

	<u>30.09.04</u>	<u>30.09.03</u>	<u>Var. (%)</u>	<u>31.12.03</u>
Balance (millones de euros)				
Activo total	359.998,5	345.067,1	4,33	351.790,5
Créditos sobre clientes (neto)	195.193,8	168.935,1	15,54	172.504,0
Recursos de clientes gestionados	353.028,5	317.231,4	11,28	323.900,8
En balance	230.639,7	211.375,4	9,11	214.997,9
Fuera de balance	122.388,8	105.856,0	15,62	108.903,0
Patrimonio neto	20.908,3	19.256,5	8,58	18.363,7
Total fondos gestionados	482.387,3	450.923,2	6,98	460.693,5
Solvencia y morosidad (%)				
Ratio BIS	13,11	12,34		12,43
Tier I	8,42	8,10		8,26
Tasa de morosidad	1,26	1,69		1,55
Cobertura de morosidad	205,07	149,43		165,19
Resultados (millones de euros)				
	<u>Ene-Sep 04</u>	<u>Ene-Sep 03</u>	<u>Var. (%)</u>	<u>2003</u>
Margen de intermediación	6.439,8	5.918,6	8,81	7.958,3
Margen básico	9.856,3	9.019,7	9,28	12.128,9
Margen ordinario	10.556,4	9.859,9	7,06	13.127,7
Margen de explotación	4.881,7	4.345,9	12,33	5.720,7
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	2.686,7	2.408,5	11,55	3.133,3
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	2.337,4	1.930,0	21,11	2.610,8
Beneficio neto atribuido al Grupo (incluye extraordinarios)	3.168,7	1.930,0	64,18	2.610,8
Rentabilidad y eficiencia (%)				
	<u>Ene-Sep 04</u>	<u>Ene-Sep 03</u>		<u>2003</u>
Eficiencia	47,31	48,96		49,34
ROA	1,03	0,96		0,95
ROE (cash-basis*)	19,05	17,64		17,37
ROE ordinario	16,58	14,14		14,48
ROE (incluye extraordinarios)	22,47	14,14		14,48
La acción y capitalización				
	<u>30.09.04</u>	<u>30.09.03</u>		<u>31.12.03</u>
Número de acciones (millones)	4.768	4.768		4.768
Cotización (euro)	7,86	7,28		9,39
Capitalización bursátil (millones euros)	37.479,6	34.714,0		44.775,3
Beneficio por acción (cash-basis*) anualizado (euro) ordinario	0,7512	0,6735		0,6571
Beneficio por acción anualizado (euro) ordinario	0,6536	0,5397		0,5475
PER (capitalización / beneficio neto atribuido anualizado) ordinario	12,03	13,49		17,15
Beneficio por acción anualizado (euro) (incluye extraordinarios)	0,89	0,54		0,55
PER (capitalización / beneficio neto atribuido anualizado) (incluye extraordinarios)	8,87	13,49		17,15
Otros datos				
	<u>30.09.04</u>	<u>30.09.03</u>		<u>31.12.03</u>
Número de accionistas	1.108.888	1.088.941		1.075.733
Número de empleados	103.328	103.307		103.038
España	34.336	35.378		34.968
Resto países	68.992	67.929		68.070
Número de oficinas	9.267	9.112		9.199
España	4.386	4.343		4.369
Resto países	4.881	4.769		4.830

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

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

Resultados	Ene-Sep 04		Ene-Sep 03		Variación	
	Mill. euros	%ATM	Mill. euros	%ATM	Absoluta	(%)
Ingresos financieros	13.287,1	4,98	13.006,3	5,17	280,7	2,16
Dividendos	518,4	0,19	353,8	0,14	164,6	46,51
Costes financieros	(7.365,7)	(2,76)	(7.441,6)	(2,96)	75,9	(1,02)
Margen de intermediación	6.439,8	2,41	5.918,6	2,35	521,2	8,81
Comisiones netas	3.416,6	1,28	3.101,1	1,23	315,4	10,17
Margen básico	9.856,3	3,70	9.019,7	3,58	836,6	9,28
Resultados por operaciones financieras	700,1	0,26	840,2	0,33	(140,1)	(16,68)
Margen ordinario	10.556,4	3,96	9.859,9	3,92	696,5	7,06
Gastos generales de administración	(4.994,7)	(1,87)	(4.827,4)	(1,92)	(167,4)	3,47
a) De personal	(3.056,3)	(1,15)	(3.021,8)	(1,20)	(34,6)	1,14
b) Otros gastos administrativos	(1.938,4)	(0,73)	(1.805,6)	(0,72)	(132,8)	7,36
Amortización del inmovilizado	(543,8)	(0,20)	(567,6)	(0,23)	23,8	(4,20)
Otros resultados de explotación	(136,2)	(0,05)	(119,0)	(0,05)	(17,2)	14,45
Costes de explotación	(5.674,7)	(2,13)	(5.514,0)	(2,19)	(160,7)	2,91
Margen de explotación	4.881,7	1,83	4.345,9	1,73	535,8	12,33
Resultados netos por puesta en equivalencia	446,3	0,17	260,7	0,10	185,6	71,21
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	283,5	0,11	240,0	0,10	43,5	18,13
Resultados por operaciones grupo	(45,2)	(0,02)	704,4	0,28	(749,6)	—
Amortización y provisiones para insolvencias	(1.284,5)	(0,48)	(1.103,4)	(0,44)	(181,1)	16,41
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(0,4)	(0,00)	0,7	0,00	(1,1)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(2,4)	(0,00)	(699,1)	(0,28)	696,7	(99,65)
Otros resultados	(200,3)	(0,08)	73,5	0,03	(273,8)	—
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	3.795,2	1,42	3.582,7	1,42	212,5	5,93
Impuesto sobre sociedades	(701,9)	(0,26)	(698,5)	(0,28)	(3,4)	0,49
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	3.093,3	1,16	2.884,2	1,15	209,1	7,25
Resultado atribuido a minoritarios	252,3	0,09	229,2	0,09	23,1	10,09
Dividendos de preferentes	154,3	0,06	246,6	0,10	(92,3)	(37,43)
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	2.686,7	1,01	2.408,5	0,96	278,2	11,55
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(349,3)	(0,13)	(478,5)	(0,19)	129,2	(27,01)
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	2.337,4	0,88	1.930,0	0,77	407,4	21,11
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	831,3	0,31	0,0	0,00	831,3	—
Beneficio neto atribuido al Grupo (incluye extraordinarios)	3.168,7	1,19	1.930,0	0,77	1.238,7	64,18
Promemoria:						
Activos Totales Medios	355.615,2		335.476,9		20.138,3	6,00
Recursos Propios Medios	18.802,2		18.200,2		602,1	3,31

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

Por trimestres

Millones de euros

	3T 03	4T 03	1T 04	2T 04	3T 04
Ingresos financieros	4.228,0	4.197,4	4.185,8	4.507,7	4.593,5
Dividendos	98,6	87,7	64,4	329,1	124,8
Costes financieros	(2.336,0)	(2.245,3)	(2.266,1)	(2.511,1)	(2.588,5)
Margen de intermediación	1.990,6	2.039,8	1.984,2	2.325,8	2.129,8
Comisiones netas	1.055,3	1.069,4	1.106,6	1.174,1	1.135,9
Margen básico	3.045,9	3.109,2	3.090,8	3.499,8	3.265,8
Resultados por operaciones financieras	256,3	158,6	270,5	164,9	264,8
Margen ordinario	3.302,2	3.267,8	3.361,3	3.664,7	3.530,5
Gastos generales de administración	(1.620,8)	(1.650,3)	(1.640,5)	(1.667,9)	(1.686,4)
a) De personal	(1.011,8)	(1.027,6)	(1.003,0)	(1.022,1)	(1.031,2)
b) Otros gastos administrativos	(609,0)	(622,7)	(637,4)	(645,8)	(655,1)
Amortización del inmovilizado	(190,0)	(195,2)	(177,7)	(182,1)	(184,0)
Otros resultados de explotación	(44,7)	(47,5)	(36,3)	(53,5)	(46,4)
Costes de explotación	(1.855,5)	(1.893,0)	(1.854,4)	(1.903,6)	(1.916,8)
Margen de explotación	1.446,7	1.374,8	1.506,9	1.761,1	1.613,7
Resultados netos por puesta en equivalencia	152,3	146,6	228,6	5,9	211,8
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	<i>52,3</i>	<i>69,5</i>	<i>17,7</i>	<i>207,4</i>	<i>58,5</i>
Resultados por operaciones grupo	(24,7)	251,2	(1,5)	(26,4)	(17,3)
Amortización y provisiones para insolvencias	(289,3)	(392,3)	(323,5)	(430,1)	(530,8)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,4	(0,0)	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Amortización acelerada del fondo de comercio	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)	0,0	0,0
Otros resultados	(51,1)	681,1	(155,0)	(26,8)	(18,5)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	1.226,5	1.041,2	1.252,9	1.283,6	1.258,7
Impuesto sobre sociedades	(263,5)	(170,9)	(239,8)	(230,2)	(231,8)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	962,9	870,3	1.013,1	1.053,3	1.026,9
Resultado atribuido a minoritarios	85,1	77,5	97,5	72,3	82,6
Dividendos de preferentes	78,3	67,9	57,9	54,8	41,5
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	799,5	724,9	857,7	926,3	902,7
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(162,3)	(44,0)	(115,2)	(117,3)	(116,7)
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	637,2	680,9	742,4	809,0	786,0
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	0,0	0,0	0,0	359,0	472,2
Beneficio neto atribuido al Grupo (incluye extraordinarios)	637,2	680,9	742,4	1.168,0	1.258,2
Promemoria:					
Activos Totales Medios	345.219,1	349.329,8	352.477,6	352.957,1	360.076,9
Recursos Propios Medios	17.688,2	17.537,4	19.091,8	19.410,0	18.098,7

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	30.09.04	31.12.03	30.09.03
US dólar	1,2248	1,1106	1,2409	1,2630	1,1652
Real brasileño	3,6398	3,4645	3,5347	3,6646	3,4041
Nuevo peso mexicano	13,8141	11,8452	14,1264	14,1772	12,7910
Peso chileno	753,2446	791,9663	752,2983	748,3910	768,4505
Bolivar venezolano	2.292,8943	1.787,0865	2.379,5498	2.018,2857	1.861,9893
Peso argentino	3,6015	3,2946	3,7196	3,7259	3,3907

Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos

(%)

	Ene-Sep 04		Ene-Sep 03	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Bancos centrales y Deudas del Estado	8,65	3,51	10,82	4,23
Entidades de crédito	10,56	2,94	11,72	3,62
Créditos sobre clientes:	51,63	5,66	49,32	6,28
Euros	40,61	4,49	37,66	5,08
Moneda extranjera	11,02	9,98	11,66	10,16
Cartera de valores	17,46	5,55	14,56	5,49
Otros activos	11,70	—	13,58	—
Otros productos	—	0,67	—	0,53
Total	100,00	5,18	100,00	5,31
Entidades de crédito	18,62	3,29	17,89	3,29
Débitos:	47,31	2,17	48,67	2,79
Euros	32,56	1,60	33,54	1,86
Moneda extranjera	14,75	3,42	15,13	4,85
Empréstitos y pasivos subordinados:	16,34	4,06	14,01	4,20
Euros	11,01	3,71	8,17	3,96
Moneda extranjera	5,33	4,77	5,84	4,54
Patrimonio neto	5,83	—	5,89	—
Otros recursos	11,90	1,66	13,54	1,68
Otros costes	—	0,26	—	0,19
Total	100,00	2,76	100,00	2,96

