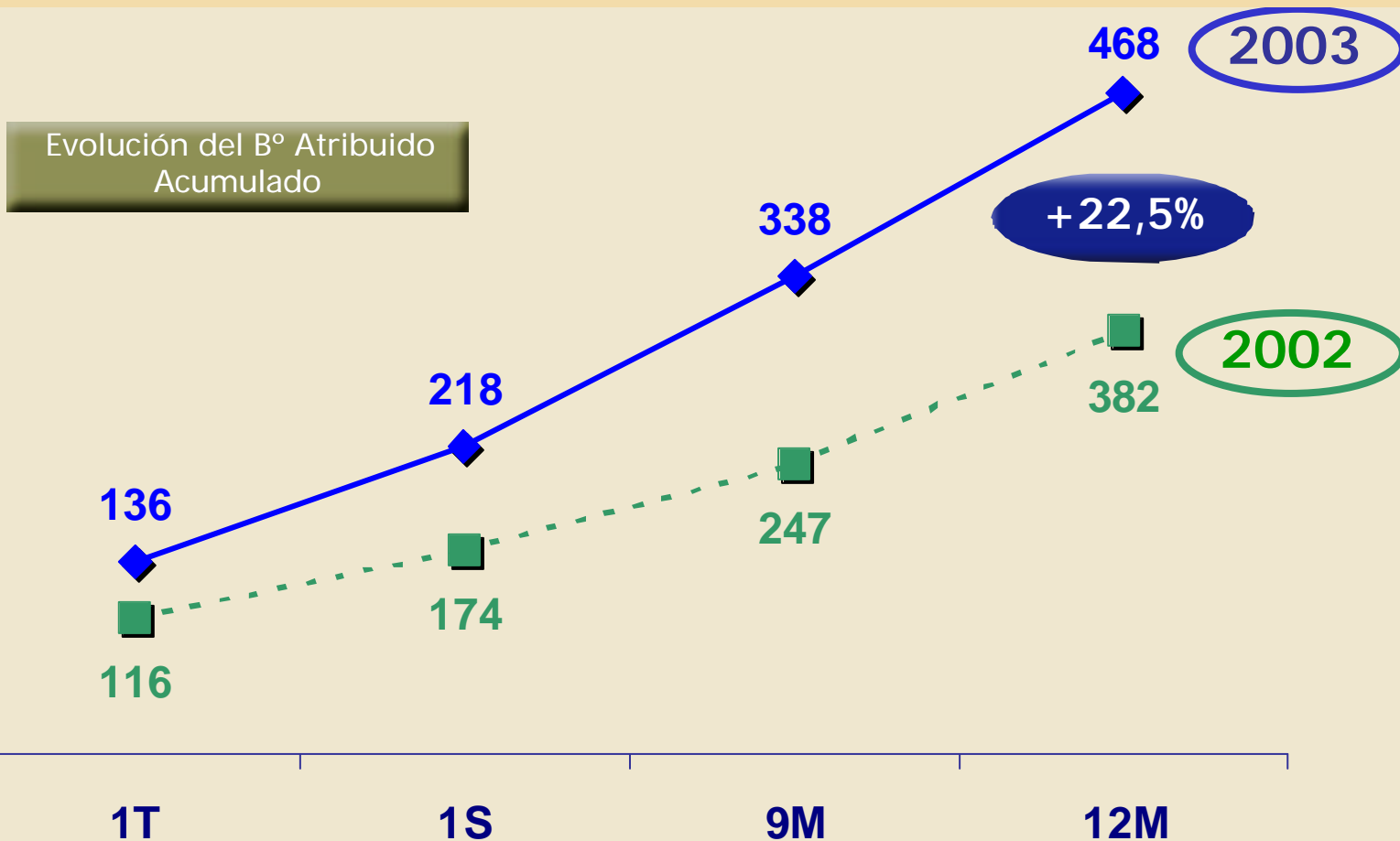


# La actividad de Banca de Inversiones consolida su excelente franquicia

- ✓ 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



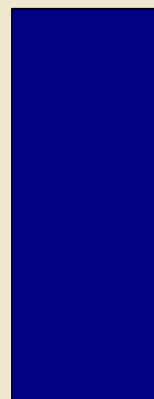
Dic.02

8,8



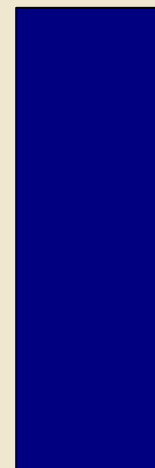
Dic.03

10,8



Dic.02

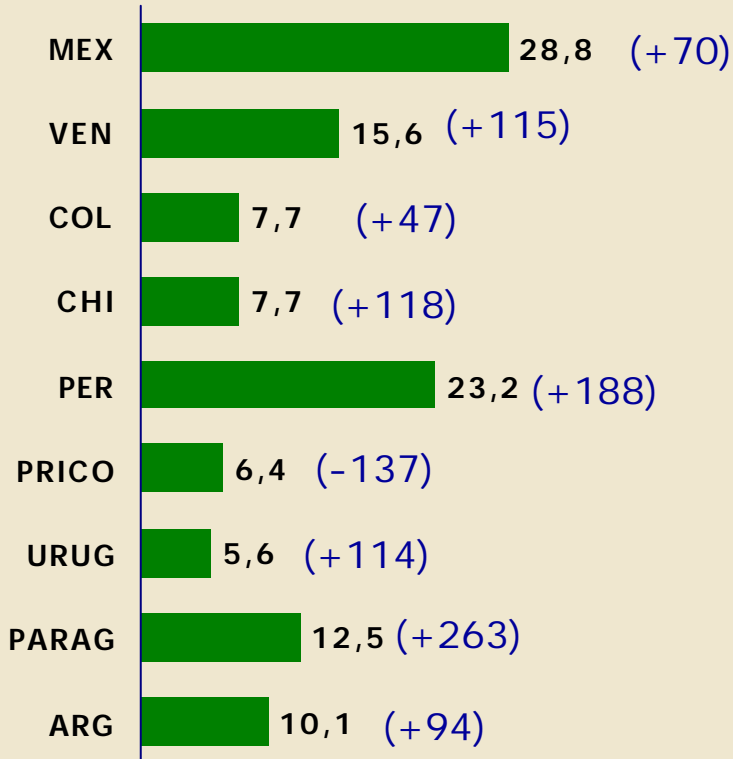
11,5



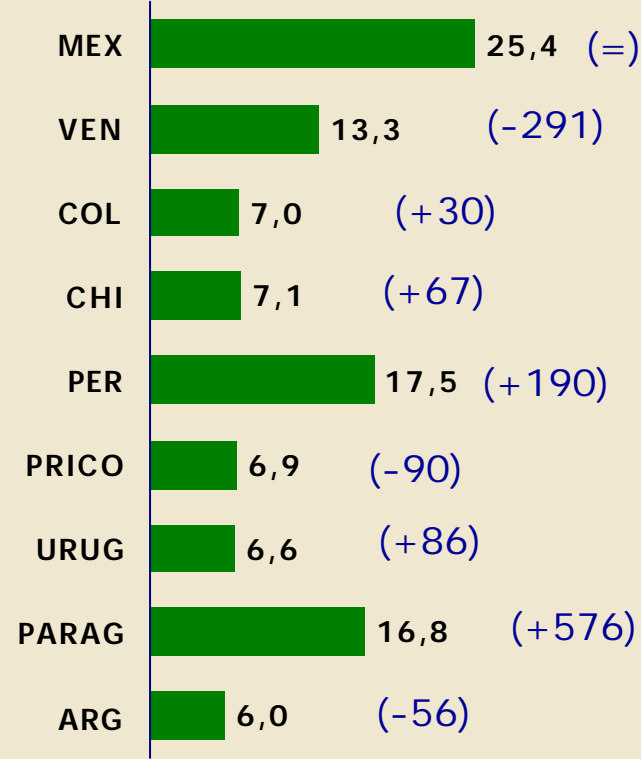
Dic.03

# ...con generalizada ganancia de cuota

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



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



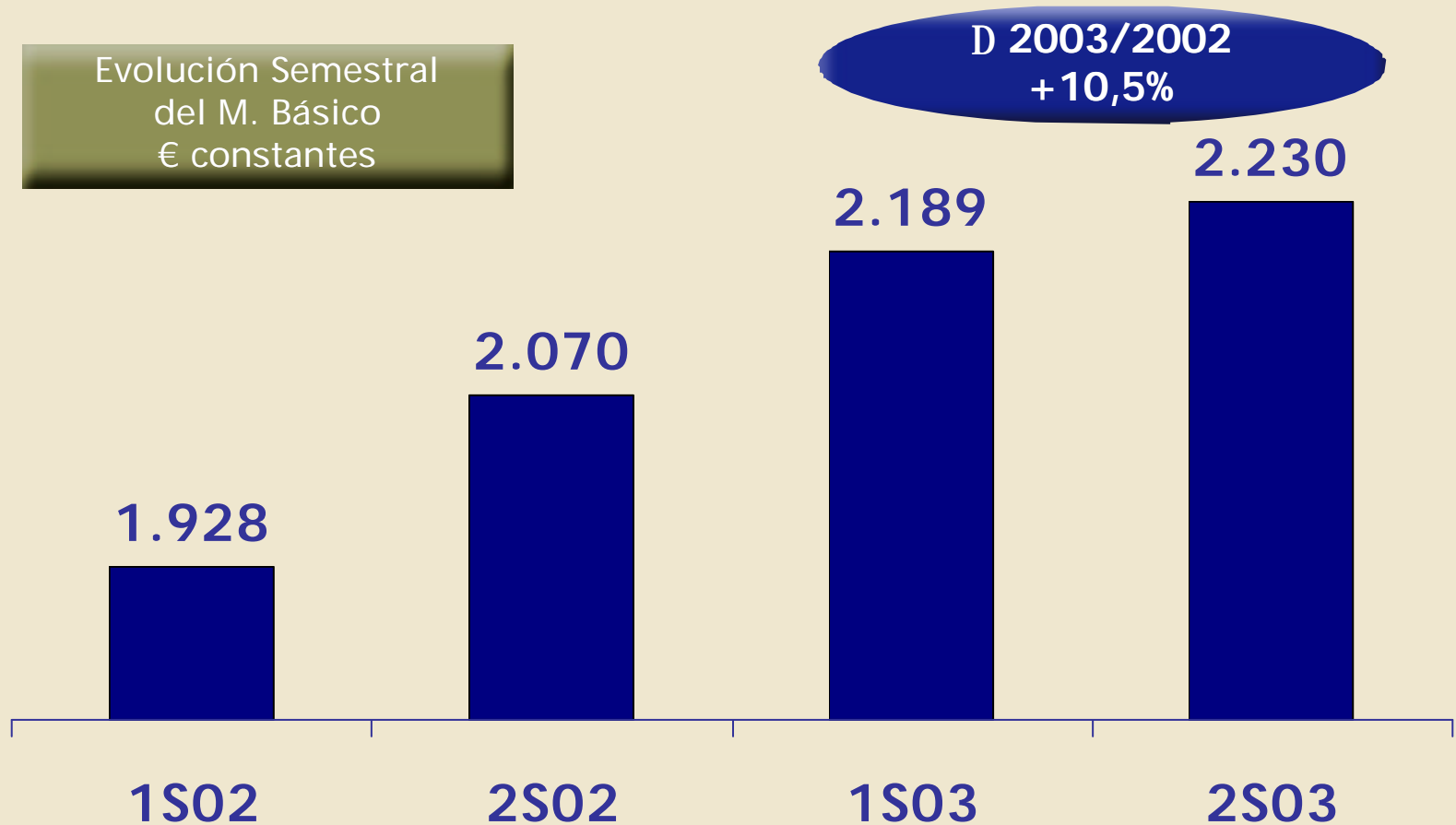
(\*) Ultimos datos disponibles

...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)

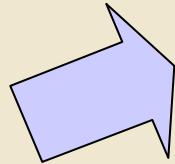
# El ratio de recurrencia y eficiencia mejoran