Comisiones netas

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Comisiones por servicios	1.858,5	1.705,6	152,9	8,97
Efectos comerciales	227,8	306,4	(78,6)	(25,64)
Tarjetas de crédito y débito	408,0	360,8	47,2	13,08
Administración de cuentas	322,9	304,5	18,4	6,03
Seguros	391,7	241,1	150,6	62,47
Pasivos contingentes	166,3	151,6	14,7	9,67
Otras operaciones	341,8	341,1	0,6	0,19
Fondos de inversión y pensiones	1.174,4	949,7	224,7	23,66
Valores y custodia	383,7	445,9	(62,2)	(13,94)
Comisiones netas	3.416,6	3.101,1	315,4	10,17

Gastos de personal y generales

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Gastos de personal	3.056,3	3.021,8	34,6	1,14
Gastos generales:	1.938,4	1.805,6	132,8	7,36
Tecnología y sistemas	349,9	335,1	14,8	4,41
Comunicaciones	177,2	175,3	1,9	1,09
Publicidad	221,3	150,5	70,8	47,06
Inmuebles e instalaciones	353,4	331,7	21,7	6,54
Impresos y material de oficina	58,6	57,8	0,8	1,42
Tributos	93,1	114,1	(20,9)	(18,35)
Otros	684,8	641,1	43,7	6,82
Gastos de personal y generales	4.994,7	4.827,4	167,4	3,47

**Dotaciones a insolvencias y riesgo-país**

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
A insolvencias	1.436,0	1.157,9	278,1	24,01
A riesgo-país	146,4	200,6	(54,3)	(27,05)
Activos en suspenso recuperados	(297,9)	(255,2)	(42,7)	16,73
Dotación para insolvencias (neto)	1.284,5	1.103,4	181,1	16,41

Balance	Millones de euros				
	30.09.04	30.09.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Activo					
Caja y bancos centrales	7.339,9	10.308,5	(2.968,6)	(28,80)	8.907,4
Deudas del Estado	20.955,2	32.812,0	(11.856,8)	(36,14)	31.107,9
Entidades de crédito	35.881,8	36.454,9	(573,1)	(1,57)	37.617,8
Créditos sobre clientes (neto)	195.193,8	168.935,1	26.258,7	15,54	172.504,0
Cartera de valores	59.617,7	51.286,0	8.331,7	16,25	59.675,4
Renta fija	45.805,7	36.552,4	9.253,2	25,31	44.277,1
Renta variable	13.812,1	14.733,6	(921,5)	(6,25)	15.398,3
<i>Acciones y otros títulos</i>	9.119,2	8.245,2	874,1	10,60	10.064,1
<i>Participaciones</i>	3.709,0	5.418,1	(1.709,1)	(31,54)	4.266,4
<i>Participaciones empresas del Grupo</i>	983,9	1.070,4	(86,5)	(8,08)	1.067,8
Activos materiales e inmateriales	5.068,6	5.014,1	54,5	1,09	5.058,3
Acciones propias	222,3	31,1	191,3	615,97	10,2
Fondo de comercio	7.135,5	8.410,1	(1.274,6)	(15,16)	7.385,2
Otras cuentas de activo	23.995,4	27.223,8	(3.228,4)	(11,86)	24.902,5
Rtdos. ejerc. anteriores en sociedades consolidadas	4.588,4	4.591,6	(3,2)	(0,07)	4.621,8
Total activo	359.998,5	345.067,1	14.931,4	4,33	351.790,5
Pasivo					
Banco de España y entidades de crédito	65.245,2	69.888,4	(4.643,1)	(6,64)	75.580,3
Débitos a clientes	168.274,5	160.366,0	7.908,5	4,93	159.335,6
Depósitos	138.568,9	129.201,5	9.367,4	7,25	132.747,6
Cesión temporal de activos	29.705,6	31.164,6	(1.459,0)	(4,68)	26.588,0
Valores negociables	49.921,0	39.269,3	10.651,7	27,12	44.441,2
Pasivos subordinados	12.444,2	11.740,1	704,1	6,00	11.221,1
Provisiones para riesgos y cargas	12.494,3	13.095,5	(601,2)	(4,59)	12.727,7
Intereses minoritarios	5.625,2	5.820,2	(195,1)	(3,35)	5.439,5
Beneficio consolidado neto	3.575,3	2.405,7	1.169,6	48,62	3.232,0
Capital	2.384,2	2.384,2	0,0	0,00	2.384,2
Reservas	20.561,9	19.934,5	627,4	3,15	19.445,0
Otras cuentas de pasivo	19.472,8	20.163,2	(690,4)	(3,42)	17.983,9
Total pasivo	359.998,5	345.067,1	14.931,4	4,33	351.790,5
Recursos gestionados fuera de balance	122.388,8	105.856,0	16.532,8	15,62	108.903,0
Fondos de inversión	90.664,6	78.029,5	12.635,1	16,19	80.502,0
Planes de pensiones	20.999,2	18.993,2	2.006,0	10,56	19.494,8
Patrimonios administrados	10.724,9	8.833,3	1.891,7	21,42	8.906,1
Total fondos gestionados	482.387,3	450.923,2	31.464,2	6,98	460.693,5
Riesgos de firma	32.431,6	30.522,7	1.908,9	6,25	30.514,2
Avales	29.006,6	27.262,6	1.744,0	6,40	27.273,9
Créditos documentarios	3.425,0	3.260,1	164,9	5,06	3.240,3

Créditos sobre clientes

Millones de euros

	30.09.04	30.09.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Crédito a las Administraciones Públicas	6.150,3	5.367,6	782,7	14,58	5.487,4
Crédito a otros sectores residentes	116.585,4	96.409,2	20.176,2	20,93	103.515,6
Crédito con garantía real	57.475,2	43.837,9	13.637,3	31,11	47.999,6
Otros créditos	59.110,2	52.571,3	6.538,9	12,44	55.516,0
Crédito al sector no residente	78.106,4	72.278,2	5.828,2	8,06	68.617,7
Crédito con garantía real	20.422,5	21.322,5	(900,0)	(4,22)	18.796,1
Otros créditos	57.683,9	50.955,7	6.728,2	13,20	49.821,6
Créditos sobre clientes (bruto)	200.842,1	174.055,0	26.787,1	15,39	177.620,7
Fondo de provisión para insolvencias	5.648,3	5.119,9	528,5	10,32	5.116,7
Créditos sobre clientes (neto)	195.193,8	168.935,1	26.258,7	15,54	172.504,0
Promemoria: Activos dudosos	3.051,6	3.467,7	(416,1)	(12,00)	3.276,7
Administraciones Públicas	0,8	1,9	(1,1)	(56,17)	0,9
Otros sectores residentes	844,0	957,3	(113,4)	(11,84)	930,7
No residentes	2.206,9	2.508,5	(301,6)	(12,02)	2.345,1

Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	30.09.04	30.09.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Acreedores Administraciones Públicas	12.374,5	13.353,0	(978,6)	(7,33)	9.225,9
Acreedores otros sectores residentes	80.582,2	75.599,2	4.983,0	6,59	77.918,9
Corrientes	25.457,5	23.494,4	1.963,1	8,36	25.089,2
Ahorro	18.492,9	17.216,7	1.276,2	7,41	17.823,4
Plazo	18.842,8	18.693,2	149,5	0,80	18.640,1
Cesión temporal de activos	16.984,8	16.164,0	820,8	5,08	16.348,5
Otras cuentas	804,2	30,9	773,3	—	17,7
Acreedores sector no residente	75.317,8	71.413,7	3.904,1	5,47	72.190,7
Depósitos	69.747,2	64.780,6	4.966,6	7,67	65.885,5
Cesión temporal de activos	5.570,7	6.633,2	(1.062,5)	(16,02)	6.305,2
Total débitos a clientes	168.274,5	160.366,0	7.908,5	4,93	159.335,6
Valores negociables	49.921,0	39.269,3	10.651,7	27,12	44.441,2
Pasivos subordinados	12.444,2	11.740,1	704,1	6,00	11.221,1
Recursos de clientes en balance	230.639,7	211.375,4	19.264,3	9,11	214.997,9
Recursos gestionados fuera de balance	122.388,8	105.856,0	16.532,8	15,62	108.903,0
Fondos de inversión	90.664,6	78.029,5	12.635,1	16,19	80.502,0
España	67.154,3	58.439,5	8.714,8	14,91	60.725,4
Resto países	23.510,4	19.590,0	3.920,3	20,01	19.776,6
Planes de pensiones	20.999,2	18.993,2	2.006,0	10,56	19.494,8
España	6.781,5	6.100,9	680,6	11,16	6.652,7
<i>De ellos, individuales</i>	5.796,5	5.268,8	527,7	10,01	5.767,7
Resto países	14.217,7	12.892,3	1.325,4	10,28	12.842,1
Patrimonios administrados	10.724,9	8.833,3	1.891,7	21,42	8.906,1
España	2.765,9	2.813,7	(47,8)	(1,70)	2.450,5
Resto países	7.959,0	6.019,6	1.939,4	32,22	6.456,6
Recursos de clientes gestionados	353.028,5	317.231,4	35.797,1	11,28	323.900,8

Recursos propios y ratios de solvencia

Millones de euros

	30.09.04	30.09.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Capital suscrito	2.384,2	2.384,2	0,0	0,00	2.384,2
Primas de emisión	8.720,7	8.979,7	(259,0)	(2,88)	8.720,7
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	7.252,8	6.363,2	889,6	13,98	6.102,5
Recursos propios en balance	18.357,7	17.727,2	630,5	3,56	17.207,4
Beneficio atribuido	3.168,7	1.930,0	1.238,7	64,18	2.610,8
Acciones propias en cartera	(222,3)	(31,1)	(191,3)	615,97	(10,2)
Dividendo a cuenta distribuido	(395,8)	(369,6)	(26,2)	7,10	(739,1)
Patrimonio neto al final del periodo	20.908,3	19.256,5	1.651,8	8,58	19.069,0
Dividendo activo a cuenta no distribuido	0,0	0,0	0,0	—	(369,6)
Dividendo complementario	0,0	0,0	0,0	—	(335,7)
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	20.908,3	19.256,5	1.651,8	8,58	18.363,7
Acciones preferentes	4.336,0	4.655,8	(319,8)	(6,87)	4.484,9
Intereses de minoritarios	1.695,8	1.640,1	55,6	3,39	1.575,8
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	26.940,0	25.552,5	1.387,5	5,43	24.424,4
Recursos propios básicos	19.032,5	16.280,0	2.752,5	16,91	16.951,2
Recursos propios complementarios	10.603,1	8.523,8	2.079,3	24,39	8.570,2
Recursos propios computables ratio BIS	29.635,5	24.803,7	4.831,8	19,48	25.521,4
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	226.059,4	200.989,5	25.069,9	12,47	205.253,4
Ratio BIS total	13,11	12,34	0,77		12,43
Tier I	8,42	8,10	0,32		8,26
Excedente de fondos sobre ratio BIS	11.550,8	8.724,6	2.826,2	32,39	9.101,1



	<u>30.09.04</u>
Accionistas y contratación	
Accionistas (número)	1.108.888
Acciones en circulación (número)	4.768.402.943
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	47.153.292
Liquidez de la acción* (en %)	189
	<u>euros</u>
Dividendo por acción	
Primer dividendo (01.08.04)	0,0830
Segundo dividendo (01.11.04)	0,0830
Cotización durante 2004	
Inicio (30.12.03)	9,39
Máxima	9,77
Minima	7,70
Cierre (30.09.04)	7,86
Capitalización bursátil (millones)	37.479,6
Ratios bursátiles	
Precio / Valor contable (veces)	1,79
Precio / Bº neto atribuido (cash-basis**) ordinario anualizado (veces)	10,46
Precio / Bº neto atribuido anualizado ordinario (veces)	12,03
Precio / Bº neto atribuido anualizado (incluye extraordinarios) (veces)	8,87
(*).- Número de acciones contratadas en el año / número de acciones	
(**).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio	

Gestión del riesgo crediticio (*)