% Comisiones  
s/Gastos

73,8%



2002



80,1%



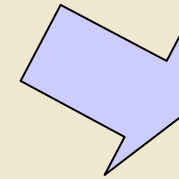
2003

% Eficiencia

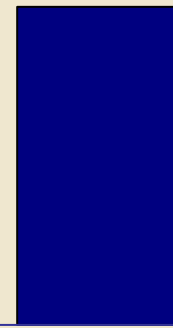
46,0%



2002



44,1%

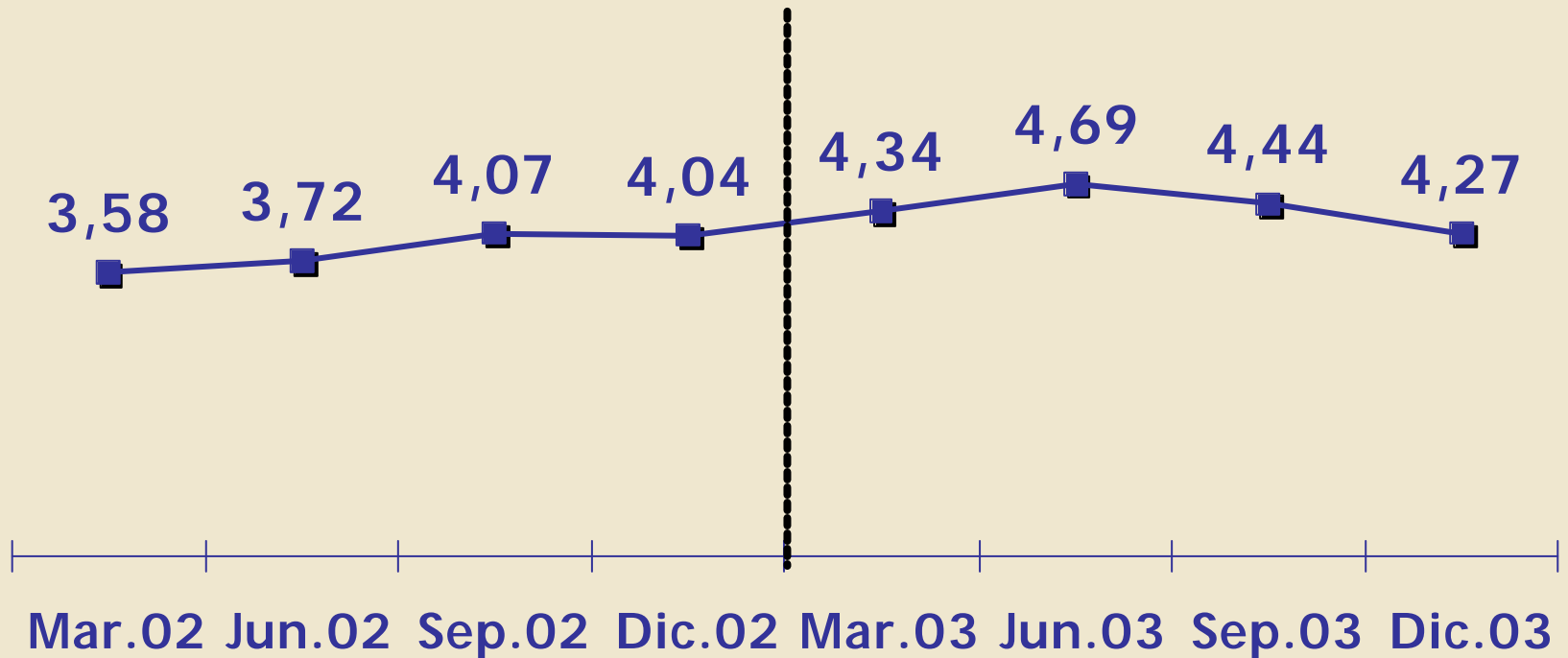


2003

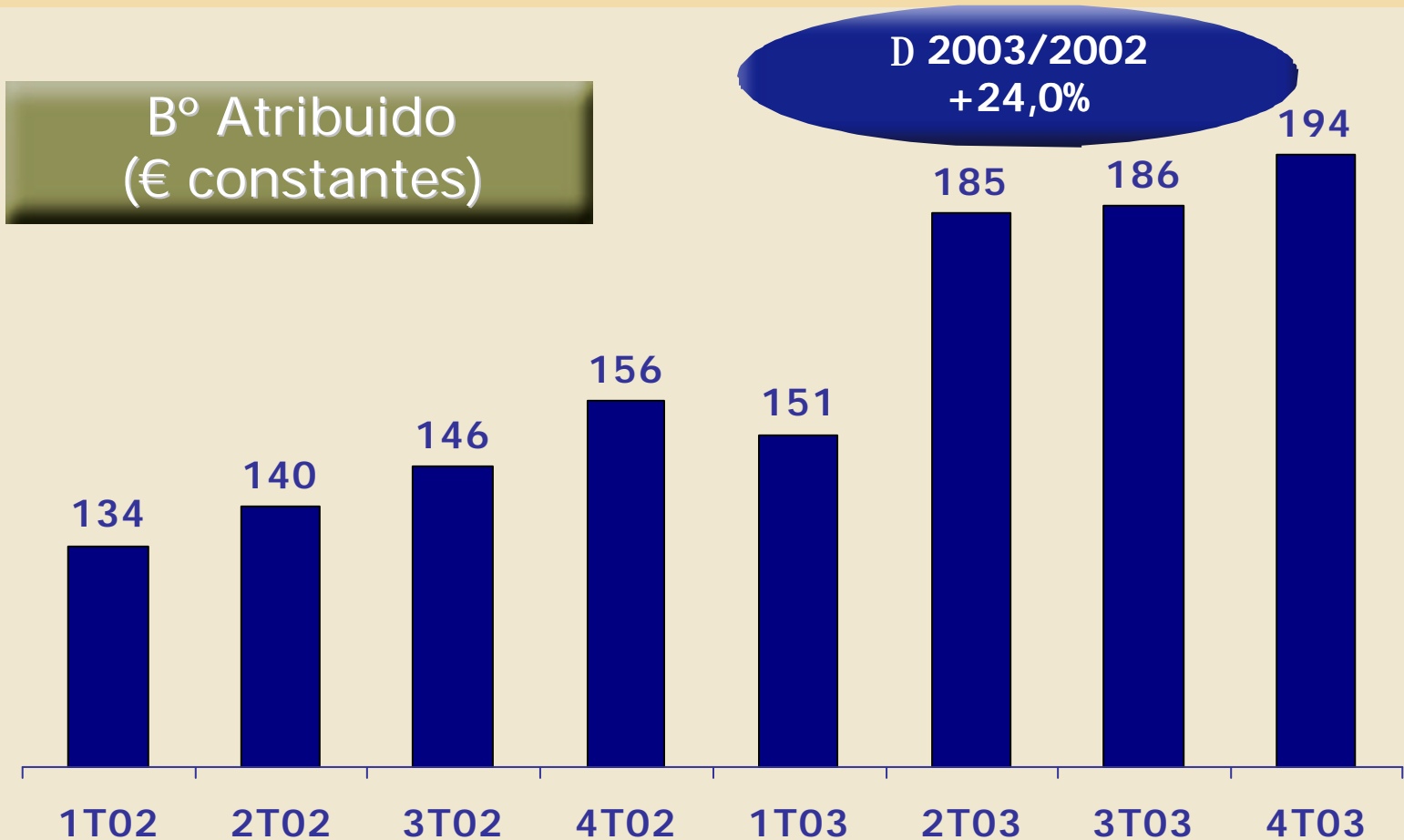
...y determina el mayor M Explotación de toda la banca internacional en Latam

# ...al igual que la calidad de los riesgos

Tasa de mora (%)



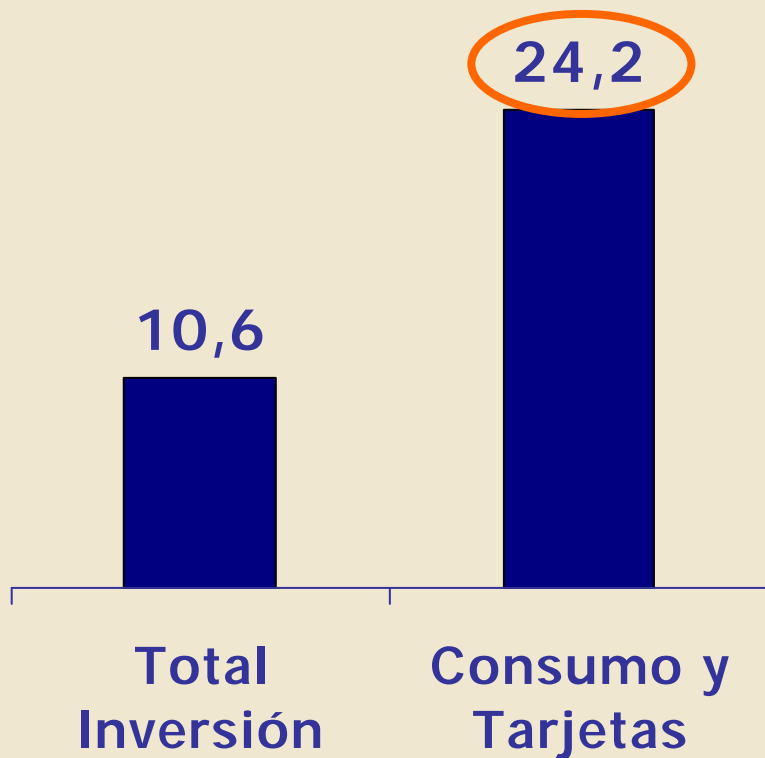
# Con todo ello, el Beneficio atribuido mejora trimestre a trimestre



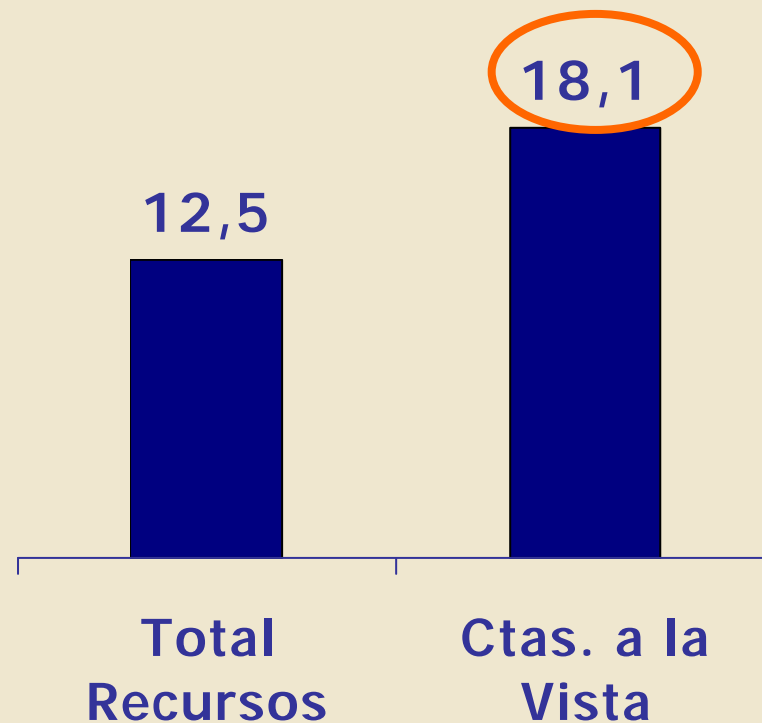
...que casi compensa las devaluaciones (-2,8% en € corrientes)

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

## % D Inversión

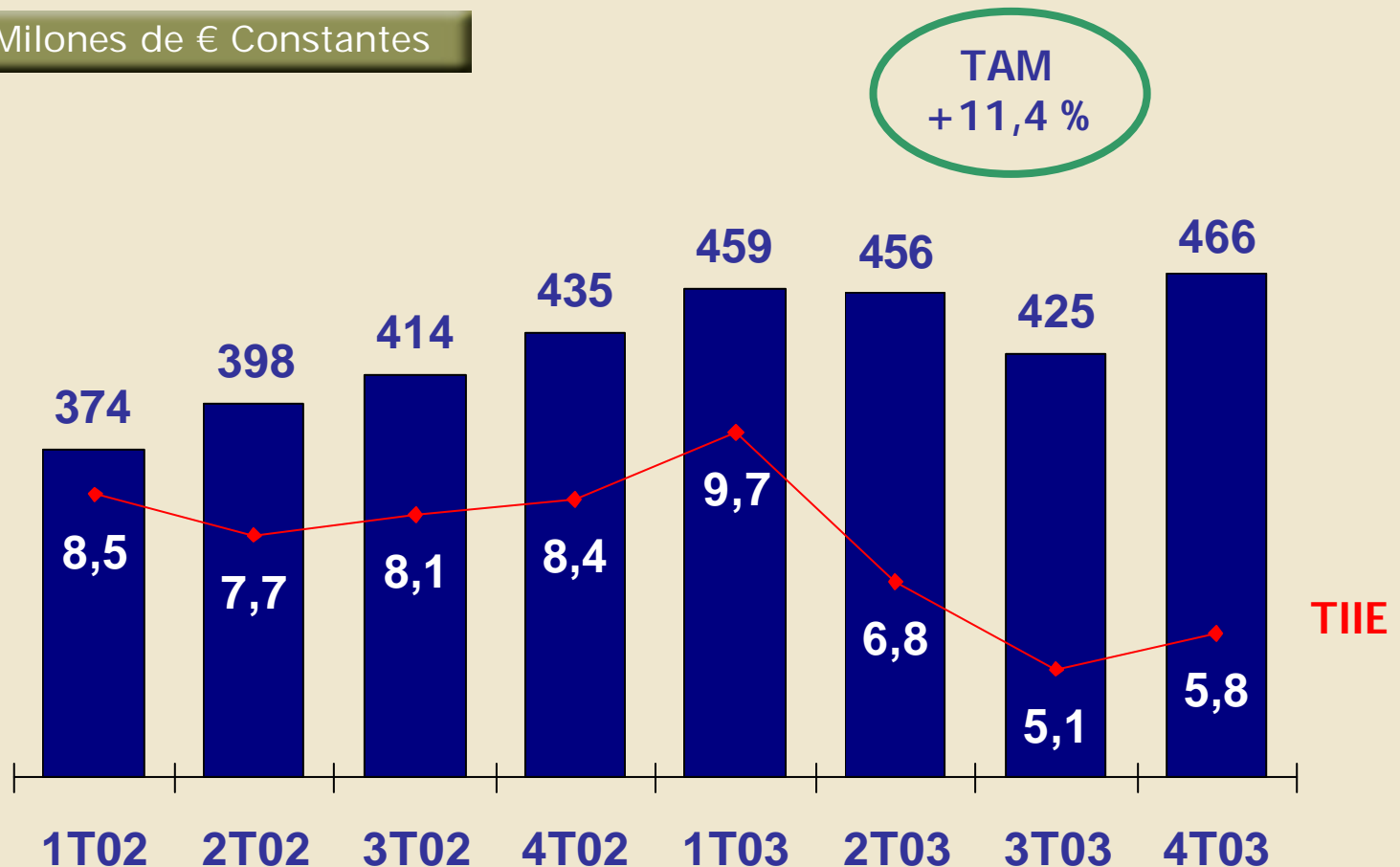


## % D Recursos



# 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



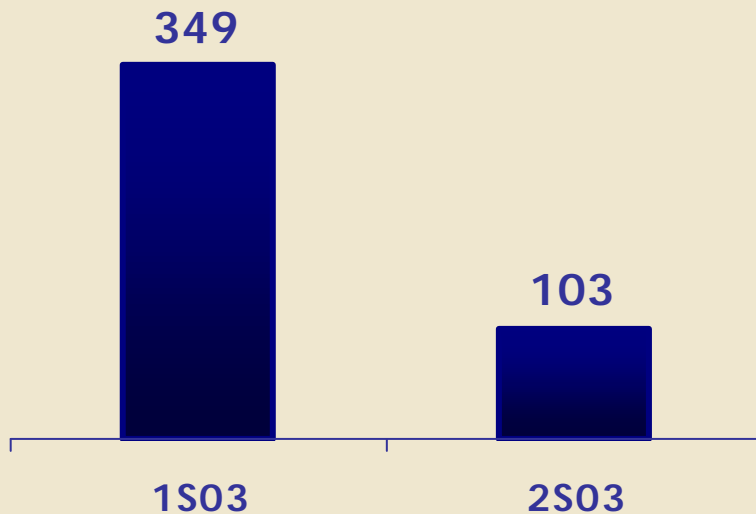
# Mejora de eficiencia



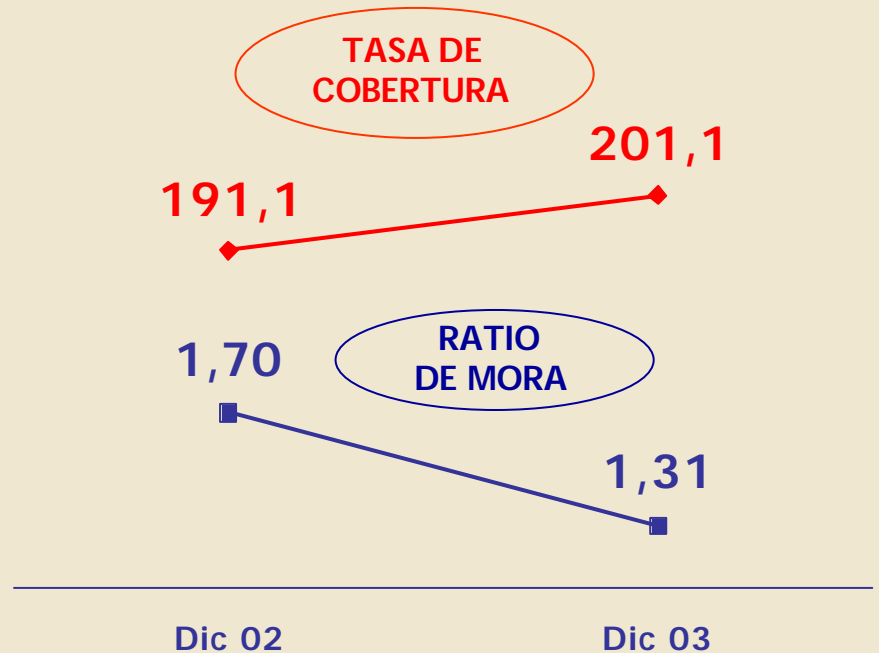
Con crecimiento 0 en Gastos Domésticos

# Fuertes descensos de entradas en mora y elevadas tasas de cobertura

Entradas netas en Mora  
(€ mill)

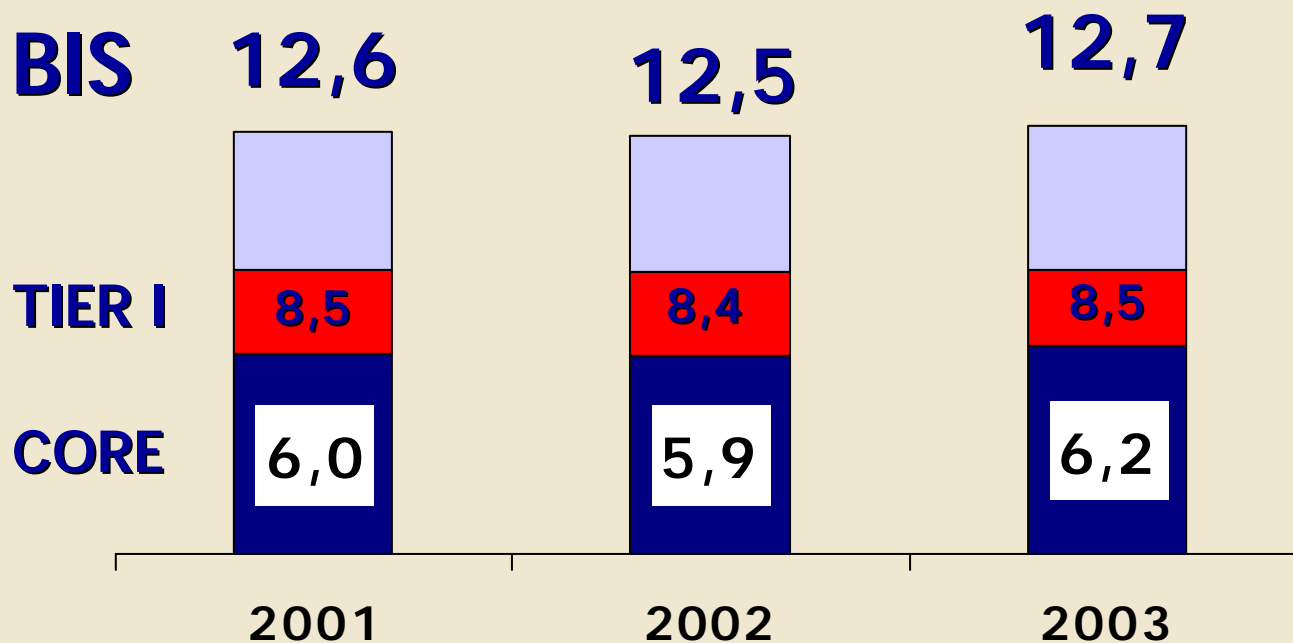


Tasa morosidad y Cobertura (%)  
Grupo homogéneo



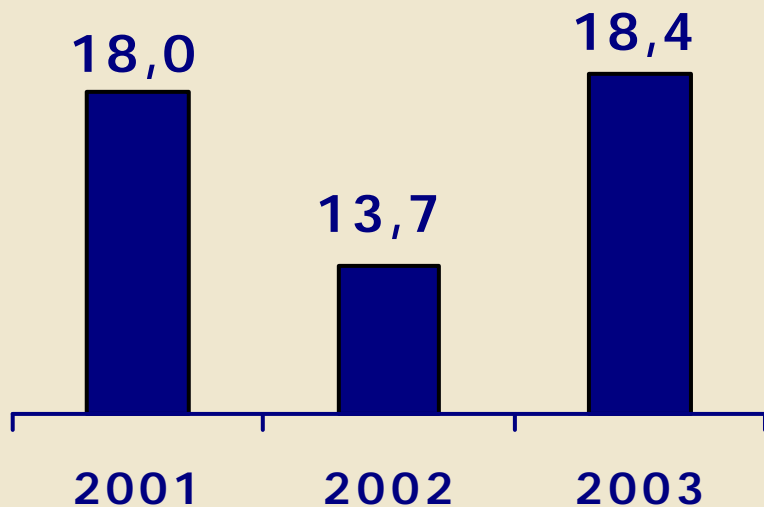
# Solidez patrimonial

Ratio BIS (%)  
Grupo BBVA

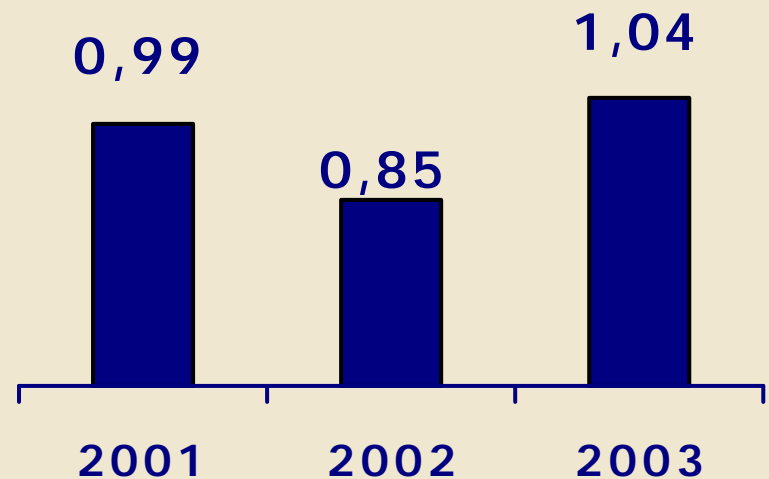


# Avance en rentabilidad

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

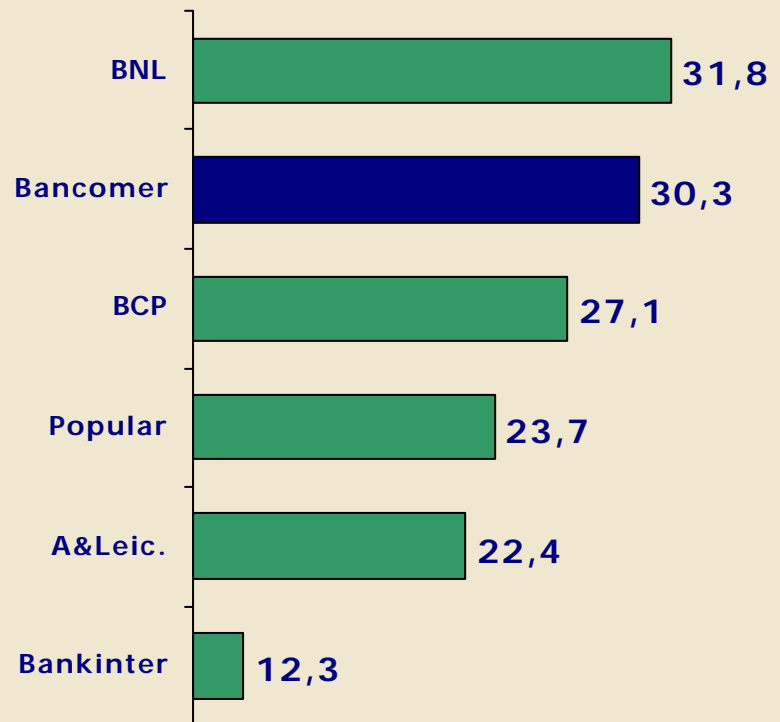
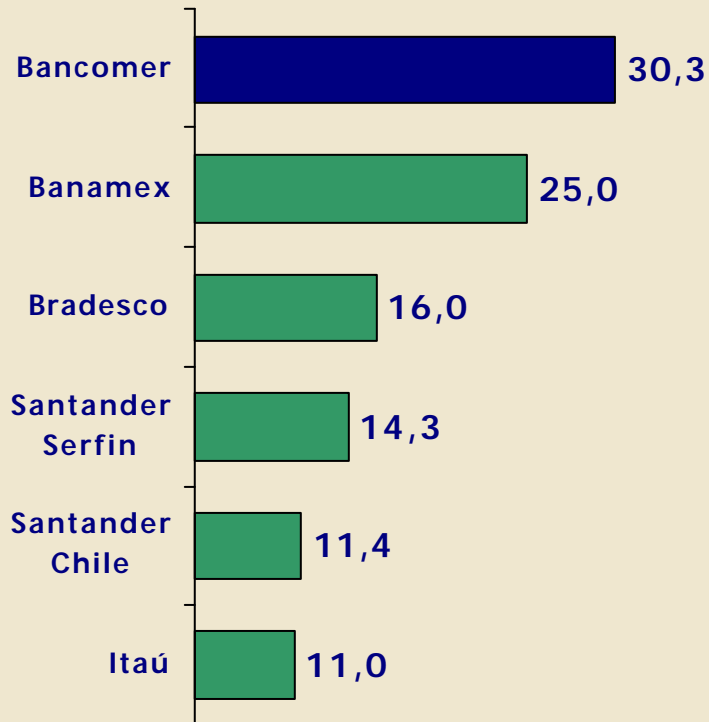
**...y más de 9 millones de clientes**

# BBVA Bancomer: una gran franquicia

La mayor entre la banca privada en Latam

...similar a un banco regional europeo

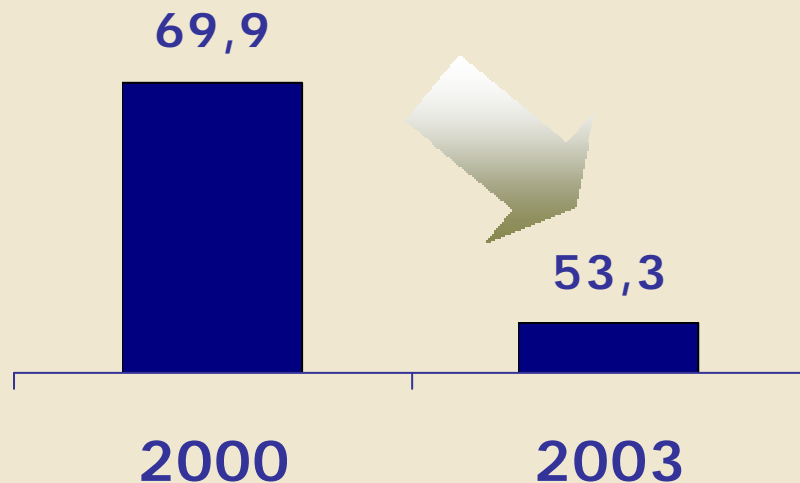
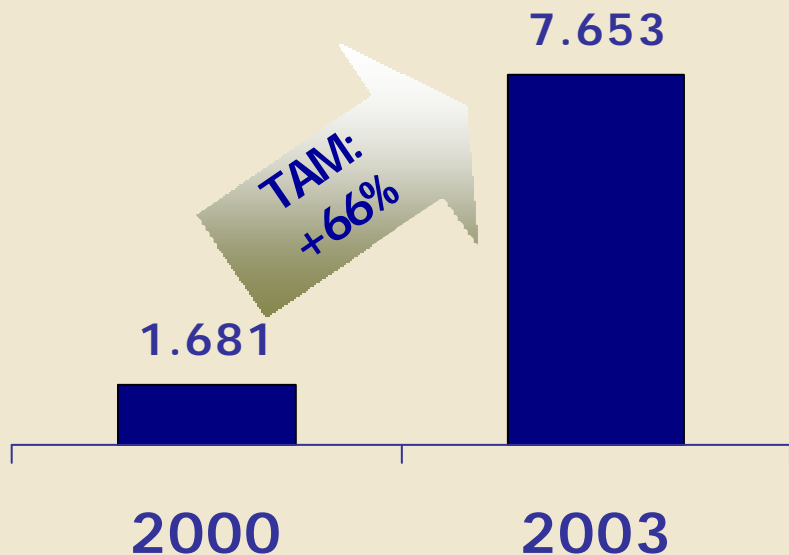
Total Depósitos (US\$ Bn)



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

Utilidad Neta  
(Mill. de Pesos)

Eficiencia  
(%) (Local)