Millones de euros

	30.09.04	30.09.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Riesgos morosos y dudosos	2.928,3	3.461,4	(533,0)	(15,40)	3.222,5
Índice de morosidad (%)	1,26	1,69	(0,43)		1,55
Fondos constituidos	6.005,2	5.172,2	833,0	16,11	5.323,1
Cobertura (%)	205,07	149,43	55,64		165,19
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	2.320,6	2.919,8	(599,2)	(20,52)	2.712,2
Índice de morosidad (%) **	1,00	1,43	(0,43)		1,31
Cobertura (%) **	258,77	177,14	81,63		196,26

(*).- No incluye riesgo - país

(**).- Excluyendo garantías hipotecarias

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

**Evolución de deudores en mora por trimestres**

Millones de euros

	3T 03	4T 03	1T 04	2T 04	3T 04
Saldo al inicio del periodo	3.394,2	3.461,4	3.222,5	2.857,9	2.871,8
+ Entradas netas	200,9	71,2	65,5	262,9	293,1
- Fallidos	(133,8)	(310,1)	(430,1)	(249,0)	(236,6)
Saldo al final del periodo	3.461,4	3.222,5	2.857,9	2.871,8	2.928,3

Gestión del riesgo-pais

	30.09.04		30.09.03		Variación		31.12.03
	Mill. euros	Mill. US\$	Mill. US\$	Absoluta	(%)	Mill. US\$	
Riesgo bruto	870,1	1.079,7	582,7	497,0	85,30	627,9	
Saneamientos	335,4	416,2	579,8	(163,6)	(28,22)	513,0	
Riesgo neto	534,7	663,6	2,9	660,7	—	114,9	

	Margen de explotación			Beneficio neto atribuido (cash-basis)			Eficiencia (%)	
	Variación			Variación			Ene-Sep 04	Ene-Sep 03
	Ene-Sep 04	Absoluta	(%)	Ene-Sep 04	Absoluta	(%)		
Banca Comercial Europa	2.896,8	434,0	17,62	1.569,9	246,8	18,65	42,64	46,04
Santander Central Hispano	1.353,7	152,1	12,66	764,5	80,9	11,83	43,66	46,35
Banesto	615,3	90,1	17,17	348,4	42,1	13,73	45,16	47,84
Portugal	326,7	33,7	11,50	184,8	27,4	17,44	44,43	47,73
Santander Consumer	601,1	170,8	39,70	272,2	90,7	49,98	35,20	40,00
Banca Comercial América	1.317,4	45,0	3,54	838,9	(11,7)	(1,37)	54,59	54,06
Gestión de Activos y Banca Privada	366,2	54,2	17,37	265,4	31,6	13,54	41,40	43,35
Banca Mayorista Global	332,7	28,9	9,53	259,2	94,2	57,13	43,63	46,02
Gestión financiera y participaciones	(31,3)	(26,4)	542,51	(246,8)	(82,8)	50,48	—	—
Total	4.881,7	535,8	12,33	2.686,7	278,2	11,55	47,31	48,96

	ROE (%)		Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	30.09.04	30.09.03	30.09.04	30.09.03
Banca Comercial Europa	19,74	19,93	1,01	1,11	234,90	193,99
Santander Central Hispano	20,81	22,56	0,57	0,83	364,21	221,92
Banesto	16,93	17,05	0,57	0,71	398,63	306,78
Portugal	17,43	16,65	2,48	1,94	108,51	122,56
Santander Consumer	23,48	21,45	2,10	2,06	159,06	146,42
Banca Comercial América	28,96	30,98	2,60	4,05	163,06	121,35
Gestión de Activos y Banca Privada	62,93	61,34	1,03	0,20	159,01	694,31
Banca Mayorista Global	21,95	12,75	0,46	1,59	393,18	159,70
Total	19,05	17,64	1,26	1,69	205,07	149,43

	Empleados		Oficinas	
	30.09.04	30.09.03	30.09.04	30.09.03
Banca Comercial Europa	41.594	42.259	5.153	5.058
Santander Central Hispano	20.095	21.091	2.563	2.528
Banesto	9.986	9.894	1.691	1.683
Portugal	6.331	6.943	650	663
Santander Consumer	5.182	4.079	249	184
Banca Comercial América	52.325	52.001	3.910	3.844
Gestión de Activos y Banca Privada	6.821	6.380	186	184
Banca Mayorista Global	2.241	2.392	18	26
Gestión financiera y participaciones	347	272	—	—
Total	103.328	103.307	9.267	9.112

Banca Comercial Europa

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	3.654,8	3.430,2	224,5	6,55
Comisiones netas	1.758,7	1.587,6	171,1	10,78
Margen básico	5.413,5	5.017,8	395,7	7,89
Resultados por operaciones financieras	195,3	131,9	63,3	48,00
Margen ordinario	5.608,8	5.149,8	459,0	8,91
Gastos generales de administración	(2.391,4)	(2.371,0)	(20,4)	0,86
a) Explotación	(2.050,6)	(2.042,5)	(8,1)	0,40
De personal	(1.489,7)	(1.494,5)	4,8	(0,32)
Otros gastos administrativos	(560,9)	(548,0)	(12,9)	2,36
b) Indirectos	(340,8)	(328,5)	(12,2)	3,72
Amortización del inmovilizado	(269,9)	(273,4)	3,5	(1,28)
Otros resultados de explotación	(50,8)	(42,7)	(8,1)	18,97
Margen de explotación	2.896,8	2.462,7	434,0	17,62
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	88,6	59,9	28,7	47,98
Provisiones netas para insolvencias	(737,2)	(630,1)	(107,1)	16,99
Otros resultados	19,9	47,2	(27,3)	(57,80)
Beneficio antes de impuestos	2.268,2	1.939,7	328,4	16,93
Beneficio neto consolidado	1.656,6	1.402,5	254,1	18,12
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.569,9	1.323,1	246,8	18,65

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	142.344,8	120.089,8	22.255,0	18,53
Deudas del Estado	4.051,7	4.183,3	(131,6)	(3,15)
Entidades de crédito	29.403,5	28.814,7	588,8	2,04
Cartera de valores	10.180,4	7.038,9	3.141,5	44,63
Inmovilizado	2.983,9	2.932,6	51,3	1,75
Otras cuentas de activo	7.754,0	7.022,3	731,7	10,42
Total Activo / Pasivo	196.718,4	170.081,7	26.636,8	15,66
Débitos a clientes	95.847,7	90.403,6	5.444,1	6,02
Valores negociables	18.350,0	10.923,1	7.427,0	67,99
Pasivos subordinados	1.686,2	1.233,9	452,3	36,66
Entidades de crédito	41.277,9	39.039,7	2.238,2	5,73
Otras cuentas de pasivo	28.035,9	19.133,1	8.902,8	46,53
Capital asignado	11.520,7	9.348,4	2.172,3	23,24
Recursos fuera de balance	65.999,7	59.771,2	6.228,5	10,42
Fondos de inversión	56.815,9	51.771,7	5.044,1	9,74
Planes de pensiones	6.881,2	6.271,4	609,8	9,72
Patrimonios administrados	2.302,6	1.728,0	574,6	33,25
Recursos gestionados de clientes	181.883,6	162.331,7	19.551,9	12,04
Total recursos gestionados	262.718,1	229.852,8	32.865,3	14,30

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	19,74	19,93	(0,19) p.	
Eficiencia	42,64	46,04	(3,40) p.	
Recurrencia	73,55	66,96	6,59 p.	
Tasa de morosidad	1,01	1,11	(0,10) p.	
Cobertura	234,90	193,99	40,91 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	41.594	42.259	(665)	(1,57)
Número de oficinas	5.153	5.058	95	1,88

Banca Comercial Santander Central Hispano

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.478,8	1.536,4	(57,6)	(3,75)
Comisiones netas	1.099,0	964,1	134,9	13,99
Margen básico	2.577,8	2.500,5	77,2	3,09
Resultados por operaciones financieras	105,0	36,4	68,6	188,31
Margen ordinario	2.682,8	2.537,0	145,8	5,75
Gastos generales de administración	(1.171,2)	(1.175,9)	4,8	(0,40)
a) Explotación	(876,9)	(895,7)	18,7	(2,09)
De personal	(729,3)	(741,4)	12,1	(1,63)
Otros gastos administrativos	(147,6)	(154,3)	6,6	(4,31)
b) Indirectos	(294,3)	(280,3)	(14,0)	4,99
Amortización del inmovilizado	(130,4)	(133,6)	3,2	(2,38)
Otros resultados de explotación	(27,5)	(25,8)	(1,7)	6,45
Margen de explotación	1.353,7	1.201,6	152,1	12,66
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	—
Provisiones netas para insolvencias	(304,4)	(257,5)	(46,9)	18,20
Otros resultados	13,8	7,4	6,4	86,45
Beneficio antes de impuestos	1.063,1	951,5	111,6	11,73
Beneficio neto consolidado	764,3	684,5	79,9	11,67
Beneficio neto atribuido al Grupo	764,5	683,6	80,9	11,83

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	66.699,7	54.659,4	12.040,3	22,03
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	85,3	18,3	67,0	365,61
Cartera de valores	1,0	1,0	0,0	0,50
Inmovilizado	1.602,6	1.594,6	8,0	0,50
Otras cuentas de activo	879,5	974,2	(94,7)	(9,73)
Total Activo / Pasivo	69.268,0	57.247,5	12.020,5	21,00
Débitos a clientes	42.278,5	41.489,2	789,3	1,90
Valores negociables	2.222,4	332,1	1.890,3	569,17
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	47,4	365,9	(318,5)	(87,04)
Otras cuentas de pasivo	19.465,5	10.726,8	8.738,7	81,47
Capital asignado	5.254,3	4.333,4	920,8	21,25
Recursos fuera de balance	45.280,9	41.378,6	3.902,3	9,43
Fondos de inversión	40.488,2	37.019,7	3.468,5	9,37
Planes de pensiones	4.792,7	4.358,9	433,8	9,95
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	89.781,8	83.199,9	6.581,9	7,91
Total recursos gestionados	114.548,9	98.626,0	15.922,9	16,14

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	20,81	22,56	(1,75) p.	
Eficiencia	43,66	46,35	(2,70) p.	
Recurrencia	93,83	81,99	11,85 p.	
Tasa de morosidad	0,57	0,83	(0,26) p.	
Cobertura	364,21	221,92	142,29 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	20.095	21.091	(996)	(4,72)
Número de oficinas	2.563	2.528	35	1,38

Banesto	Variación			
	Millones de euros			
	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	851,0	792,0	59,0	7,45
Comisiones netas	375,0	344,0	31,0	9,00
Margen básico	1.226,0	1.136,0	90,0	7,92
Resultados por operaciones financieras	54,4	43,3	11,1	25,62
Margen ordinario	1.280,4	1.179,4	101,1	8,57
Gastos generales de administración	(578,2)	(564,2)	(14,0)	2,49
a) Explotación	(557,5)	(544,5)	(12,9)	2,37
De personal	(417,8)	(407,6)	(10,2)	2,50
Otros gastos administrativos	(139,6)	(136,9)	(2,7)	1,98
b) Indirectos	(20,8)	(19,6)	(1,1)	5,66
Amortización del inmovilizado	(73,5)	(76,3)	2,8	(3,72)
Otros resultados de explotación	(13,4)	(13,7)	0,3	(1,98)
Margen de explotación	615,3	525,1	90,1	17,17
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	69,6	47,5	22,1	46,50
Provisiones netas para insolvencias	(159,3)	(120,4)	(38,9)	32,29
Otros resultados	42,5	36,3	6,2	17,06
Beneficio antes de impuestos	568,1	488,6	79,5	16,28
Beneficio neto consolidado	400,4	351,3	49,1	13,99
Beneficio neto atribuido al Grupo	348,4	306,4	42,1	13,73