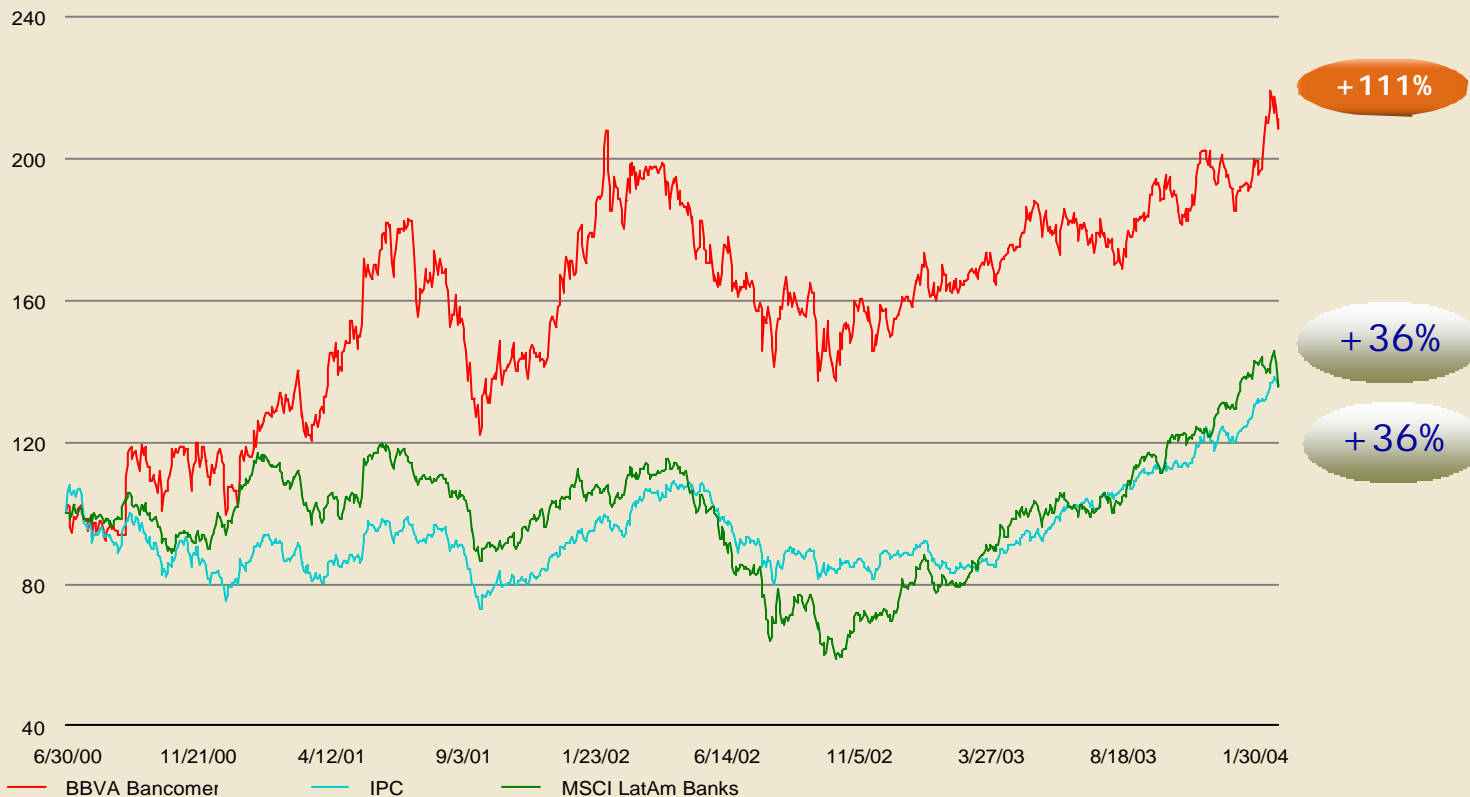
Crecimiento rentable

Brillante proceso de  
integración

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



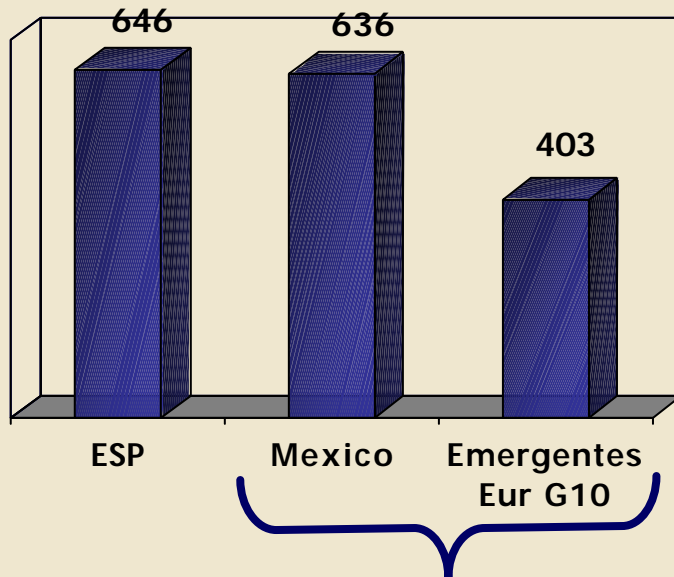
# ...que se ha traducido en un excelente performance bursátil



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

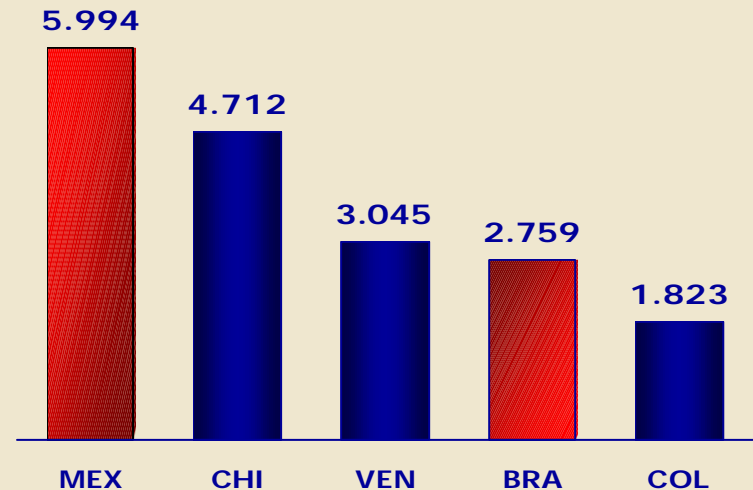
# Importancia de la economía mexicana

PIB (BN USD)



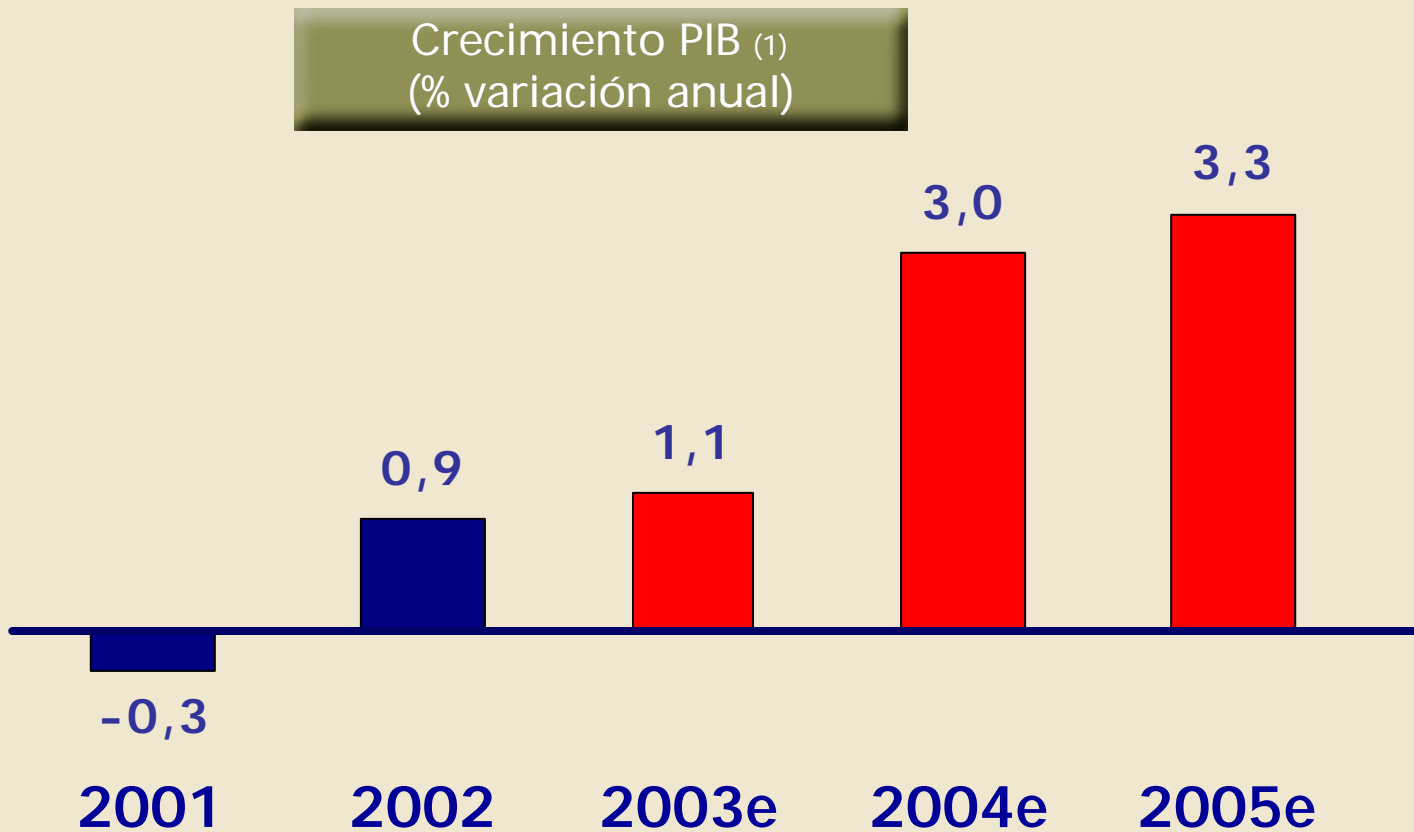
... con una población similar (aprox. 100 mn.)

PIB per capita (US\$)



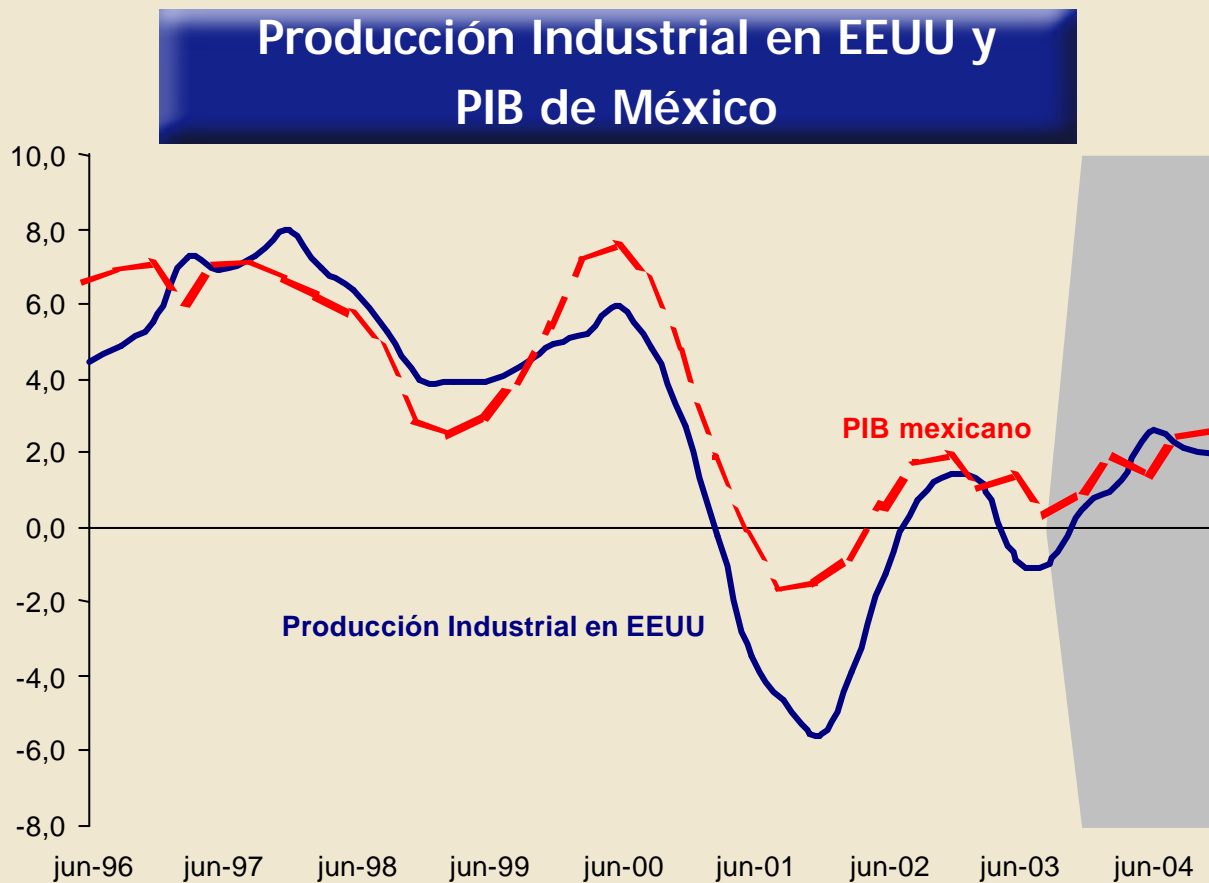
Emerg. Eur. G10: Grupo de 10 países emergentes en la zona de Europa del Este, con una población de 100 mn: República Checa, Estonia, Chipre, Letonia, Lituania, Hungría, Malta, Polonia, Esbvenia y Eslovaquia.

# ...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

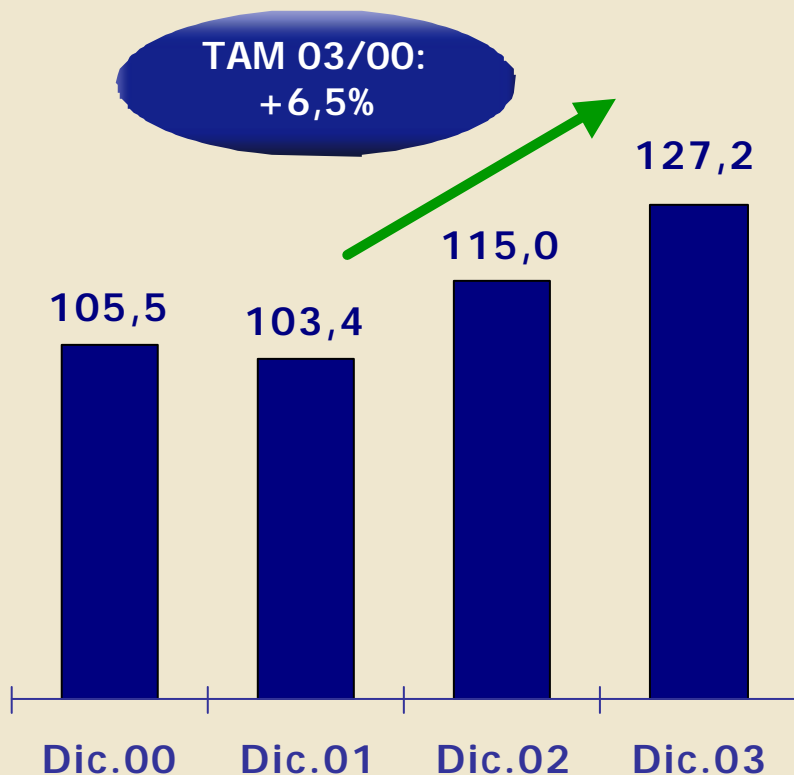


**El crecimiento del consumo ya se está viendo**

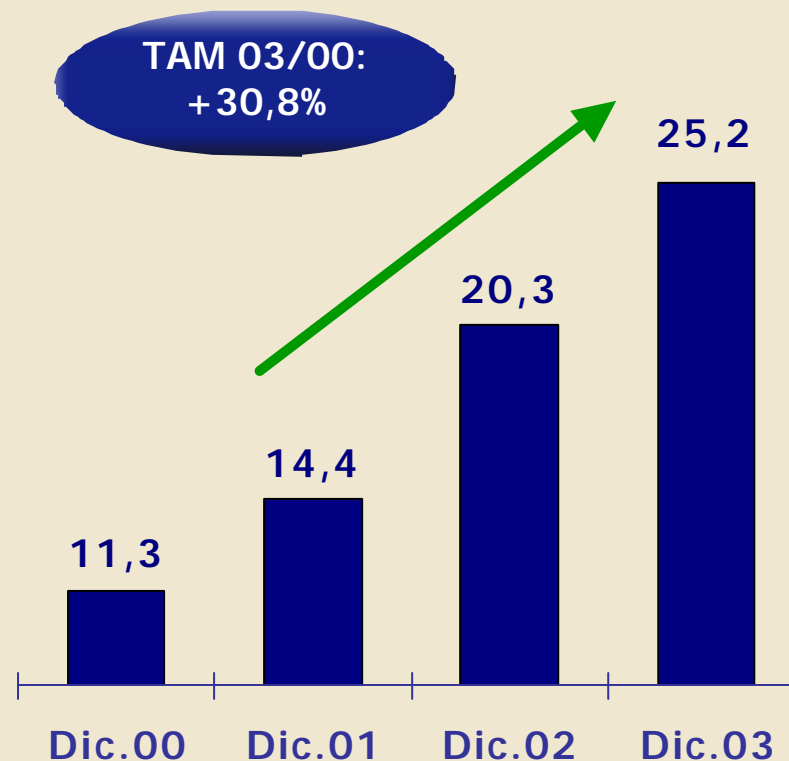
**Las perspectivas a largo plazo del mercado hipotecario son excelentes**

# Expansión que ya se empieza a percibir en BBVA Bancomer

Total Inversión  
Millones de pesos



Consumo + Tarjetas  
Millones de pesos

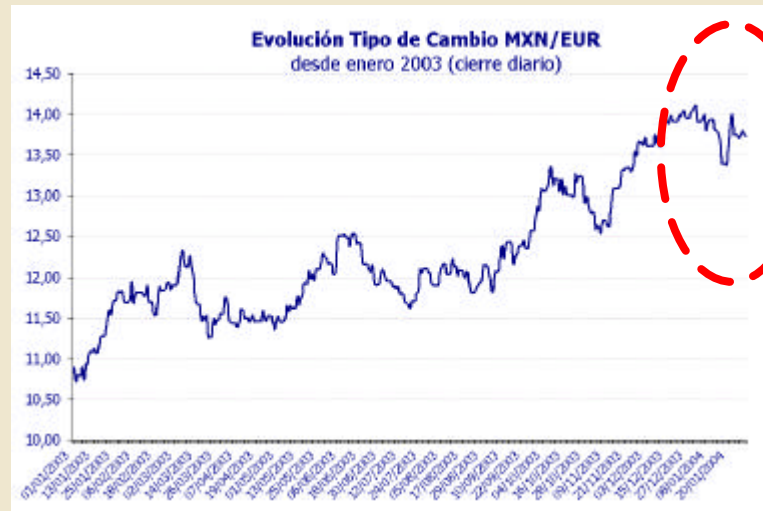


# B

## Timing apropiado para BBVA

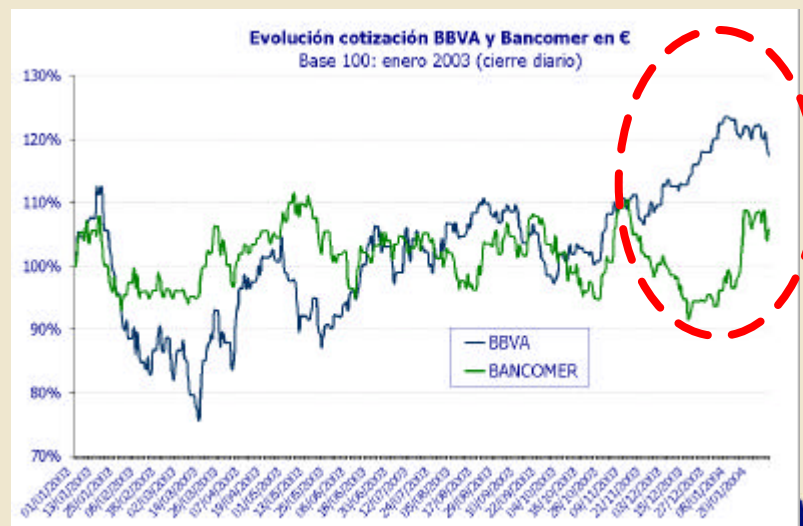
1

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<sup>(1)</sup> 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<sup>(1)</sup>  
(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**

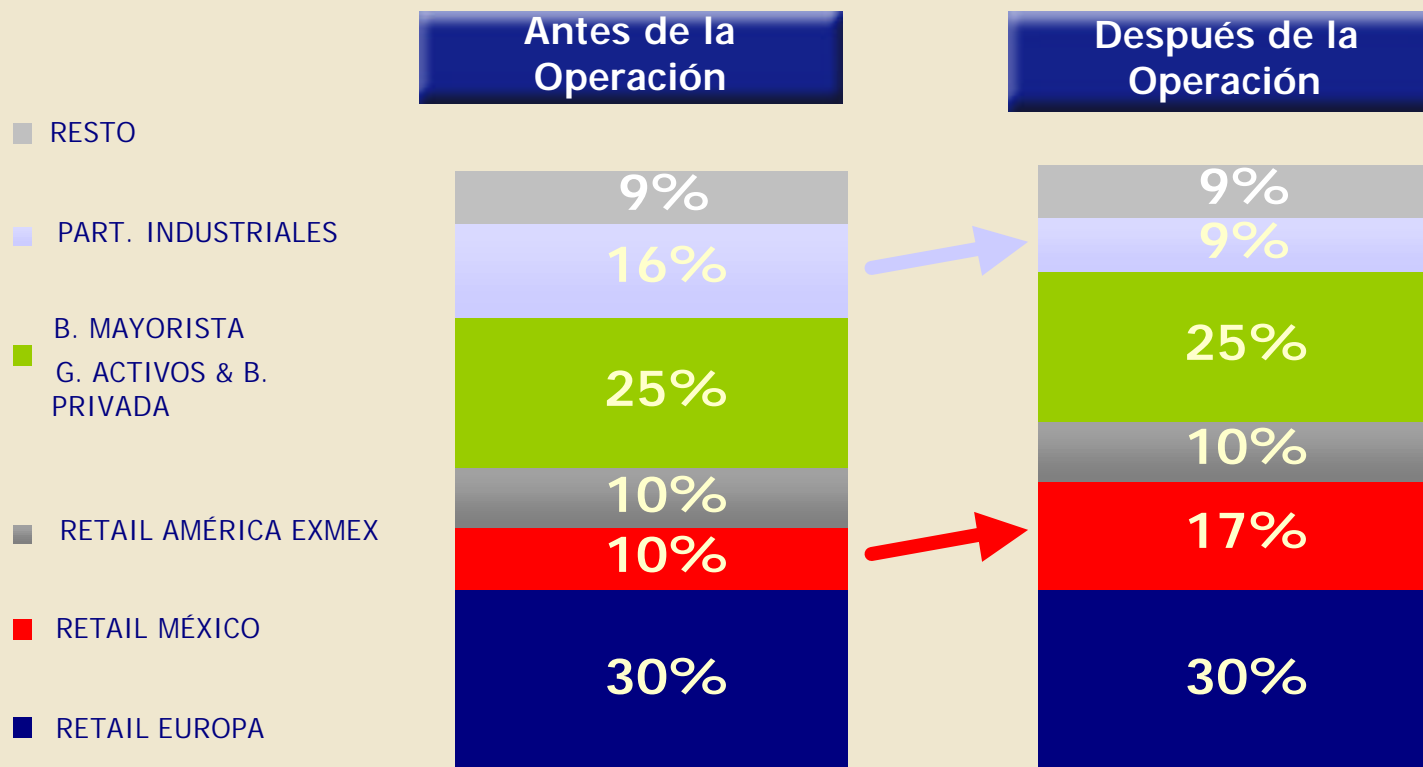
**5,31**

**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 <sup>(1)</sup>             | +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         |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>799</b>          | <b>793</b>   | <b>786</b>   | <b>811</b>   | <b>796</b>   | <b>808</b>   | <b>807</b>   | <b>811</b>   |
| Comisiones por Servicios                  | 367                 | 362          | 354          | 428          | 346          | 356          | 365          | 408          |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>1.166</b>        | <b>1.155</b> | <b>1.140</b> | <b>1.239</b> | <b>1.142</b> | <b>1.164</b> | <b>1.172</b> | <b>1.219</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 11                  | 11           | 13           | 10           | 9            | 14           | 11           | 11           |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>1.177</b>        | <b>1.166</b> | <b>1.153</b> | <b>1.249</b> | <b>1.151</b> | <b>1.178</b> | <b>1.183</b> | <b>1.230</b> |
| 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           |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>591</b>          | <b>587</b>   | <b>587</b>   | <b>682</b>   | <b>585</b>   | <b>607</b>   | <b>613</b>   | <b>661</b>   |
| 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          |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>497</b>          | <b>461</b>   | <b>493</b>   | <b>563</b>   | <b>487</b>   | <b>471</b>   | <b>495</b>   | <b>516</b>   |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -165                | -149         | -165         | -186         | -162         | -153         | -162         | -172         |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>332</b>          | <b>312</b>   | <b>328</b>   | <b>377</b>   | <b>325</b>   | <b>318</b>   | <b>333</b>   | <b>344</b>   |
| Total Intereses Minoritarios              | -20                 | -21          | -22          | -20          | -19          | -20          | -23          | -19          |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>312</b>          | <b>291</b>   | <b>306</b>   | <b>357</b>   | <b>306</b>   | <b>298</b>   | <b>310</b>   | <b>325</b>   |

# 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            |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>94.464</b>  | <b>97.384</b> | <b>97.956</b> | <b>102.086</b> | <b>102.580</b> | <b>103.880</b> | <b>106.861</b> | <b>112.481</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>723</b>          | <b>716</b>   | <b>710</b>   | <b>732</b>   | <b>716</b>   | <b>725</b>   | <b>724</b>   | <b>725</b>   |
| Comisiones por Servicios                  | 302                 | 304          | 298          | 366          | 296          | 302          | 308          | 344          |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>1.025</b>        | <b>1.020</b> | <b>1.008</b> | <b>1.098</b> | <b>1.012</b> | <b>1.027</b> | <b>1.032</b> | <b>1.069</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 11                  | 10           | 16           | 9            | 9            | 12           | 10           | 10           |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>1.036</b>        | <b>1.030</b> | <b>1.024</b> | <b>1.107</b> | <b>1.021</b> | <b>1.039</b> | <b>1.042</b> | <b>1.079</b> |
| 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           |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>512</b>          | <b>512</b>   | <b>516</b>   | <b>606</b>   | <b>515</b>   | <b>524</b>   | <b>531</b>   | <b>573</b>   |
| 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          |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>430</b>          | <b>402</b>   | <b>423</b>   | <b>511</b>   | <b>419</b>   | <b>403</b>   | <b>415</b>   | <b>447</b>   |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -144                | -134         | -141         | -172         | -140         | -133         | -139         | -151         |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>286</b>          | <b>268</b>   | <b>282</b>   | <b>339</b>   | <b>279</b>   | <b>270</b>   | <b>276</b>   | <b>296</b>   |
| Total Intereses Minoritarios              | -19                 | -19          | -20          | -20          | -18          | -17          | -18          | -16          |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>267</b>          | <b>249</b>   | <b>262</b>   | <b>319</b>   | <b>261</b>   | <b>253</b>   | <b>258</b>   | <b>280</b>   |

# 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            |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>84.206</b>  | <b>87.079</b> | <b>88.199</b> | <b>92.196</b> | <b>92.978</b> | <b>95.340</b> | <b>97.580</b> | <b>103.005</b> |
| 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      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>11</b>           | <b>14</b> | <b>14</b> | <b>14</b> | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>11</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 59                  | 52        | 51        | 57        | 47        | 50        | 50        | 57        |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>70</b>           | <b>66</b> | <b>65</b> | <b>71</b> | <b>57</b> | <b>60</b> | <b>60</b> | <b>68</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 0                   | -2        | -3        | 0         | -1        | 1         | 1         | 1         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>70</b>           | <b>64</b> | <b>62</b> | <b>71</b> | <b>56</b> | <b>61</b> | <b>61</b> | <b>69</b> |
| 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        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>49</b>           | <b>43</b> | <b>42</b> | <b>47</b> | <b>34</b> | <b>39</b> | <b>39</b> | <b>48</b> |
| 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        |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>48</b>           | <b>42</b> | <b>42</b> | <b>46</b> | <b>32</b> | <b>39</b> | <b>36</b> | <b>46</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -16                 | -14       | -14       | -15       | -11       | -13       | -12       | -16       |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>32</b>           | <b>28</b> | <b>28</b> | <b>31</b> | <b>21</b> | <b>26</b> | <b>24</b> | <b>30</b> |
| Total Intereses Minoritarios              | -1                  | -2        | -2        | -2        | -1        | -1        | -2        | -1        |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>31</b>           | <b>26</b> | <b>26</b> | <b>29</b> | <b>20</b> | <b>25</b> | <b>22</b> | <b>29</b> |

# 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           |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>3.925</b>   | <b>3.825</b> | <b>3.889</b> | <b>3.519</b> | <b>3.379</b> | <b>2.179</b> | <b>2.376</b> | <b>2.381</b> |
| 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       |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>219</b>          | <b>172</b> | <b>182</b> | <b>145</b> | <b>177</b> | <b>170</b> | <b>171</b> | <b>159</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 54                  | 53         | 41         | 61         | 48         | 43         | 46         | 41         |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>273</b>          | <b>225</b> | <b>223</b> | <b>206</b> | <b>225</b> | <b>213</b> | <b>217</b> | <b>200</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | -1                  | -27        | -1         | 24         | 39         | 28         | 21         | 35         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>272</b>          | <b>198</b> | <b>222</b> | <b>230</b> | <b>264</b> | <b>241</b> | <b>238</b> | <b>235</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>191</b>          | <b>109</b> | <b>136</b> | <b>145</b> | <b>191</b> | <b>159</b> | <b>158</b> | <b>147</b> |
| 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         |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>174</b>          | <b>77</b>  | <b>112</b> | <b>190</b> | <b>192</b> | <b>120</b> | <b>163</b> | <b>168</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -47                 | -9         | -27        | -43        | -46        | -27        | -33        | -29        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>127</b>          | <b>68</b>  | <b>85</b>  | <b>147</b> | <b>146</b> | <b>93</b>  | <b>130</b> | <b>139</b> |
| Total Intereses Minoritarios              | -11                 | -10        | -12        | -11        | -10        | -10        | -11        | -9         |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>116</b>          | <b>58</b>  | <b>73</b>  | <b>136</b> | <b>136</b> | <b>83</b>  | <b>119</b> | <b>130</b> |