Balance	Variación			
	30.09.04			
	30.09.04	30.09.03	Absoluta	(%)
Créditos sobre clientes (neto)	36.454,0	30.341,6	6.112,4	20,15
Deudas del Estado	4.051,7	4.183,3	(131,6)	(3,15)
Entidades de crédito	10.931,7	9.951,6	980,1	9,85
Cartera de valores	3.734,7	4.643,4	(908,8)	(19,57)
Inmovilizado	756,2	789,6	(33,5)	(4,24)
Otras cuentas de activo	4.460,1	4.320,0	140,2	3,24
Total Activo / Pasivo	60.388,3	54.229,6	6.158,8	11,36
Débitos a clientes	30.564,7	27.942,1	2.622,5	9,39
Valores negociables	9.321,4	3.658,3	5.663,1	154,80
Pasivos subordinados	1.266,7	784,1	482,7	61,56
Entidades de crédito	10.386,8	13.947,4	(3.560,6)	(25,53)
Otras cuentas de pasivo	5.940,9	5.369,0	571,9	10,65
Capital y reservas del Grupo	2.907,8	2.528,7	379,1	14,99
Recursos fuera de balance	12.730,3	11.281,4	1.448,9	12,84
Fondos de inversión	11.209,2	9.980,0	1.229,2	12,32
Planes de pensiones	1.220,6	1.083,7	136,9	12,64
Patrimonios administrados	300,5	217,7	82,8	38,04
Recursos gestionados de clientes	53.883,2	43.665,9	10.217,2	23,40
Total recursos gestionados	73.118,7	65.510,9	7.607,7	11,61

Ratios (%) y Medios operativos	Variación			
	30.09.04			
	30.09.04	30.09.03	Absoluta	(%)
ROE	16,93	17,05	(0,12) p.	
Eficiencia	45,16	47,84	(2,68) p.	
Recurrencia	64,85	60,97	3,88 p.	
Tasa de morosidad	0,57	0,71	(0,14) p.	
Cobertura	398,63	306,78	91,85 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	9.986	9.894	92	0,93
Número de oficinas	1.691	1.683	8	0,48

Banca Comercial Portugal

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	485,6	467,1	18,5	3,96
Comisiones netas	193,2	173,4	19,8	11,43
Margen básico	678,8	640,5	38,3	5,98
Resultados por operaciones financieras	0,3	2,9	(2,6)	(91,06)
Margen ordinario	679,0	643,3	35,7	5,55
Gastos generales de administración	(301,7)	(307,1)	5,4	(1,76)
a) Explotación	(290,2)	(295,6)	5,4	(1,82)
<i>De personal</i>	(190,6)	(191,6)	0,9	(0,49)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(99,5)	(104,0)	4,4	(4,27)
b) Indirectos	(11,5)	(11,5)	0,0	(0,29)
Amortización del inmovilizado	(42,5)	(40,6)	(1,8)	4,51
Otros resultados de explotación	(8,2)	(2,6)	(5,6)	211,20
Margen de explotación	326,7	293,0	33,7	11,50
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,9	(0,9)	(100,00)
Provisiones netas para insolvencias	(49,2)	(64,6)	15,3	(23,72)
Otros resultados	(25,6)	(12,4)	(13,2)	106,17
Beneficio antes de impuestos	251,9	216,9	35,0	16,14
Beneficio neto consolidado	219,3	185,1	34,2	18,49
Beneficio neto atribuido al Grupo	184,8	157,3	27,4	17,44

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	17.841,2	19.366,6	(1.525,5)	(7,88)
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	12.778,1	12.536,4	241,7	1,93
Cartera de valores	6.304,4	2.222,3	4.082,1	183,69
Inmovilizado	512,0	458,6	53,4	11,64
Otras cuentas de activo	1.520,2	1.209,4	310,7	25,69
Total Activo / Pasivo	38.955,8	35.793,3	3.162,5	8,84
Débitos a clientes	11.841,0	12.465,5	(624,6)	(5,01)
Valores negociables	4.077,9	4.183,6	(105,7)	(2,53)
Pasivos subordinados	303,9	316,4	(12,4)	(3,93)
Entidades de crédito	19.764,4	16.058,7	3.705,7	23,08
Otras cuentas de pasivo	1.448,1	1.535,5	(87,3)	(5,69)
Capital y reservas del Grupo	1.520,6	1.233,8	286,8	23,25
Recursos fuera de balance	7.755,5	6.937,6	817,9	11,79
Fondos de inversión	4.905,1	4.616,6	288,4	6,25
Planes de pensiones	848,3	810,7	37,6	4,64
Patrimonios administrados	2.002,1	1.510,3	491,8	32,56
Recursos gestionados de clientes	23.978,2	23.903,1	75,2	0,31
Total recursos gestionados	46.711,3	42.731,0	3.980,3	9,31

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	17,43	16,65	0,78 p.	
Eficiencia	44,43	47,73	(3,31) p.	
Recurrencia	64,03	56,45	7,58 p.	
Tasa de morosidad	2,48	1,94	0,54 p.	
Cobertura	108,51	122,56	(14,05) p.	
Número de empleados (directos + imputados)	6.331	6.943	(612)	(8,81)
Número de oficinas	650	663	(13)	(1,96)



Total Portugal
Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
B° neto atribuido al Grupo "proforma"	212,6	183,5	29,0	15,81
Banca Comercial	184,8	157,3	27,4	17,44
Areas globales	27,8	26,2	1,6	6,02

Santander Consumer

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	839,4	616,8	222,6	36,08
Comisiones netas	91,6	87,6	4,0	4,61
Margen básico	931,0	704,4	226,6	32,17
Resultados por operaciones financieras	35,6	49,4	(13,7)	(27,82)
Margen ordinario	966,6	753,7	212,9	28,24
Gastos generales de administración	(340,3)	(301,5)	(38,8)	12,87
a) Explotación	(326,0)	(285,6)	(40,5)	14,18
<i>De personal</i>	(151,9)	(144,0)	(7,9)	5,49
<i>Otros gastos administrativos</i>	(174,1)	(141,6)	(32,6)	23,01
b) Indirectos	(14,2)	(15,9)	1,7	(10,55)
Amortización del inmovilizado	(23,6)	(21,5)	(2,1)	9,76
Otros resultados de explotación	(1,6)	(0,5)	(1,1)	231,91
Margen de explotación	601,1	430,3	170,8	39,70
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	19,1	11,5	7,5	65,03
Provisiones netas para insolvencias	(224,2)	(170,5)	(53,8)	31,53
Otros resultados	(10,8)	18,9	(29,7)	—
Beneficio antes de impuestos	385,1	290,2	94,9	32,69
Beneficio neto consolidado	272,6	187,4	85,2	45,44
Beneficio neto atribuido al Grupo	272,2	181,5	90,7	49,98

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	21.350,0	15.722,2	5.627,8	35,80
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	5.608,4	6.308,3	(700,0)	(11,10)
Cartera de valores	140,4	172,2	(31,8)	(18,47)
Inmovilizado	113,3	89,9	23,4	26,07
Otras cuentas de activo	894,3	518,7	375,6	72,40
Total Activo / Pasivo	28.106,3	22.811,3	5.295,0	23,21
Débitos a clientes	11.163,6	8.506,7	2.656,9	31,23
Valores negociables	2.728,3	2.749,0	(20,7)	(0,75)
Pasivos subordinados	115,5	133,4	(17,9)	(13,41)
Entidades de crédito	11.079,3	8.662,0	2.417,3	27,91
Otras cuentas de pasivo	1.181,4	1.507,5	(326,2)	(21,64)
Capital y reservas del Grupo	1.838,1	1.252,5	585,6	46,75
Recursos fuera de balance	233,0	173,6	59,4	34,20
Fondos de inversión	213,4	155,4	58,0	37,32
Planes de pensiones	19,6	18,2	1,4	7,61
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	14.240,5	11.562,8	2.677,7	23,16
Total recursos gestionados	28.339,3	22.984,9	5.354,4	23,30

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	23,48	21,45	2,03 p.	
Eficiencia	35,20	40,00	(4,79) p.	
Recurrencia	26,92	29,05	(2,13) p.	
Tasa de morosidad	2,10	2,06	0,04 p.	
Cobertura	159,06	146,42	12,64 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	5.182	4.079	1.103	27,04
Número de oficinas	249	184	65	35,33

Banca Comercial América

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	2.479,6	2.210,6	269,0	12,17
Comisiones netas	877,9	755,7	122,2	16,17
Margen básico	3.357,5	2.966,3	391,2	13,19
Resultados por operaciones financieras	189,4	405,7	(216,3)	(53,31)
Margen ordinario	3.546,9	3.372,0	174,9	5,19
Gastos generales de administración	(1.936,4)	(1.823,0)	(113,4)	6,22
a) Explotación	(1.838,9)	(1.732,0)	(106,9)	6,17
<i>De personal</i>	(968,0)	(951,1)	(16,9)	1,78
<i>Otros gastos administrativos</i>	(870,9)	(780,9)	(90,0)	11,52
b) Indirectos	(97,5)	(91,0)	(6,5)	7,17
Amortización del inmovilizado	(208,5)	(207,4)	(1,2)	0,57
Otros resultados de explotación	(84,6)	(69,3)	(15,3)	22,04
Margen de explotación	1.317,4	1.272,3	45,0	3,54
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	3,9	(0,2)	4,1	—
Provisiones netas para insolvencias	(243,8)	(193,7)	(50,1)	25,89
Otros resultados	(15,7)	(30,0)	14,2	(47,49)
Beneficio antes de impuestos	1.061,7	1.048,5	13,2	1,26
Beneficio neto consolidado	959,0	946,7	12,3	1,29
Beneficio neto atribuido al Grupo	838,9	850,6	(11,7)	(1,37)

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	33.359,1	29.701,4	3.657,8	12,32
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	16.857,9	18.463,4	(1.605,5)	(8,70)
Cartera de valores	25.409,5	20.216,7	5.192,8	25,69
Inmovilizado	1.368,0	1.451,6	(83,6)	(5,76)
Otras cuentas de activo	8.973,3	9.586,3	(613,0)	(6,39)
Total Activo / Pasivo	85.967,8	79.419,3	6.548,6	8,25
Débitos a clientes	37.082,1	34.666,3	2.415,8	6,97
Valores negociables	6.194,9	4.597,3	1.597,6	34,75
Pasivos subordinados	532,3	560,3	(28,0)	(5,00)
Entidades de crédito	30.634,7	28.827,6	1.807,1	6,27
Otras cuentas de pasivo	7.448,4	7.005,3	443,1	6,33
Capital asignado	4.075,3	3.762,4	312,9	8,32
Recursos fuera de balance	32.319,2	27.826,0	4.493,3	16,15
Fondos de inversión	14.765,6	12.163,0	2.602,6	21,40
Planes de pensiones	13.369,4	12.081,7	1.287,8	10,66
Patrimonios administrados	4.184,2	3.581,3	602,9	16,83
Recursos gestionados de clientes	76.128,6	67.649,9	8.478,7	12,53
Total recursos gestionados	118.287,1	107.245,2	11.041,8	10,30

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	28,96	30,98	(2,02) p.	
Eficiencia	54,59	54,06	0,53 p.	
Recurrencia	45,34	41,45	3,88 p.	
Tasa de morosidad	2,60	4,05	(1,45) p.	
Cobertura	163,06	121,35	41,71 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	52.325	52.001	324	0,62
Número de oficinas	3.910	3.844	66	1,72



Banca Comercial América	Variación (%) sin tipo cambio
Magnitudes del negocio	
Créditos sobre clientes (brutos)*	16,73
Recursos de clientes en balance	17,72
Fondos de inversión	27,60
Planes de pensiones	14,43
Recursos gestionados de clientes	19,24