# 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          |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>155.138</b> | <b>158.489</b> | <b>152.410</b> | <b>149.290</b> | <b>146.426</b> | <b>148.828</b> | <b>159.172</b> | <b>158.644</b> |
| 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       |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>136</b>          | <b>121</b> | <b>127</b> | <b>116</b> | <b>124</b> | <b>134</b> | <b>120</b> | <b>127</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 35                  | 35         | 28         | 43         | 37         | 32         | 35         | 32         |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>171</b>          | <b>156</b> | <b>155</b> | <b>159</b> | <b>161</b> | <b>166</b> | <b>155</b> | <b>159</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | -1                  | 1          | 7          | 5          | 8          | 4          | 4          | 6          |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>170</b>          | <b>157</b> | <b>162</b> | <b>164</b> | <b>169</b> | <b>170</b> | <b>159</b> | <b>165</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>125</b>          | <b>112</b> | <b>118</b> | <b>123</b> | <b>125</b> | <b>126</b> | <b>117</b> | <b>120</b> |
| 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         |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>85</b>           | <b>87</b>  | <b>82</b>  | <b>100</b> | <b>109</b> | <b>95</b>  | <b>81</b>  | <b>91</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -22                 | -26        | -23        | -34        | -31        | -28        | -24        | -28        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>63</b>           | <b>61</b>  | <b>59</b>  | <b>66</b>  | <b>78</b>  | <b>67</b>  | <b>57</b>  | <b>63</b>  |
| Total Intereses Minoritarios              | -8                  | -7         | -9         | -8         | -8         | -8         | -8         | -6         |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>55</b>           | <b>54</b>  | <b>50</b>  | <b>58</b>  | <b>70</b>  | <b>59</b>  | <b>49</b>  | <b>57</b>  |

# 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           |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>50.061</b>  | <b>50.648</b> | <b>50.385</b> | <b>49.837</b> | <b>48.795</b> | <b>52.282</b> | <b>53.101</b> | <b>49.372</b> |
| 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      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>54</b>           | <b>44</b> | <b>46</b> | <b>28</b> | <b>27</b> | <b>24</b> | <b>47</b> | <b>27</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 21                  | 19        | 13        | 19        | 12        | 12        | 11        | 10        |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>75</b>           | <b>63</b> | <b>59</b> | <b>47</b> | <b>39</b> | <b>36</b> | <b>58</b> | <b>37</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 2                   | -19       | 0         | 23        | 30        | 16        | 12        | 19        |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>77</b>           | <b>44</b> | <b>59</b> | <b>70</b> | <b>69</b> | <b>52</b> | <b>70</b> | <b>56</b> |
| 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        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>41</b>           | <b>5</b>  | <b>24</b> | <b>29</b> | <b>43</b> | <b>17</b> | <b>36</b> | <b>18</b> |
| 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        |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>42</b>           | <b>3</b>  | <b>19</b> | <b>25</b> | <b>40</b> | <b>-3</b> | <b>35</b> | <b>10</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -11                 | 6         | -3        | -6        | -11       | 5         | -5        | -2        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>31</b>           | <b>9</b>  | <b>16</b> | <b>19</b> | <b>29</b> | <b>2</b>  | <b>30</b> | <b>8</b>  |
| Total Intereses Minoritarios              | -2                  | -2        | -2        | -2        | -1        | -2        | -2        | -2        |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>29</b>           | <b>7</b>  | <b>14</b> | <b>17</b> | <b>28</b> | <b>0</b>  | <b>28</b> | <b>6</b>  |

# 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          |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>103.268</b> | <b>105.743</b> | <b>100.134</b> | <b>97.354</b> | <b>96.007</b> | <b>95.086</b> | <b>104.634</b> | <b>107.275</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>937</b>          | <b>914</b>   | <b>757</b>   | <b>785</b>   | <b>736</b>   | <b>718</b>   | <b>680</b>   | <b>656</b>   |
| Comisiones por Servicios                  | 513                 | 479          | 463          | 433          | 408          | 391          | 439          | 392          |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>1.450</b>        | <b>1.393</b> | <b>1.220</b> | <b>1.218</b> | <b>1.144</b> | <b>1.109</b> | <b>1.119</b> | <b>1.048</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 125                 | 127          | 4            | 19           | 31           | 91           | 19           | 55           |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>1.575</b>        | <b>1.520</b> | <b>1.224</b> | <b>1.237</b> | <b>1.175</b> | <b>1.200</b> | <b>1.138</b> | <b>1.103</b> |
| 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          |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>709</b>          | <b>729</b>   | <b>557</b>   | <b>542</b>   | <b>576</b>   | <b>597</b>   | <b>541</b>   | <b>515</b>   |
| 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         |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>467</b>          | <b>415</b>   | <b>378</b>   | <b>410</b>   | <b>334</b>   | <b>407</b>   | <b>415</b>   | <b>373</b>   |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -123                | -103         | -84          | -100         | -72          | -107         | -108         | -81          |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>344</b>          | <b>312</b>   | <b>294</b>   | <b>310</b>   | <b>262</b>   | <b>300</b>   | <b>307</b>   | <b>292</b>   |
| Total Intereses Minoritarios              | -151                | -124         | -126         | -124         | -105         | -113         | -119         | -108         |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>193</b>          | <b>188</b>   | <b>168</b>   | <b>186</b>   | <b>157</b>   | <b>187</b>   | <b>188</b>   | <b>184</b>   |

# 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         |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>106.328</b> | <b>87.530</b> | <b>84.644</b> | <b>83.437</b> | <b>78.684</b> | <b>78.008</b> | <b>77.209</b> | <b>73.778</b> |
| 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       |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>571</b>          | <b>557</b> | <b>512</b> | <b>520</b> | <b>483</b> | <b>469</b> | <b>429</b> | <b>425</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 339                 | 311        | 313        | 288        | 275        | 259        | 309        | 254        |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>910</b>          | <b>868</b> | <b>825</b> | <b>808</b> | <b>758</b> | <b>728</b> | <b>738</b> | <b>679</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 87                  | 60         | -43        | 14         | 4          | 68         | 2          | 35         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>997</b>          | <b>928</b> | <b>782</b> | <b>822</b> | <b>762</b> | <b>796</b> | <b>740</b> | <b>714</b> |
| 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        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>438</b>          | <b>427</b> | <b>343</b> | <b>372</b> | <b>381</b> | <b>408</b> | <b>356</b> | <b>342</b> |
| 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        |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>312</b>          | <b>275</b> | <b>260</b> | <b>293</b> | <b>220</b> | <b>254</b> | <b>255</b> | <b>242</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -102                | -90        | -68        | -90        | -57        | -87        | -81        | -64        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>210</b>          | <b>185</b> | <b>192</b> | <b>203</b> | <b>163</b> | <b>167</b> | <b>174</b> | <b>178</b> |
| Total Intereses Minoritarios              | -99                 | -86        | -82        | -86        | -66        | -69        | -71        | -70        |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>111</b>          | <b>99</b>  | <b>110</b> | <b>117</b> | <b>97</b>  | <b>98</b>  | <b>103</b> | <b>108</b> |

# 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         |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>74.301</b>  | <b>59.893</b> | <b>57.872</b> | <b>57.308</b> | <b>54.095</b> | <b>53.132</b> | <b>52.566</b> | <b>49.553</b> |
| 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       |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>345</b>          | <b>339</b> | <b>227</b> | <b>249</b> | <b>238</b> | <b>235</b> | <b>236</b> | <b>221</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 77                  | 74         | 61         | 59         | 54         | 55         | 58         | 60         |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>422</b>          | <b>413</b> | <b>288</b> | <b>308</b> | <b>292</b> | <b>290</b> | <b>294</b> | <b>281</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 28                  | 61         | 39         | 3          | 21         | 12         | 9          | 11         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>450</b>          | <b>474</b> | <b>327</b> | <b>311</b> | <b>313</b> | <b>302</b> | <b>303</b> | <b>292</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>197</b>          | <b>235</b> | <b>148</b> | <b>116</b> | <b>141</b> | <b>135</b> | <b>137</b> | <b>123</b> |
| 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        |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>75</b>           | <b>69</b>  | <b>52</b>  | <b>70</b>  | <b>60</b>  | <b>98</b>  | <b>101</b> | <b>84</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -13                 | -8         | -11        | -4         | -10        | -15        | -16        | -13        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>62</b>           | <b>61</b>  | <b>41</b>  | <b>66</b>  | <b>50</b>  | <b>83</b>  | <b>85</b>  | <b>71</b>  |
| Total Intereses Minoritarios              | -28                 | -17        | -25        | -21        | -22        | -29        | -33        | -25        |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>34</b>           | <b>44</b>  | <b>16</b>  | <b>45</b>  | <b>28</b>  | <b>54</b>  | <b>52</b>  | <b>46</b>  |

# 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           |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>22.914</b>  | <b>19.503</b> | <b>18.896</b> | <b>18.766</b> | <b>17.721</b> | <b>18.187</b> | <b>18.048</b> | <b>17.901</b> |
| 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 |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | -43                 | -14  | -37  | -25  | -77  | 14   | 1    | 63   |
| Comisiones por Servicios                  | -24                 | -24  | -20  | -31  | -18  | -18  | -22  | -52  |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | -67                 | -38  | -57  | -56  | -95  | -4   | -21  | 11   |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 24                  | 67   | 80   | 154  | 81   | 43   | 62   | 50   |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | -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   |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | -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 |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | -69                 | -169 | -207 | -641 | -123 | -59  | 14   | -222 |
| Impuesto sobre Sociedades                 | 71                  | 265  | 156  | 10   | 74   | 163  | -37  | 98   |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | 2                   | 96   | -51  | -631 | -49  | 104  | -23  | -124 |
| Total Intereses Minoritarios              | -37                 | -54  | -7   | 17   | -36  | -18  | -22  | -27  |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | -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         |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>20.253</b>  | <b>20.727</b> | <b>20.537</b> | <b>19.007</b> | <b>26.419</b> | <b>26.484</b> | <b>23.781</b> | <b>27.667</b> |
| 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      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>34</b>           | <b>38</b> | <b>29</b> | <b>34</b> | <b>31</b> | <b>33</b> | <b>31</b> | <b>31</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 7                   | 7         | 7         | 9         | 8         | 9         | 8         | 9         |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>42</b>           | <b>46</b> | <b>37</b> | <b>42</b> | <b>39</b> | <b>42</b> | <b>39</b> | <b>40</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 3                   | 1         | 8         | 4         | 2         | 2         | 3         | 3         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>45</b>           | <b>47</b> | <b>45</b> | <b>46</b> | <b>41</b> | <b>44</b> | <b>42</b> | <b>43</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>18</b>           | <b>20</b> | <b>22</b> | <b>19</b> | <b>19</b> | <b>22</b> | <b>19</b> | <b>16</b> |
| 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         |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>4</b>            | <b>9</b>  | <b>9</b>  | <b>7</b>  | <b>9</b>  | <b>12</b> | <b>12</b> | <b>7</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -1                  | -1        | -1        | 0         | -1        | -2        | -2        | -1        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>2</b>            | <b>8</b>  | <b>7</b>  | <b>7</b>  | <b>8</b>  | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>6</b>  |
| Total Intereses Minoritarios              | -2                  | -2        | -3        | -3        | -3        | -4        | -3        | -2        |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>0</b>            | <b>6</b>  | <b>4</b>  | <b>5</b>  | <b>5</b>  | <b>7</b>  | <b>7</b>  | <b>4</b>  |

# 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          |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>4.836</b>   | <b>4.048</b> | <b>4.189</b> | <b>4.256</b> | <b>4.160</b> | <b>4.471</b> | <b>4.356</b> | <b>4.573</b> |
| 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      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>43</b>           | <b>37</b> | <b>30</b> | <b>30</b> | <b>29</b> | <b>28</b> | <b>30</b> | <b>28</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 15                  | 15        | 12        | 10        | 11        | 10        | 11        | 11        |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>57</b>           | <b>52</b> | <b>42</b> | <b>40</b> | <b>40</b> | <b>38</b> | <b>41</b> | <b>40</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | -3                  | 3         | -14       | 0         | 1         | 1         | -1        | 2         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>55</b>           | <b>54</b> | <b>28</b> | <b>40</b> | <b>40</b> | <b>39</b> | <b>40</b> | <b>41</b> |
| 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        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>9</b>            | <b>10</b> | <b>-6</b> | <b>8</b>  | <b>8</b>  | <b>7</b>  | <b>10</b> | <b>11</b> |
| 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        |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>-16</b>          | <b>6</b>  | <b>-1</b> | <b>4</b>  | <b>-8</b> | <b>5</b>  | <b>10</b> | <b>6</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -1                  | -2        | -2        | -1        | -1        | -1        | -1        | -1        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>-17</b>          | <b>5</b>  | <b>-3</b> | <b>3</b>  | <b>-9</b> | <b>4</b>  | <b>9</b>  | <b>5</b>  |
| Total Intereses Minoritarios              | 1                   | 0         | 0         | 0         | 1         | 0         | 0         | 0         |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>-16</b>          | <b>4</b>  | <b>-3</b> | <b>3</b>  | <b>-9</b> | <b>4</b>  | <b>9</b>  | <b>4</b>  |

# 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           |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>2.811</b>   | <b>2.375</b> | <b>2.024</b> | <b>1.846</b> | <b>1.717</b> | <b>1.775</b> | <b>1.721</b> | <b>1.952</b> |
| 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      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>40</b>           | <b>37</b> | <b>34</b> | <b>32</b> | <b>33</b> | <b>33</b> | <b>33</b> | <b>31</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 19                  | 18        | 17        | 16        | 16        | 14        | 15        | 15        |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>58</b>           | <b>56</b> | <b>51</b> | <b>48</b> | <b>49</b> | <b>47</b> | <b>49</b> | <b>47</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 8                   | 5         | 3         | 0         | 4         | 7         | 4         | 2         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>67</b>           | <b>61</b> | <b>54</b> | <b>47</b> | <b>54</b> | <b>55</b> | <b>53</b> | <b>48</b> |
| 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        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>33</b>           | <b>29</b> | <b>26</b> | <b>17</b> | <b>26</b> | <b>29</b> | <b>25</b> | <b>21</b> |
| 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        |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>14</b>           | <b>2</b>  | <b>7</b>  | <b>7</b>  | <b>14</b> | <b>17</b> | <b>17</b> | <b>15</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -4                  | 0         | -2        | -2        | -4        | -6        | -7        | -5        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>11</b>           | <b>2</b>  | <b>5</b>  | <b>5</b>  | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>11</b> | <b>10</b> |
| Total Intereses Minoritarios              | -6                  | -1        | -3        | -4        | -7        | -4        | -6        | -5        |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>4</b>            | <b>1</b>  | <b>2</b>  | <b>1</b>  | <b>3</b>  | <b>6</b>  | <b>5</b>  | <b>5</b>  |