(**).- Excluido el pagaré Fobaproa: +19%



Total América Millones de euros	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación		Variación (%) sin tipo cambio
			Absoluta	(%)	
B° antes de impuestos	1.331,0	1.322,9	8,2	0,62	9,94
B° neto consolidado	1.156,6	1.148,1	8,5	0,74	10,39
B° neto atrib. al Grupo "proforma"	1.024,8	1.038,5	(13,8)	(1,33)	8,40
Banca Comercial	838,9	850,6	(11,7)	(1,37)	8,91
Áreas globales	185,8	187,9	(2,1)	(1,11)	6,12

Comercial Brasil
Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.052,6	849,1	203,5	23,96
Comisiones netas	336,1	289,8	46,3	15,99
Margen básico	1.388,7	1.138,9	249,8	21,93
Resultados por operaciones financieras	55,9	200,6	(144,7)	(72,12)
Margen ordinario	1.444,6	1.339,5	105,1	7,85
Gastos generales de administración	(692,9)	(580,8)	(112,1)	19,31
a) Explotación	(692,9)	(580,8)	(112,1)	19,31
<i>De personal</i>	(389,1)	(362,9)	(26,2)	7,23
<i>Otros gastos administrativos</i>	(303,8)	(217,9)	(85,9)	39,42
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(88,6)	(70,2)	(18,4)	26,19
Otros resultados de explotación	(28,6)	(25,5)	(3,1)	12,34
Margen de explotación	634,5	663,0	(28,5)	(4,30)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,6	1,1	(0,5)	(48,25)
Provisiones netas para insolvencias	(109,9)	(93,0)	(16,9)	18,16
Otros resultados	60,2	32,9	27,3	82,88
Beneficio antes de impuestos	585,3	604,0	(18,7)	(3,09)
Beneficio neto consolidado	469,7	485,5	(15,8)	(3,25)
Beneficio neto atribuido al Grupo	459,5	475,8	(16,3)	(3,42)

Comercial México
Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	583,5	630,0	(46,5)	(7,38)
Comisiones netas	239,0	199,7	39,3	19,68
Margen básico	822,5	829,7	(7,2)	(0,87)
Resultados por operaciones financieras	25,4	63,8	(38,4)	(60,26)
Margen ordinario	847,8	893,5	(45,7)	(5,11)
Gastos generales de administración	(406,2)	(473,4)	67,2	(14,20)
a) Explotación	(406,2)	(473,4)	67,2	(14,20)
<i>De personal</i>	(219,6)	(242,3)	22,8	(9,39)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(186,6)	(231,1)	44,4	(19,23)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(37,9)	(40,6)	2,7	(6,63)
Otros resultados de explotación	(36,3)	(33,0)	(3,3)	10,00
Margen de explotación	367,5	346,6	20,9	6,04
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,1	(0,7)	0,8	—
Provisiones netas para insolvencias	(32,4)	36,9	(69,3)	—
Otros resultados	(40,1)	(52,0)	12,0	(22,98)
Beneficio antes de impuestos	295,1	330,8	(35,6)	(10,77)
Beneficio neto consolidado	276,0	331,8	(55,8)	(16,81)
Beneficio neto atribuido al Grupo	205,6	274,6	(69,0)	(25,11)

Comercial Chile
Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	459,1	443,3	15,8	3,57
Comisiones netas	112,2	95,5	16,7	17,44
Margen básico	571,3	538,8	32,5	6,03
Resultados por operaciones financieras	49,1	25,0	24,0	95,99
Margen ordinario	620,3	563,8	56,5	10,02
Gastos generales de administración	(260,4)	(232,4)	(27,9)	12,02
a) Explotación	(260,4)	(232,4)	(27,9)	12,02
<i>De personal</i>	(138,4)	(125,7)	(12,7)	10,11
<i>Otros gastos administrativos</i>	(122,0)	(106,8)	(15,2)	14,26
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(33,0)	(33,6)	0,6	(1,71)
Otros resultados de explotación	(4,4)	(2,1)	(2,3)	110,85
Margen de explotación	322,5	295,7	26,8	9,08
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,8	0,0	0,8	—
Provisiones netas para insolvencias	(48,8)	(87,9)	39,1	(44,44)
Otros resultados	(27,1)	(21,4)	(5,7)	26,55
Beneficio antes de impuestos	247,4	186,4	61,0	32,72
Beneficio neto consolidado	211,2	157,8	53,4	33,86
Beneficio neto atribuido al Grupo	180,0	132,6	47,4	35,78



Comercial Brasil

Millones de reales brasileños

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	3.831,2	2.941,8	889,4	30,23
Comisiones netas	1.223,3	1.003,9	219,4	21,86
Margen básico	5.054,5	3.945,7	1.108,8	28,10
Resultados por operaciones financieras	203,5	694,9	(491,4)	(70,71)
Margen ordinario	5.258,0	4.640,6	617,4	13,30
Gastos generales de administración	(2.522,0)	(2.012,0)	(509,9)	25,34
a) Explotación	(2.522,0)	(2.012,0)	(509,9)	25,34
<i>De personal</i>	<i>(1.416,3)</i>	<i>(1.257,1)</i>	<i>(159,1)</i>	<i>12,66</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(1.105,7)</i>	<i>(754,9)</i>	<i>(350,8)</i>	<i>46,47</i>
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(322,4)	(243,2)	(79,2)	32,57
Otros resultados de explotación	(104,2)	(88,3)	(15,9)	18,02
Margen de explotación	2.309,4	2.297,1	12,3	0,54
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	2,1	3,9	(1,8)	(45,64)
Provisiones netas para insolvencias	(400,0)	(322,3)	(77,8)	24,13
Otros resultados	219,1	114,0	105,0	92,13
Beneficio antes de impuestos	2.130,5	2.092,7	37,8	1,81
Beneficio neto consolidado	1.709,6	1.681,9	27,7	1,65
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.672,5	1.648,4	24,1	1,46



Comercial México
Millones de nuevos pesos mexicanos

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	8.060,7	7.462,9	597,8	8,01
Comisiones netas	3.301,3	2.365,3	936,0	39,57
Margen básico	11.362,0	9.828,2	1.533,8	15,61
Resultados por operaciones financieras	350,2	755,7	(405,4)	(53,65)
Margen ordinario	11.712,3	10.583,8	1.128,4	10,66
Gastos generales de administración	(5.611,1)	(5.607,4)	(3,7)	0,07
a) Explotación	(5.611,1)	(5.607,4)	(3,7)	0,07
<i>De personal</i>	(3.033,2)	(2.870,5)	(162,7)	5,67
<i>Otros gastos administrativos</i>	(2.577,9)	(2.736,8)	159,0	(5,81)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(523,1)	(480,4)	(42,7)	8,89
Otros resultados de explotación	(501,1)	(390,6)	(110,5)	28,28
Margen de explotación	5.077,0	4.105,4	971,6	23,67
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,7	(8,1)	9,8	—
Provisiones netas para insolvencias	(447,9)	437,1	(885,0)	—
Otros resultados	(553,7)	(616,4)	62,7	(10,17)
Beneficio antes de impuestos	4.077,0	3.917,9	159,1	4,06
Beneficio neto consolidado	3.813,2	3.930,5	(117,3)	(2,98)
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.840,3	3.252,3	(412,0)	(12,67)



Comercial Chile

Millones de pesos chilenos

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	345.795,0	351.039,4	(5.244,4)	(1,49)
Comisiones netas	84.505,0	75.653,1	8.851,9	11,70
Margen básico	430.300,0	426.692,5	3.607,5	0,85
Resultados por operaciones financieras	36.947,9	19.821,3	17.126,7	86,41
Margen ordinario	467.247,9	446.513,7	20.734,2	4,64
Gastos generales de administración	(196.127,7)	(184.088,6)	(12.039,1)	6,54
a) Explotación	(196.127,7)	(184.088,6)	(12.039,1)	6,54
<i>De personal</i>	(104.216,7)	(99.511,7)	(4.705,0)	4,73
<i>Otros gastos administrativos</i>	(91.911,1)	(84.577,0)	(7.334,1)	8,67
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(24.888,7)	(26.623,4)	1.734,7	(6,52)
Otros resultados de explotación	(3.315,8)	(1.653,4)	(1.662,4)	100,54
Margen de explotación	242.915,7	234.148,3	8.767,4	3,74
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	578,5	0,0	578,5	—
Provisiones netas para insolvencias	(36.774,2)	(69.596,7)	32.822,5	(47,16)
Otros resultados	(20.401,6)	(16.949,6)	(3.452,1)	20,37
Beneficio antes de impuestos	186.318,4	147.602,0	38.716,4	26,23
Beneficio neto consolidado	159.104,8	124.964,8	34.140,0	27,32
Beneficio neto atribuido al Grupo	135.598,5	104.996,5	30.602,0	29,15

Total América

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	2.549,0	2.254,9	294,1	13,04
Comisiones netas	1.254,7	1.121,4	133,3	11,89
Margen básico	3.803,8	3.376,3	427,4	12,66
Resultados por operaciones financieras	199,4	412,2	(212,8)	(51,63)
Margen ordinario	4.003,2	3.788,6	214,6	5,66
Gastos generales de administración	(2.110,0)	(1.982,3)	(127,7)	6,44
a) Explotación	(2.006,9)	(1.886,7)	(120,1)	6,37
<i>De personal</i>	<i>(1.077,3)</i>	<i>(1.049,5)</i>	<i>(27,8)</i>	<i>2,65</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(929,6)</i>	<i>(837,2)</i>	<i>(92,4)</i>	<i>11,03</i>
b) Indirectos	(103,1)	(95,5)	(7,6)	7,93
Amortización del inmovilizado	(213,7)	(214,3)	0,6	(0,30)
Otros resultados de explotación	(84,8)	(69,5)	(15,3)	21,95
Margen de explotación	1.594,8	1.522,5	72,3	4,75
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	4,3	24,8	(20,5)	(82,58)
Provisiones netas para insolvencias	(243,8)	(191,1)	(52,7)	27,57
Otros resultados	(24,3)	(33,3)	9,0	(27,14)
Beneficio antes de impuestos	1.331,0	1.322,9	8,2	0,62
Beneficio neto consolidado	1.156,6	1.148,1	8,5	0,74
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.024,8	1.038,5	(13,8)	(1,33)

Proforma Brasil*

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.078,7	863,1	215,6	24,98
Comisiones netas	424,2	371,0	53,2	14,33
Margen básico	1.502,8	1.234,1	268,7	21,77
Resultados por operaciones financieras	56,0	200,7	(144,7)	(72,09)
Margen ordinario	1.558,8	1.434,8	124,0	8,64
Gastos generales de administración	(712,8)	(599,0)	(113,8)	18,99
a) Explotación	(712,8)	(599,0)	(113,8)	18,99
<i>De personal</i>	(401,2)	(374,5)	(26,7)	7,13
<i>Otros gastos administrativos</i>	(311,6)	(224,6)	(87,1)	38,78
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(88,7)	(70,3)	(18,4)	26,22
Otros resultados de explotación	(28,7)	(25,7)	(2,9)	11,44
Margen de explotación	728,7	739,8	(11,1)	(1,50)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(5,7)	11,2	(16,9)	—
Provisiones netas para insolvencias	(110,1)	(93,3)	(16,9)	18,08
Otros resultados	59,8	33,7	26,1	77,50
Beneficio antes de impuestos	672,7	691,4	(18,8)	(2,71)
Beneficio neto consolidado	530,0	546,0	(16,0)	(2,92)
Beneficio neto atribuido al Grupo	518,9	535,7	(16,8)	(3,14)