# 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           |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>3.765</b>   | <b>3.303</b> | <b>3.462</b> | <b>3.417</b> | <b>3.247</b> | <b>3.208</b> | <b>3.186</b> | <b>2.975</b> |
| 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      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>47</b>           | <b>43</b> | <b>38</b> | <b>40</b> | <b>39</b> | <b>36</b> | <b>37</b> | <b>34</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 6                   | 6         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         | 5         |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>53</b>           | <b>49</b> | <b>43</b> | <b>45</b> | <b>44</b> | <b>40</b> | <b>42</b> | <b>38</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 7                   | 0         | 4         | 1         | 1         | 2         | -2        | 1         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>60</b>           | <b>48</b> | <b>47</b> | <b>46</b> | <b>45</b> | <b>42</b> | <b>40</b> | <b>39</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>30</b>           | <b>19</b> | <b>19</b> | <b>19</b> | <b>20</b> | <b>19</b> | <b>17</b> | <b>15</b> |
| 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         |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>19</b>           | <b>12</b> | <b>9</b>  | <b>12</b> | <b>13</b> | <b>14</b> | <b>13</b> | <b>10</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -4                  | -2        | -2        | -2        | -3        | -4        | -5        | -4        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>15</b>           | <b>10</b> | <b>7</b>  | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>8</b>  | <b>6</b>  |
| Total Intereses Minoritarios              | 0                   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>15</b>           | <b>10</b> | <b>7</b>  | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>8</b>  | <b>6</b>  |

# 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           |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>5.639</b>   | <b>5.140</b> | <b>5.040</b> | <b>4.950</b> | <b>4.689</b> | <b>4.652</b> | <b>4.441</b> | <b>4.116</b> |
| 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       |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>169</b>          | <b>159</b> | <b>81</b>  | <b>99</b>  | <b>92</b>  | <b>91</b>  | <b>91</b>  | <b>84</b>  |
| Comisiones por Servicios                  | 29                  | 25         | 17         | 18         | 12         | 15         | 16         | 18         |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>198</b>          | <b>184</b> | <b>98</b>  | <b>117</b> | <b>104</b> | <b>106</b> | <b>107</b> | <b>102</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 12                  | 30         | 2          | 2          | 8          | 3          | 2          | 1          |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>210</b>          | <b>213</b> | <b>100</b> | <b>119</b> | <b>112</b> | <b>110</b> | <b>109</b> | <b>103</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>97</b>           | <b>124</b> | <b>44</b>  | <b>49</b>  | <b>56</b>  | <b>54</b>  | <b>55</b>  | <b>50</b>  |
| 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        |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>47</b>           | <b>29</b>  | <b>42</b>  | <b>36</b>  | <b>27</b>  | <b>47</b>  | <b>50</b>  | <b>42</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -2                  | -2         | -1         | -1         | -1         | -1         | -1         | -1         |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>45</b>           | <b>28</b>  | <b>42</b>  | <b>35</b>  | <b>26</b>  | <b>46</b>  | <b>49</b>  | <b>41</b>  |
| Total Intereses Minoritarios              | -21                 | -13        | -19        | -15        | -12        | -20        | -23        | -17        |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>24</b>           | <b>14</b>  | <b>22</b>  | <b>20</b>  | <b>14</b>  | <b>26</b>  | <b>27</b>  | <b>24</b>  |

# 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          |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>4.770</b>   | <b>3.059</b> | <b>2.963</b> | <b>3.198</b> | <b>2.770</b> | <b>2.936</b> | <b>3.180</b> | <b>3.278</b> |
| 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      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>           | <b>12</b>           | <b>24</b> | <b>15</b>  | <b>15</b> | <b>14</b> | <b>14</b> | <b>14</b> | <b>13</b> |
| Comisiones por Servicios                  | 1                   | 3         | 2          | 2         | 2         | 2         | 2         | 2         |
| <b>MARGEN BASICO</b>                      | <b>13</b>           | <b>27</b> | <b>17</b>  | <b>17</b> | <b>16</b> | <b>15</b> | <b>17</b> | <b>15</b> |
| Resultados de Operaciones Financieras     | 1                   | 23        | 36         | -4        | 5         | -4        | 3         | 2         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                   | <b>14</b>           | <b>50</b> | <b>52</b>  | <b>13</b> | <b>21</b> | <b>11</b> | <b>19</b> | <b>18</b> |
| 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         |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>              | <b>10</b>           | <b>34</b> | <b>44</b>  | <b>3</b>  | <b>12</b> | <b>3</b>  | <b>11</b> | <b>11</b> |
| 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        |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>6</b>            | <b>10</b> | <b>-14</b> | <b>4</b>  | <b>5</b>  | <b>3</b>  | <b>-2</b> | <b>4</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                 | -1                  | -1        | -3         | 2         | -1        | -1        | -1        | -1        |
| <b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>         | <b>5</b>            | <b>9</b>  | <b>-16</b> | <b>6</b>  | <b>4</b>  | <b>2</b>  | <b>-3</b> | <b>3</b>  |
| Total Intereses Minoritarios              | 0                   | 0         | 0          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>               | <b>5</b>            | <b>9</b>  | <b>-16</b> | <b>6</b>  | <b>4</b>  | <b>2</b>  | <b>-3</b> | <b>3</b>  |

# 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           |
| <b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b> | <b>1.092</b>   | <b>1.579</b> | <b>1.217</b> | <b>1.099</b> | <b>1.138</b> | <b>1.144</b> | <b>1.164</b> | <b>1.007</b> |
| 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       |
| <b>TOTAL</b>              | <b>50,900</b> | <b>-855</b> | <b>-1.4</b> | <b>-8,393</b> | <b>-14.2</b> |
| 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        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>3.353</b> | <b>-18</b> | <b>-0,5</b> | <b>-533</b> | <b>-13,7</b> |
| 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>B° Atribuido</b> | <b>2.227</b> | <b>1.719</b> | <b>508</b> | <b>+29,5</b> |

# 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>B° Atribuido</b> | <b>2.227</b> | <b>1.719</b> | <b>508</b> | <b>+29,5</b> |

## 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          |
| <b>Grupo BBVA sin Argentina ni Brasil</b> | <b>1,70</b>   | <b>1,31</b>   |

# 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

| <b>Millones €</b>   | <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>B° Atribuido</b> | <b>1.239</b> | <b>1.266</b> | <b>-27</b> | <b>-2,1</b>  |

# Banca Mayorista y de Inversiones

| <b>Millones €</b>   | <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>B° Atribuido</b> | <b>468</b>  | <b>382</b>  | <b>86</b>  | <b>+22,5</b> |

# América

| <b>Millones €</b>   | <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>B° Atribuido</b> | <b>715</b>  | <b>736</b>  | <b>-21</b> | <b>-2,8</b>  |

# Recursos Totales Banca Minorista: Saldos medios

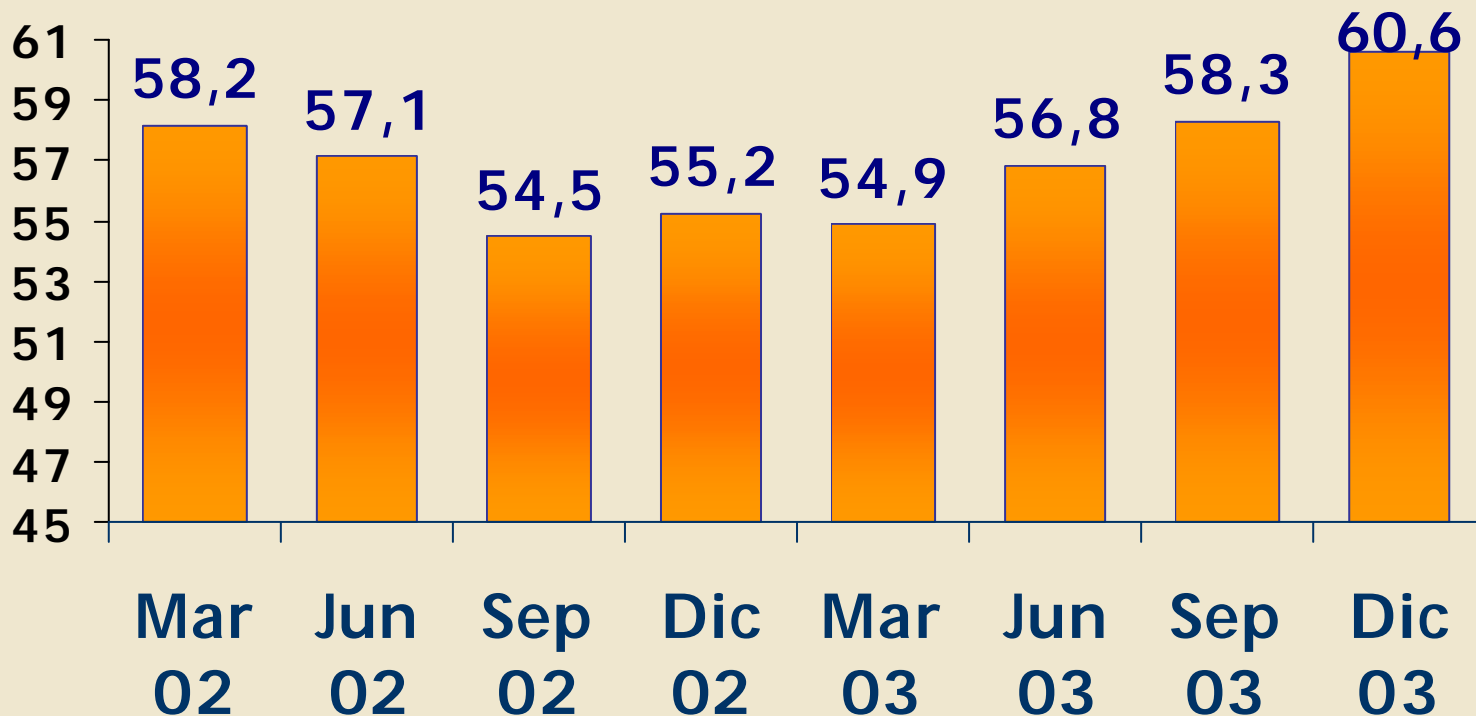
| (saldos medios, millones €) | Dic 03        | ? %<br>Dic03 | ? % Sep<br>03 | ?% Jun<br>03 | ?% Mar<br>03 |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| REC. LÍQUIDOS               | 29.556        | 3,4          | 4,7           | 2,6          | -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          |
| <b>TOTAL BALANCE</b>        | <b>51.330</b> | <b>2,7</b>   | <b>4,9</b>    | <b>7,0</b>   | <b>4,8</b>   |
| 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         |
| <b>TOTAL FUERA BALANCE</b>  | <b>48.091</b> | <b>12,1</b>  | <b>8,8</b>    | <b>3,4</b>   | <b>-2,4</b>  |
| <b>TOTAL RECURSOS</b>       | <b>99.421</b> | <b>7,0</b>   | <b>6,8</b>    | <b>5,2</b>   | <b>1,2</b>   |
| 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

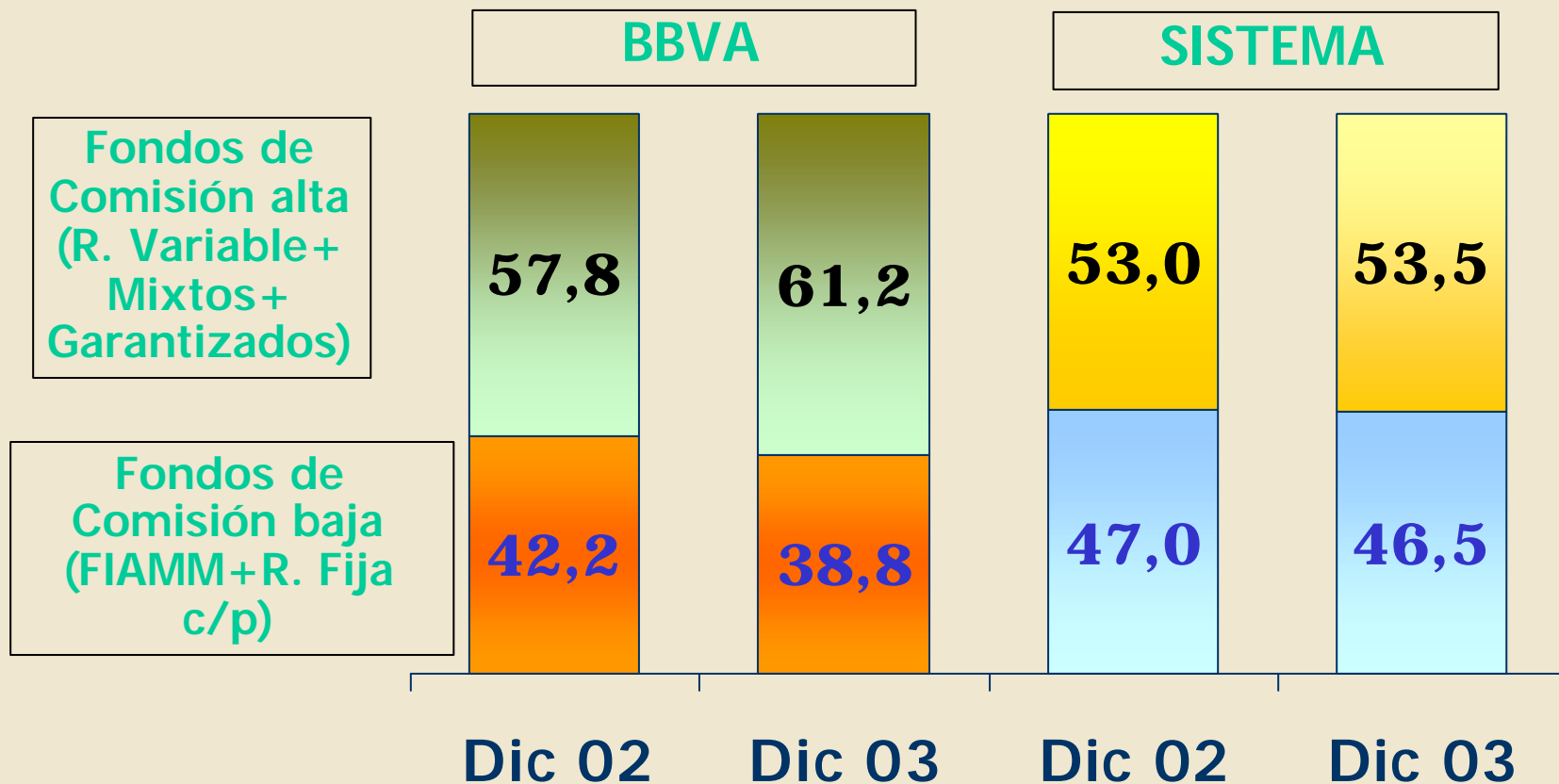
Fdos inversión + fdos pensiones +  
Carteras de clientes  
Millardos de euros