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	5.616,6	4.411,3	1.205,3	27,32
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	6.144,5	5.661,8	482,6	8,52
Cartera de valores	5.409,9	4.794,5	615,4	12,83
Inmovilizado	358,1	360,7	(2,5)	(0,70)
Otras cuentas de activo	3.922,0	4.626,6	(704,6)	(15,23)
Total Activo / Pasivo	21.451,0	19.854,8	1.596,2	8,04
Débitos a clientes	5.849,8	5.104,1	745,7	14,61
Valores negociables	647,3	362,1	285,2	78,78
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	9.103,5	8.609,5	494,0	5,74
Otras cuentas de pasivo	4.033,9	4.286,6	(252,7)	(5,89)
Capital asignado	1.816,5	1.492,5	323,9	21,70
Recursos fuera de balance	7.399,3	6.340,6	1.058,7	16,70
Fondos de inversión	7.021,6	6.047,8	973,8	16,10
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	377,7	292,8	84,9	29,00
Recursos gestionados de clientes	13.896,4	11.806,8	2.089,6	17,70
Total recursos gestionados	28.850,3	26.195,4	2.654,9	10,13

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

Proforma México*

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	608,6	639,5	(30,8)	(4,82)
Comisiones netas	350,7	315,6	35,1	11,13
Margen básico	959,4	955,1	4,3	0,45
Resultados por operaciones financieras	27,6	66,1	(38,5)	(58,23)
Margen ordinario	987,0	1.021,1	(34,2)	(3,35)
Gastos generales de administración	(447,5)	(515,1)	67,7	(13,14)
a) Explotación	(447,5)	(515,1)	67,7	(13,14)
<i>De personal</i>	(245,5)	(267,7)	22,3	(8,33)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(202,0)	(247,4)	45,4	(18,34)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(38,6)	(41,3)	2,7	(6,49)
Otros resultados de explotación	(36,2)	(32,9)	(3,3)	10,08
Margen de explotación	464,6	431,8	32,9	7,61
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(9,5)	8,4	(17,9)	—
Provisiones netas para insolvencias	(32,4)	36,9	(69,3)	—
Otros resultados	(41,0)	(53,0)	12,0	(22,57)
Beneficio antes de impuestos	381,6	424,0	(42,4)	(10,00)
Beneficio neto consolidado	338,9	396,9	(58,0)	(14,62)
Beneficio neto atribuido al Grupo	257,2	328,9	(71,6)	(21,78)

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	9.746,3	9.398,5	347,8	3,70
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	5.330,4	4.627,9	702,5	15,18
Cartera de valores	14.770,8	9.152,4	5.618,4	61,39
Inmovilizado	369,8	402,1	(32,3)	(8,04)
Otras cuentas de activo	2.353,3	2.231,2	122,1	5,47
Total Activo / Pasivo	32.570,7	25.812,2	6.758,5	26,18
Débitos a clientes	15.939,1	15.842,8	96,3	0,61
Valores negociables	2.956,8	1.156,6	1.800,2	155,65
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	10.297,8	5.995,7	4.302,1	71,75
Otras cuentas de pasivo	1.946,2	1.651,5	294,8	17,85
Capital asignado	1.430,8	1.165,7	265,1	22,74
Recursos fuera de balance	6.867,6	6.330,0	537,7	8,49
Fondos de inversión	4.188,8	3.698,8	490,0	13,25
Planes de pensiones	2.678,9	2.631,2	47,7	1,81
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	25.763,5	23.329,4	2.434,2	10,43
Total recursos gestionados	39.438,3	32.142,1	7.296,2	22,70

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

Proforma Chile*

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	463,5	448,8	14,7	3,27
Comisiones netas	164,5	145,8	18,7	12,79
Margen básico	628,0	594,7	33,3	5,60
Resultados por operaciones financieras	54,4	28,5	26,0	91,20
Margen ordinario	682,5	623,2	59,3	9,52
Gastos generales de administración	(287,0)	(256,5)	(30,5)	11,87
a) Explotación	(287,0)	(256,5)	(30,5)	11,87
<i>De personal</i>	(155,3)	(141,3)	(14,0)	9,89
<i>Otros gastos administrativos</i>	(131,7)	(115,2)	(16,5)	14,30
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(34,0)	(35,0)	1,0	(2,85)
Otros resultados de explotación	(4,2)	(1,9)	(2,3)	120,30
Margen de explotación	357,3	329,7	27,6	8,36
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	10,9	5,5	5,4	97,23
Provisiones netas para insolvencias	(48,8)	(87,9)	39,1	(44,46)
Otros resultados	(28,7)	(21,7)	(6,9)	31,94
Beneficio antes de impuestos	290,7	225,6	65,1	28,84
Beneficio neto consolidado	247,2	192,1	55,1	28,67
Beneficio neto atribuido al Grupo	215,1	165,9	49,1	29,60

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	10.184,1	8.887,2	1.297,0	14,59
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.680,6	2.050,9	(370,3)	(18,06)
Cartera de valores	2.420,9	2.623,0	(202,1)	(7,71)
Inmovilizado	373,9	356,2	17,6	4,95
Otras cuentas de activo	1.458,5	1.448,8	9,6	0,66
Total Activo / Pasivo	16.117,9	15.366,1	751,8	4,89
Débitos a clientes	8.924,3	7.769,5	1.154,8	14,86
Valores negociables	1.688,2	2.193,3	(505,1)	(23,03)
Pasivos subordinados	532,3	560,3	(28,0)	(5,00)
Entidades de crédito	2.828,9	3.033,8	(204,9)	(6,75)
Otras cuentas de pasivo	1.005,6	738,9	266,6	36,08
Capital asignado	1.138,6	1.070,2	68,4	6,39
Recursos fuera de balance	7.085,5	5.486,5	1.599,0	29,14
Fondos de inversión	2.168,3	1.291,1	877,2	67,95
Planes de pensiones	4.917,2	4.195,5	721,7	17,20
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	18.230,3	16.009,6	2.220,7	13,87
Total recursos gestionados	23.203,4	20.852,6	2.350,8	11,27

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

Proforma Brasil*

Millones de reales brasileños

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	3.926,1	2.990,2	935,8	31,30
Comisiones netas	1.543,9	1.285,4	258,5	20,11
Margen básico	5.470,0	4.275,6	1.194,4	27,93
Resultados por operaciones financieras	203,8	695,3	(491,5)	(70,68)
Margen ordinario	5.673,8	4.970,9	702,9	14,14
Gastos generales de administración	(2.594,4)	(2.075,3)	(519,1)	25,01
a) Explotación	(2.594,4)	(2.075,3)	(519,1)	25,01
<i>De personal</i>	<i>(1.460,2)</i>	<i>(1.297,3)</i>	<i>(162,8)</i>	<i>12,55</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(1.134,2)</i>	<i>(778,0)</i>	<i>(356,3)</i>	<i>45,80</i>
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(322,8)	(243,4)	(79,4)	32,61
Otros resultados de explotación	(104,4)	(89,1)	(15,2)	17,08
Margen de explotación	2.652,3	2.563,1	89,2	3,48
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(20,6)	38,9	(59,5)	—
Provisiones netas para insolvencias	(400,8)	(323,1)	(77,7)	24,05
Otros resultados	217,5	116,6	100,9	86,48
Beneficio antes de impuestos	2.448,3	2.395,5	52,9	2,21
Beneficio neto consolidado	1.929,2	1.891,7	37,6	1,99
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.888,6	1.855,9	32,7	1,76

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	19.852,9	15.016,6	4.836,3	32,21
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	21.718,8	19.273,6	2.445,2	12,69
Cartera de valores	19.122,3	16.321,1	2.801,2	17,16
Inmovilizado	1.265,9	1.227,7	38,2	3,11
Otras cuentas de activo	13.863,2	15.749,5	(1.886,3)	(11,98)
Total Activo / Pasivo	75.823,1	67.588,5	8.234,6	12,18
Débitos a clientes	20.677,4	17.375,0	3.302,4	19,01
Valores negociables	2.287,9	1.232,5	1.055,4	85,63
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	32.178,3	29.308,0	2.870,3	9,79
Otras cuentas de pasivo	14.258,8	14.592,2	(333,4)	(2,28)
Capital asignado	6.420,7	5.080,8	1.339,9	26,37
Recursos fuera de balance	26.154,2	21.584,2	4.570,0	21,17
Fondos de inversión	24.819,1	20.587,5	4.231,6	20,55
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	1.335,0	996,7	338,3	33,94
Recursos gestionados de clientes	49.119,5	40.191,8	8.927,7	22,21
Total recursos gestionados	101.977,3	89.172,7	12.804,5	14,36

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



Proforma México*

Millones de nuevos pesos mexicanos

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	8.407,8	7.574,8	833,0	11,00
Comisiones netas	4.845,0	3.738,3	1.106,7	29,60
Margen básico	13.252,8	11.313,1	1.939,7	17,15
Resultados por operaciones financieras	381,2	782,6	(401,3)	(51,29)
Margen ordinario	13.634,1	12.095,7	1.538,4	12,72
Gastos generales de administración	(6.181,4)	(6.101,9)	(79,5)	1,30
a) Explotación	(6.181,4)	(6.101,9)	(79,5)	1,30
De personal	(3.390,8)	(3.171,5)	(219,2)	6,91
Otros gastos administrativos	(2.790,7)	(2.930,4)	139,7	(4,77)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(533,6)	(489,3)	(44,3)	9,06
Otros resultados de explotación	(500,6)	(390,0)	(110,7)	28,37
Margen de explotación	6.418,4	5.114,5	1.303,9	25,49
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(131,8)	98,9	(230,7)	—
Provisiones netas para insolvencias	(447,9)	437,1	(885,0)	—
Otros resultados	(566,7)	(627,6)	60,9	(9,70)
Beneficio antes de impuestos	5.272,0	5.022,9	249,1	4,96
Beneficio neto consolidado	4.681,3	4.701,5	(20,2)	(0,43)
Beneficio neto atribuido al Grupo	3.553,4	3.895,6	(342,2)	(8,78)

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	137.680,4	120.216,0	17.464,4	14,53
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	75.299,1	59.195,8	16.103,4	27,20
Cartera de valores	208.658,9	117.068,5	91.590,4	78,24
Inmovilizado	5.223,9	5.143,6	80,4	1,56
Otras cuentas de activo	33.244,0	28.539,4	4.704,6	16,48
Total Activo / Pasivo	460.106,4	330.163,2	129.943,1	39,36
Débitos a clientes	225.162,3	202.645,1	22.517,2	11,11
Valores negociables	41.768,7	14.793,9	26.974,7	182,34
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	145.470,4	76.690,5	68.779,8	89,68
Otras cuentas de pasivo	27.493,3	21.123,9	6.369,4	30,15
Capital asignado	20.211,8	14.909,8	5.301,9	35,56
Recursos fuera de balance	97.015,0	80.966,3	16.048,7	19,82
Fondos de inversión	59.172,1	47.310,8	11.861,3	25,07
Planes de pensiones	37.842,9	33.655,5	4.187,4	12,44
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	363.946,0	298.405,3	65.540,7	21,96
Total recursos gestionados	557.121,4	411.129,6	145.991,9	35,51

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



Proforma Chile*

Millones de pesos chilenos

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	349.136,2	355.465,8	(6.329,6)	(1,78)
Comisiones netas	123.907,8	115.500,2	8.407,6	7,28
Margen básico	473.044,0	470.965,9	2.078,0	0,44
Resultados por operaciones financieras	41.009,4	22.551,1	18.458,3	81,85
Margen ordinario	514.053,4	493.517,1	20.536,3	4,16
Gastos generales de administración	(216.171,7)	(203.165,9)	(13.005,8)	6,40
a) Explotación	(216.171,7)	(203.165,9)	(13.005,8)	6,40
De personal	(116.952,6)	(111.894,7)	(5.057,9)	4,52
Otros gastos administrativos	(99.219,1)	(91.271,2)	(7.947,9)	8,71
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(25.616,3)	(27.724,4)	2.108,0	(7,60)
Otros resultados de explotación	(3.147,8)	(1.502,4)	(1.645,4)	109,52
Margen de explotación	269.117,5	261.124,4	7.993,0	3,06
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	8.193,0	4.367,7	3.825,3	87,58
Provisiones netas para insolvencias	(36.772,6)	(69.608,3)	32.835,6	(47,17)
Otros resultados	(21.603,8)	(17.215,8)	(4.388,0)	25,49
Beneficio antes de impuestos	218.934,1	178.668,1	40.266,0	22,54
Beneficio neto consolidado	186.228,1	152.174,6	34.053,6	22,38
Beneficio neto atribuido al Grupo	161.992,5	131.421,1	30.571,4	23,26