D Dic03/Dic02  
+9,7%



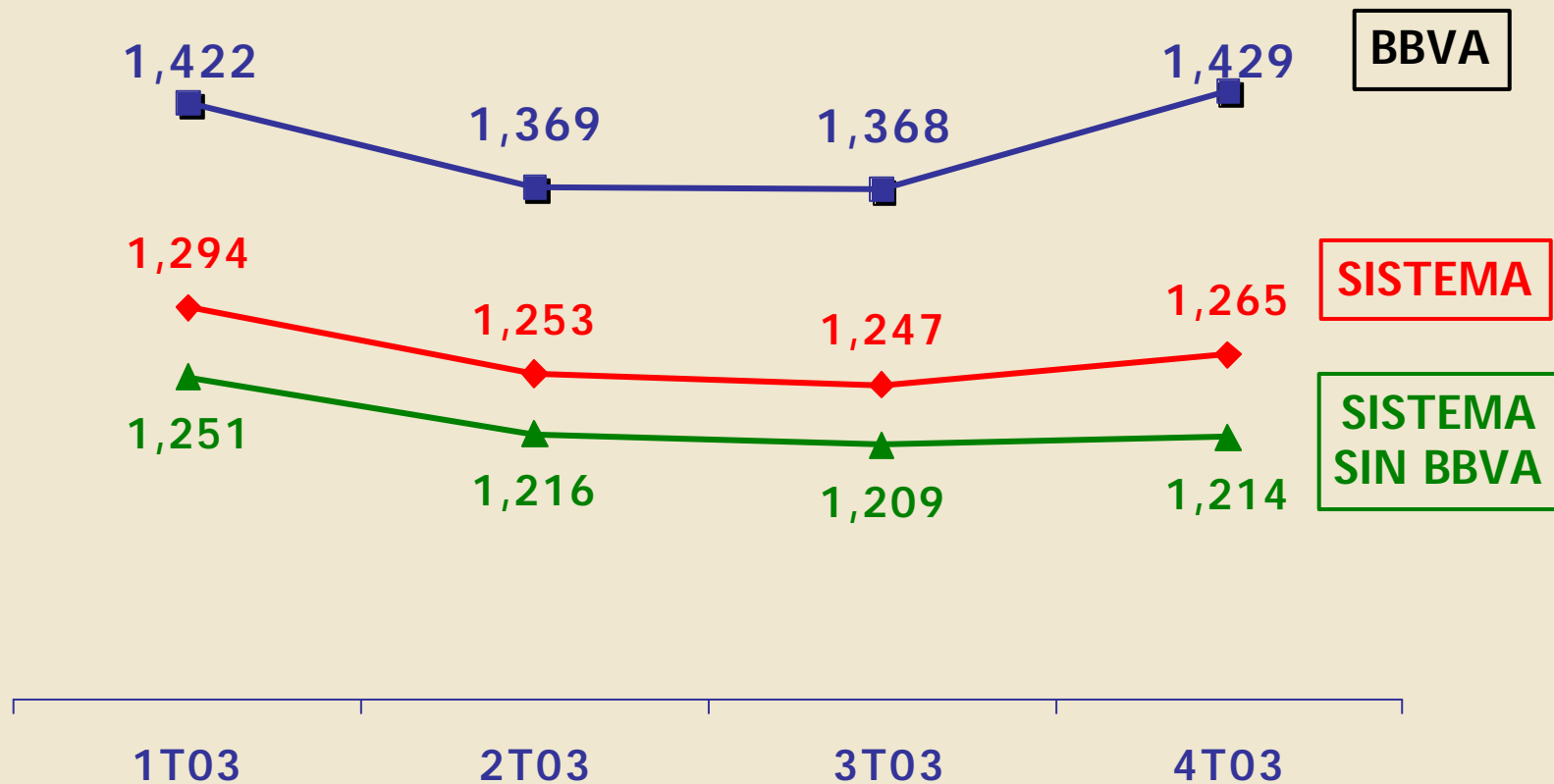
# Composición de los fondos de inversión en España

## Composición de los Fondos de inversión (%)



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

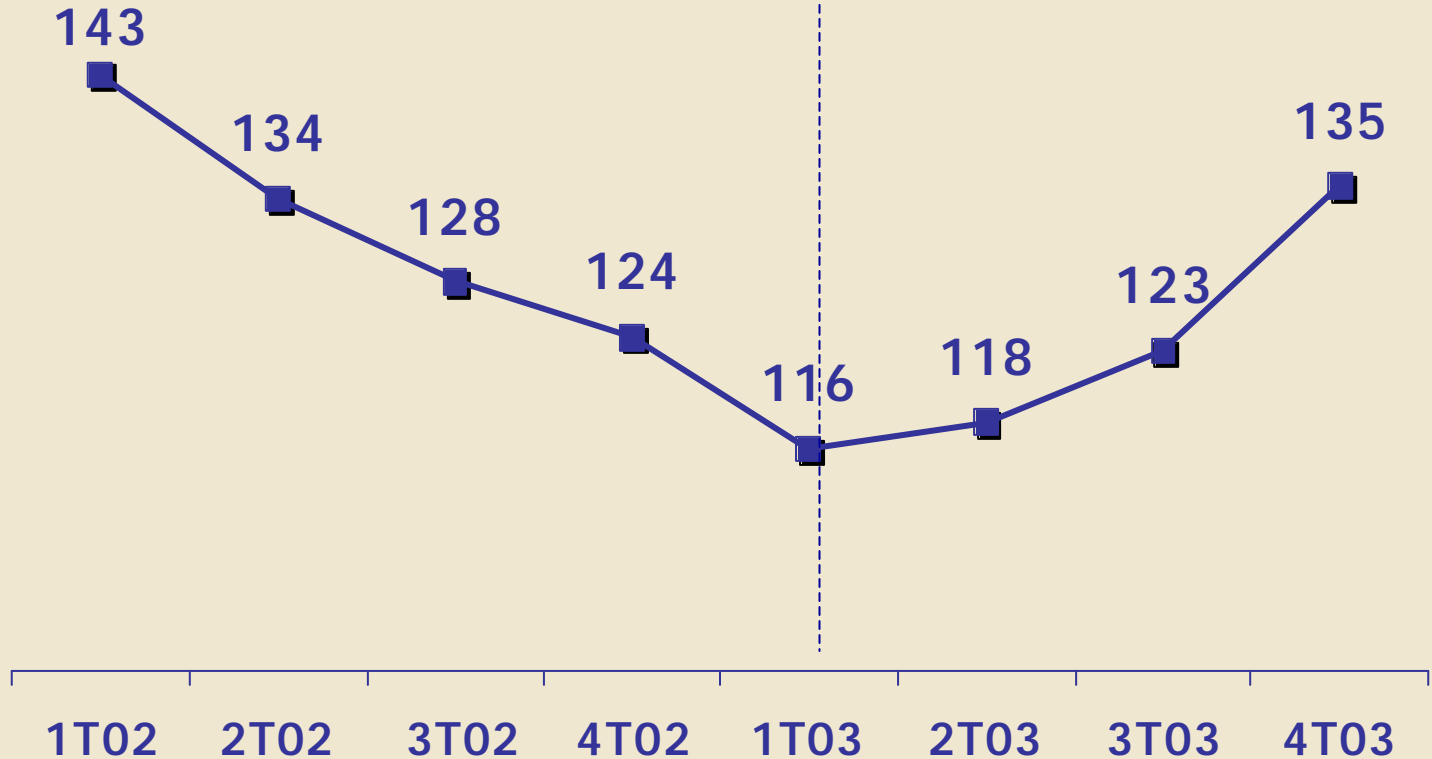
## Comisión Media Fondos de Inversión (%)



# 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

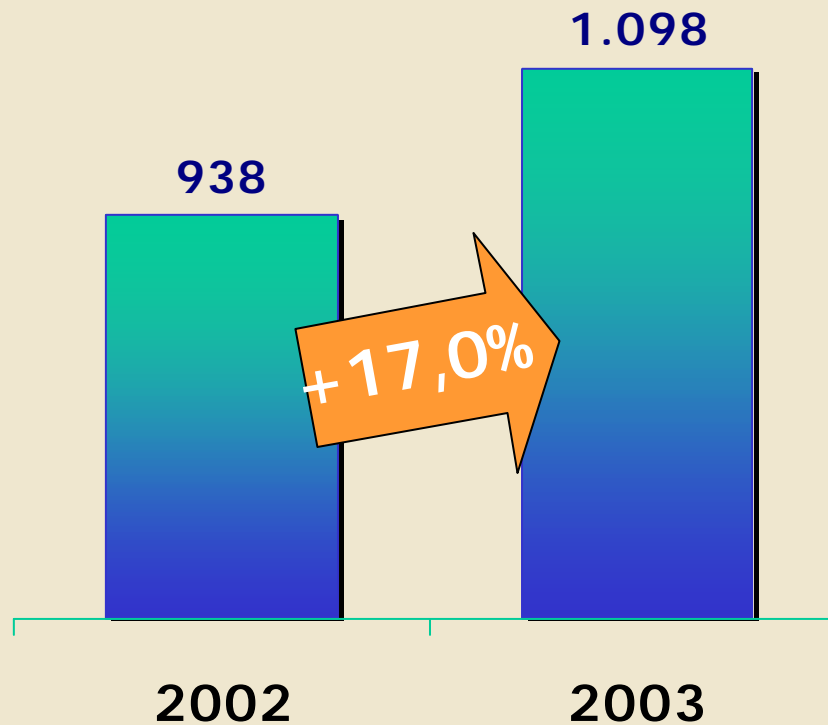
RECURSOS: +11,5%

|             |        |
|-------------|--------|
| 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%

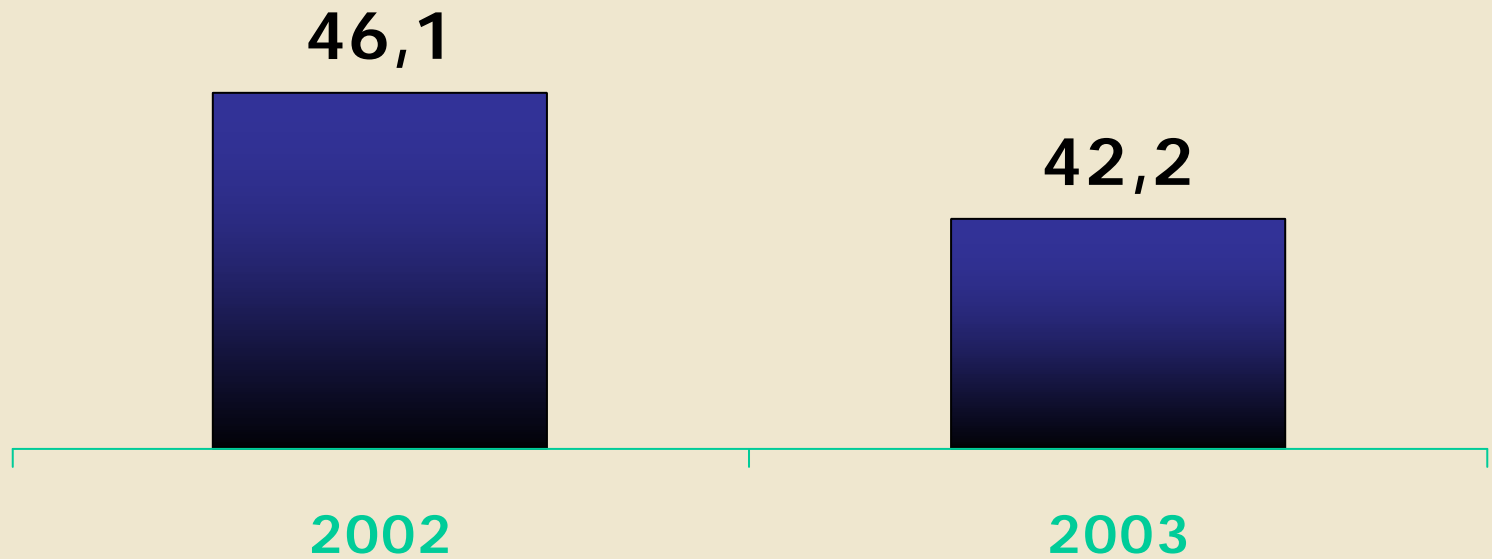
# Evolución de las comisiones en México

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

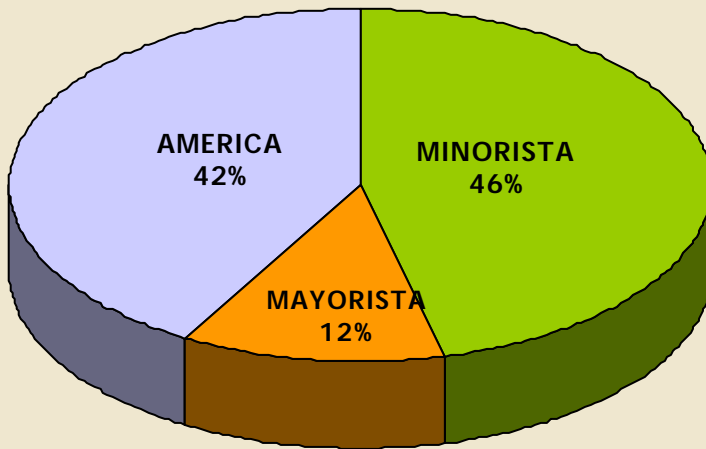
# Resultados Argentina

Millones € Constantes

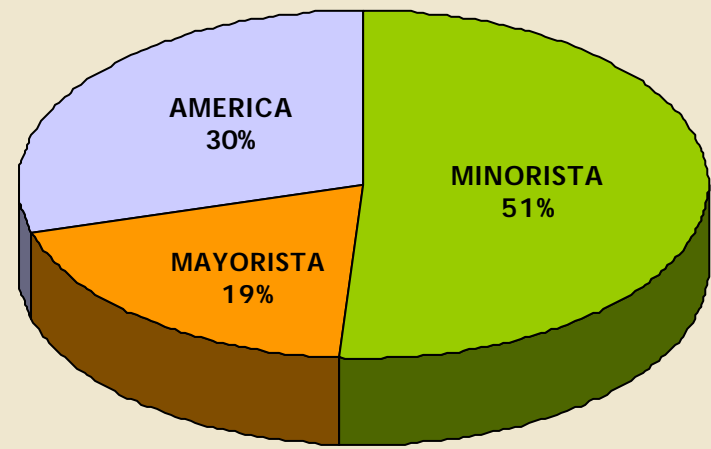
|                       |       | <u>2003</u>   |               |
|-----------------------|-------|---------------|---------------|
| ? Margen Básico       |       | 139 M         |               |
| ? Rof                 |       | 53 M          |               |
| ? Margen Ordinario    | 191 M |               |               |
| ? 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