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	7.661.517,1	6.829.337,1	832.180,0	12,19
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.264.280,1	1.575.988,2	(311.708,1)	(19,78)
Cartera de valores	1.821.207,3	2.015.623,4	(194.416,1)	(9,65)
Inmovilizado	281.253,5	273.739,7	7.513,7	2,74
Otras cuentas de activo	1.097.209,7	1.113.368,0	(16.158,2)	(1,45)
Total Activo / Pasivo	12.125.467,7	11.808.056,4	317.411,3	2,69
Débitos a clientes	6.713.732,5	5.970.470,8	743.261,7	12,45
Valores negociables	1.270.035,2	1.685.421,7	(415.386,5)	(24,65)
Pasivos subordinados	400.442,4	430.570,5	(30.128,1)	(7,00)
Entidades de crédito	2.128.198,5	2.331.338,1	(203.139,6)	(8,71)
Otras cuentas de pasivo	756.484,8	567.834,2	188.650,6	33,22
Capital asignado	856.574,3	822.421,1	34.153,3	4,15
Recursos fuera de balance	5.330.395,1	4.216.127,5	1.114.267,6	26,43
Fondos de inversión	1.631.203,1	992.118,8	639.084,3	64,42
Planes de pensiones	3.699.192,0	3.224.008,7	475.183,3	14,74
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	13.714.605,1	12.302.590,4	1.412.014,7	11,48
Total recursos gestionados	17.455.862,8	16.024.183,9	1.431.678,9	8,93

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



Créditos sobre clientes (brutos)

Millones de euros

	30.09.04	30.09.03	Variación (%)		Cuota*
			Total	sin tipo cambio	
Brasil	5.815,0	4.588,3	26,74	31,60	5,5%
México	10.100,8	10.001,3	1,00	11,54**	15,7%
Chile	10.490,9	8.837,9	18,70	16,21	23,6%
Puerto Rico	4.268,7	4.275,4	(0,16)	6,33	10,9%
Venezuela	1.171,8	771,7	51,85	94,06	14,4%
Resto	3.027,8	2.975,1	1,77	7,68	6,1%
Total	34.875,2	31.449,5	10,89	16,73	11,5%

(*).- Ultimas disponibles

(**).- Excluyendo pagaré FOBAPROA: +17%

Recursos de clientes en balance

Millones de euros

	30.09.04	30.09.03	Variación (%)		Cuota*
			Total	sin tipo cambio	
Brasil	6.496,2	5.466,0	18,85	23,41	3,9%
México	16.344,3	14.713,3	11,09	22,68	14,8%
Chile	11.046,7	10.391,0	6,31	4,08	21,0%
Puerto Rico	3.705,6	3.494,6	6,04	12,92	12,3%
Venezuela	2.600,9	2.175,9	19,53	52,76	12,2%
Resto	3.629,3	3.456,0	5,02	11,41	5,5%
Total	43.823,1	39.696,7	10,39	17,72	9,5%

(*).- Cuota en depósitos. Ultimas disponibles

Fondos de inversión	Variación (%)				
	30.09.04	30.09.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Miliones de euros					
Brasil	7.021,6	6.047,8	16,10	20,55	4,4%
México	4.188,8	3.698,8	13,25	25,07	15,5%
Chile	2.168,3	1.291,1	67,95	64,42	21,4%
Puerto Rico	1.021,9	845,2	20,90	28,76	21,7%
Venezuela	3,6	3,8	(5,55)	20,70	6,3%
Resto	361,5	276,3	30,83	40,32	10,8%
Total	14.765,6	12.163,0	21,40	27,60	7,4%

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

Planes de pensiones Millones de euros	Variación (%)				
	30.09.04	30.09.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
México	2.678,9	2.631,2	1,81	12,44	8,5%
Chile	4.917,2	4.195,5	17,20	14,74	11,5%
Resto	5.773,3	5.255,0	9,86	15,19	19,1%
Total	13.369,4	12.081,7	10,66	14,43	12,7%

(*).- Ultimas disponibles

Ratio de morosidad*

%

	30.09.03	31.12.03	31.03.04	30.06.04	30.09.04
Brasil	2,86	2,68	2,57	2,41	2,08
México	1,27	1,33	1,11	0,96	0,86
Chile	4,31	4,70	4,04	3,30	3,02
Puerto Rico	2,94	2,66	2,42	2,68	2,52
Venezuela	7,52	5,72	5,52	4,00	3,05
Resto	14,85	12,77	7,90	10,10	8,23
Total	4,03	3,89	3,04	3,00	2,66

(*) - Criterio España

Cobertura de morosidad*

%

	30.09.03	31.12.03	31.03.04	30.06.04	30.09.04
Brasil	186,5	189,6	190,0	185,9	196,5
México	265,8	284,3	325,9	366,6	389,4
Chile	105,3	103,1	102,0	109,2	119,0
Puerto Rico	107,8	95,8	106,9	116,8	120,3
Venezuela	134,3	152,6	170,1	221,2	281,0
Resto	76,2	80,3	107,9	108,2	121,5
Total	121,5	125,2	143,0	147,2	160,8

(*) - Criterio España

Gestión de Activos y Banca Privada

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	94,2	65,0	29,2	44,88
Comisiones netas	544,6	501,9	42,7	8,50
Margen básico	638,8	567,0	71,9	12,67
Resultados por operaciones financieras	16,1	20,0	(3,8)	(19,24)
Margen ordinario	654,9	586,9	68,0	11,59
Gastos generales de administración	(271,1)	(254,4)	(16,7)	6,56
a) Explotación	(257,3)	(241,3)	(16,1)	6,65
De personal	(164,3)	(151,1)	(13,2)	8,71
Otros gastos administrativos	(93,0)	(90,2)	(2,9)	3,20
b) Indirectos	(13,8)	(13,1)	(0,6)	4,81
Amortización del inmovilizado	(17,4)	(20,0)	2,6	(12,78)
Otros resultados de explotación	(0,2)	(0,5)	0,3	(58,52)
Margen de explotación	366,2	312,0	54,2	17,37
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	41,4	49,0	(7,6)	(15,48)
Provisiones netas para insolvencias	(8,1)	(1,5)	(6,5)	422,04
Otros resultados	(8,2)	(10,6)	2,5	(23,12)
Beneficio antes de impuestos	391,4	348,9	42,5	12,19
Beneficio neto consolidado	275,8	245,9	29,9	12,15
Beneficio neto atribuido al Grupo	265,4	233,8	31,6	13,54

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	2.060,8	1.542,0	518,8	33,64
Deudas del Estado	4,4	4,8	(0,5)	(9,52)
Entidades de crédito	5.072,2	6.301,5	(1.229,3)	(19,51)
Cartera de valores	1.414,8	823,1	591,7	71,88
Inmovilizado	63,0	59,0	4,1	6,92
Otras cuentas de activo	260,4	325,0	(64,6)	(19,87)
Total Activo / Pasivo	8.875,6	9.055,4	(179,8)	(1,99)
Débitos a clientes	6.085,3	6.567,3	(481,9)	(7,34)
Valores negociables	0,0	0,0	0,0	—
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.619,2	1.262,4	356,8	28,26
Otras cuentas de pasivo	698,7	672,4	26,3	3,91
Capital asignado	472,3	553,3	(81,0)	(14,64)
Recursos fuera de balance	23.008,4	17.258,9	5.749,5	33,31
Fondos de inversión	18.669,0	13.666,7	5.002,3	36,60
Planes de pensiones	117,3	87,0	30,3	34,82
Patrimonios administrados	4.222,1	3.505,2	717,0	20,45
Recursos gestionados de clientes	29.093,7	23.826,2	5.267,6	22,11
Total recursos gestionados	31.884,0	26.314,3	5.569,7	21,17

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	62,93	61,34	1,59 p.	
Eficiencia	41,40	43,35	(1,95) p.	
Recurrencia	200,87	197,27	3,60 p.	
Tasa de morosidad	1,03	0,20	0,83 p.	
Cobertura	159,01	694,31	(535,30) p.	
Número de empleados (directos + imputados)	6.821	6.380	441	6,91
Número de oficinas	186	184	2	1,09

Banca Mayorista Global
Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	314,2	290,5	23,6	8,13
Comisiones netas	254,8	253,1	1,7	0,67
Margen básico	569,0	543,7	25,3	4,65
Resultados por operaciones financieras	58,7	58,6	0,0	0,03
Margen ordinario	627,6	602,3	25,3	4,20
Gastos generales de administración	(273,8)	(277,2)	3,4	(1,22)
a) Explotación	(214,0)	(218,8)	4,7	(2,16)
<i>De personal</i>	(136,3)	(146,7)	10,4	(7,07)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(77,7)	(72,1)	(5,6)	7,82
b) Indirectos	(59,8)	(58,4)	(1,4)	2,31
Amortización del inmovilizado	(19,8)	(19,9)	0,1	(0,48)
Otros resultados de explotación	(1,3)	(1,5)	0,1	(9,05)
Margen de explotación	332,7	303,7	28,9	9,53
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	(4,0)	4,0	(100,00)
Provisiones netas para insolvencias	18,6	(52,3)	70,9	—
Otros resultados	(1,2)	(30,4)	29,3	(96,15)
Beneficio antes de impuestos	350,1	216,9	133,1	61,37
Beneficio neto consolidado	260,9	167,6	93,3	55,64
Beneficio neto atribuido al Grupo	259,2	164,9	94,2	57,13

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	16.006,8	16.256,3	(249,5)	(1,53)
Deudas del Estado	4.557,9	7.034,0	(2.476,2)	(35,20)
Entidades de crédito	37.206,5	26.952,8	10.253,7	38,04
Cartera de valores	6.457,0	5.320,4	1.136,6	21,36
Inmovilizado	144,9	137,8	7,0	5,08
Otras cuentas de activo	6.695,9	6.777,2	(81,2)	(1,20)
Total Activo / Pasivo	71.069,0	62.478,6	8.590,4	13,75
Débitos a clientes	22.826,2	22.520,5	305,7	1,36
Valores negociables	1.928,9	479,3	1.449,6	302,45
Pasivos subordinados	2,5	32,4	(29,9)	(92,43)
Entidades de crédito	27.930,9	18.164,5	9.766,4	53,77
Otras cuentas de pasivo	16.680,4	19.653,7	(2.973,3)	(15,13)
Capital asignado	1.700,1	1.628,2	71,9	4,42
Recursos fuera de balance	1.061,5	1.000,0	61,5	6,15
Fondos de inversión	414,2	428,1	(13,9)	(3,25)
Planes de pensiones	631,3	553,1	78,2	14,14
Patrimonios administrados	16,0	18,8	(2,8)	(14,73)
Recursos gestionados de clientes	25.819,0	24.032,2	1.786,8	7,44
Total recursos gestionados	72.130,5	63.478,6	8.651,9	13,63

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	21,95	12,75	9,20 p.	
Eficiencia	43,63	46,02	(2,40) p.	
Recurrencia	93,06	91,32	1,74 p.	
Tasa de morosidad	0,46	1,59	(1,13) p.	
Cobertura	393,18	159,70	233,48 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	2.241	2.392	(151)	(6,31)
Número de oficinas	18	26	(8)	(30,77)

Gestión financiera y participaciones

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación (sin dividendos)	(432,4)	(336,2)	(96,2)	28,62
Dividendos	329,4	258,4	71,1	27,50
Margen de intermediación	(103,0)	(77,8)	(25,1)	32,32
Comisiones netas	(19,5)	2,7	(22,2)	—
Margen básico	(122,4)	(75,1)	(47,4)	63,10
Resultados por operaciones financieras	240,6	223,9	16,7	7,45
Margen ordinario	118,2	148,9	(30,7)	(20,62)
Gastos generales de administración	(122,0)	(101,7)	(20,3)	19,98
a) Explotación	(117,3)	(97,2)	(20,1)	20,74
<i>De personal</i>	(25,4)	(14,1)	(11,3)	79,59
<i>Otros gastos administrativos</i>	(91,9)	(83,0)	(8,9)	10,71
b) Indirectos	(4,7)	(4,5)	(0,2)	3,68
Amortización del inmovilizado	(28,2)	(47,0)	18,9	(40,13)
Otros resultados de explotación	0,7	(5,0)	5,7	—
Margen de explotación	(31,3)	(4,9)	(26,4)	542,51
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	312,4	156,0	156,4	100,27
Provisiones netas para insolvencias	(314,0)	(225,7)	(88,3)	39,11
Otros resultados	(240,8)	802,4	(1.043,2)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(2,4)	(699,1)	696,7	(99,65)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	(276,1)	28,7	(304,8)	—
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	(59,0)	121,4	(180,4)	—
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	(246,8)	(164,0)	(82,8)	50,48

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

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Deudas del Estado, CBEs y otros	12.341,2	21.589,8	(9.248,6)	(42,84)
Cartera de valores	16.156,0	17.886,9	(1.730,9)	(9,68)
Fondo de comercio	7.121,2	8.404,1	(1.282,9)	(15,27)
Liquidez prestada al Grupo	27.016,0	21.576,3	5.439,7	25,21
Dotación capital al resto del Grupo	17.768,5	15.292,3	2.476,2	16,19
Otras cuentas de activo	18.704,7	19.942,0	(1.237,3)	(6,20)
Total Activo / Pasivo	99.107,6	104.691,3	(5.583,8)	(5,33)
Cesión temporal de activos	13.642,3	18.580,8	(4.938,5)	(26,58)
Valores negociables	23.447,1	23.269,7	177,5	0,76
Pasivos subordinados	10.223,2	9.913,5	309,7	3,12
Acciones preferentes	3.665,9	3.943,7	(277,8)	(7,04)
Otras cuentas de pasivo	29.993,7	31.287,6	(1.293,9)	(4,14)
Capital y reservas del Grupo	18.135,4	17.696,1	439,3	2,48
Recursos fuera de balance	0,0	0,0	0,0	—
Fondos de inversión	0,0	0,0	0,0	—
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	40.103,5	39.391,5	712,0	1,81
Total recursos gestionados	99.107,6	104.691,3	(5.583,8)	(5,33)

	30.09.04	30.09.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Medios operativos				
Número de empleados (directos + imputados)	347	272	75	27,57

Participaciones financieras

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Contribución a resultados*	337,3	172,5	164,9	95,58
Coste de financiación	(68,9)	(60,2)	(8,7)	14,47
Margen	268,4	112,3	156,1	139,08
Costes de explotación	(2,2)	(1,7)	(0,5)	28,54
Resultados por enajenaciones y otros	(11,6)	(0,0)	(11,6)	—
Beneficio antes de impuestos ordinario	254,6	110,5	144,0	130,33
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	187,9	127,4	60,4	47,44

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

Participaciones industriales

Millones de euros

	Ene-Sep 04	Ene-Sep 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Contribución a resultados*	304,7	257,3	47,4	18,44
Coste de financiación	(63,7)	(62,9)	(0,8)	1,28
Margen	241,0	194,4	46,6	23,99
Costes de explotación	(11,4)	(12,7)	1,3	(10,24)
Resultados por enajenaciones y otros	(18,4)	95,4	(113,8)	—
Beneficio antes de impuestos	211,2	277,1	(65,9)	(23,78)
Beneficio neto atribuido al Grupo	142,7	226,7	(84,0)	(37,06)

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

Total Grupo
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	1.899,0	2.028,9	1.990,6	2.039,8	1.984,2	2.325,8	2.129,8
Comisiones netas	998,5	1.047,4	1.055,3	1.069,4	1.106,6	1.174,1	1.135,9
Margen básico	2.897,5	3.076,3	3.045,9	3.109,2	3.090,8	3.499,8	3.265,8
Rtdos. por operaciones financieras	267,9	316,0	256,3	158,6	270,5	164,9	264,8
Margen ordinario	3.165,4	3.392,3	3.302,2	3.267,8	3.361,3	3.664,7	3.530,5
Gastos generales de administración	(1.575,5)	(1.631,1)	(1.620,8)	(1.650,3)	(1.640,5)	(1.667,9)	(1.686,4)
a) De personal	(990,3)	(1.019,7)	(1.011,8)	(1.027,6)	(1.003,0)	(1.022,1)	(1.031,2)
b) Otros gastos administrativos	(585,2)	(611,4)	(609,0)	(622,7)	(637,4)	(645,8)	(655,1)
Amortización del inmovilizado	(189,8)	(187,8)	(190,0)	(195,2)	(177,7)	(182,1)	(184,0)
Otros resultados de explotación	(31,1)	(43,2)	(44,7)	(47,5)	(36,3)	(53,5)	(46,4)
Margen de explotación	1.369,0	1.530,2	1.446,7	1.374,8	1.506,9	1.761,1	1.613,7
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	124,2	(15,8)	152,3	146,6	228,6	5,9	211,8
Provisiones netas para insolvencias	(332,8)	(481,2)	(289,3)	(392,3)	(323,5)	(430,1)	(530,8)
Otros resultados	645,8	208,2	(75,3)	932,3	(156,7)	(53,3)	(36,0)
Amortización acelerada fondo de comercio	(681,1)	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	1.125,0	1.231,2	1.226,5	1.041,2	1.252,9	1.283,6	1.258,7
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	919,4	1.001,9	962,9	870,3	1.013,1	1.053,3	1.026,9
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	771,6	837,3	799,5	724,9	857,7	926,3	902,7
Amortización ordinaria fondo de comercio	(159,1)	(157,1)	(162,3)	(44,0)	(115,2)	(117,3)	(116,7)
Beneficio neto atribuido al Grupo ordinario	612,5	680,3	637,2	680,9	742,4	809,0	786,0
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	359,0	472,2
Beneficio neto atribuido al Grupo (incluye extraordinarios)	612,5	680,3	637,2	680,9	742,4	1.168,0	1.258,2

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

Banca Comercial Europa
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	1.095,0	1.148,3	1.187,0	1.202,8	1.176,3	1.233,9	1.244,5
Comisiones netas	511,6	556,2	519,8	527,8	571,1	607,6	580,0
Margen básico	1.606,6	1.704,5	1.706,8	1.730,6	1.747,5	1.841,5	1.824,5
Rtdos. por operaciones financieras	53,2	35,0	43,8	43,7	67,8	67,0	60,5
Margen ordinario	1.659,7	1.739,5	1.750,6	1.774,3	1.815,3	1.908,5	1.885,0
Gastos generales de administración	(796,0)	(793,7)	(781,3)	(797,0)	(793,4)	(800,9)	(797,1)
a) Explotación	(684,2)	(682,3)	(675,9)	(689,8)	(678,9)	(687,9)	(683,9)
<i>De personal</i>	(499,8)	(498,6)	(496,1)	(497,6)	(493,6)	(499,8)	(496,2)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(184,4)	(183,7)	(179,9)	(192,1)	(185,3)	(188,0)	(187,6)
b) Indirectos	(111,8)	(111,4)	(105,4)	(107,2)	(114,5)	(113,0)	(113,2)
Amortización del inmovilizado	(92,0)	(91,5)	(89,8)	(92,3)	(88,5)	(90,8)	(90,5)
Otros resultados de explotación	(9,9)	(19,4)	(13,4)	(18,3)	(17,1)	(18,5)	(15,1)
Margen de explotación	761,8	834,9	866,1	866,8	916,2	998,3	982,3
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	18,3	23,5	18,1	28,0	34,9	28,8	24,9
Provisiones netas para insolvencias	(188,6)	(234,5)	(206,9)	(264,9)	(201,9)	(256,6)	(278,7)
Otros resultados	20,5	51,8	(25,0)	10,1	(2,9)	13,7	9,1
Beneficio antes de impuestos	611,9	675,6	652,2	640,0	746,4	784,2	737,6
Beneficio neto consolidado	440,5	482,6	479,4	460,1	544,9	575,6	536,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	413,0	455,7	454,4	438,5	508,1	549,4	512,4

Banca Comercial Santander Central Hispano
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	497,3	517,1	522,0	528,4	491,2	492,1	495,5
Comisiones netas	300,2	343,5	320,4	351,9	358,9	377,2	362,9
Margen básico	797,5	860,6	842,4	880,3	850,1	869,3	858,4
Rtdos. por operaciones financieras	11,1	13,3	12,0	14,4	28,1	48,9	28,0
Margen ordinario	808,6	874,0	854,4	894,7	878,2	918,1	886,4
Gastos generales de administración	(393,2)	(391,6)	(391,1)	(383,3)	(390,6)	(391,3)	(389,2)
a) Explotación	(296,5)	(298,7)	(300,4)	(290,6)	(291,6)	(293,6)	(291,8)
<i>De personal</i>	(245,9)	(248,1)	(247,5)	(245,6)	(242,9)	(243,8)	(242,6)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(50,6)	(50,7)	(53,0)	(45,0)	(48,6)	(49,8)	(49,2)
b) Indirectos	(96,7)	(92,9)	(90,7)	(92,7)	(99,1)	(97,7)	(97,4)
Amortización del inmovilizado	(44,5)	(44,5)	(44,5)	(44,5)	(44,5)	(44,4)	(41,4)
Otros resultados de explotación	(5,7)	(12,6)	(7,5)	(11,0)	(9,1)	(10,3)	(8,1)
Margen de explotación	365,1	425,2	411,3	455,9	434,0	472,1	447,6
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones netas para insolvencias	(76,7)	(89,2)	(91,6)	(114,2)	(89,0)	(109,6)	(105,8)
Otros resultados	5,9	2,7	(1,2)	(3,8)	8,6	4,0	1,2
Beneficio antes de impuestos	294,3	338,7	318,5	337,9	353,5	366,5	343,1
Beneficio neto consolidado	211,6	243,7	229,2	243,3	253,8	264,0	246,5
Beneficio neto atribuido al Grupo	211,5	243,5	228,6	242,9	254,4	263,7	246,4

Banesto
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	260,1	263,5	268,4	266,8	281,4	286,6	283,1
Comisiones netas	108,9	116,8	118,3	118,4	122,5	126,4	126,1
Margen básico	369,1	380,3	386,7	385,2	403,8	413,0	409,2
Rtdos. por operaciones financieras	18,9	18,1	6,3	13,8	17,5	22,6	14,3
Margen ordinario	388,0	398,4	392,9	399,0	421,4	435,6	423,4
Gastos generales de administración	(189,7)	(190,0)	(184,4)	(200,6)	(194,4)	(194,0)	(189,8)
a) Explotación	(183,5)	(182,2)	(178,9)	(194,0)	(187,7)	(187,2)	(182,5)
<i>De personal</i>	(136,6)	(137,0)	(134,0)	(137,6)	(140,0)	(140,4)	(137,4)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(46,9)	(45,2)	(44,9)	(56,5)	(47,7)	(46,7)	(45,2)
b) Indirectos	(6,2)	(7,9)	(5,5)	(6,6)	(6,7)	(6,8)	(7,3)
Amortización del inmovilizado	(25,6)	(26,0)	(24,7)	(24,8)	(24,0)	(25,0)	(24,4)
Otros resultados de explotación	(3,3)	(6,1)	(4,3)	(6,2)	(4,6)	(5,3)	(3,6)
Margen de explotación	169,4	176,3	179,5	167,4	198,4	211,3	205,6
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	11,8	18,8	16,9	27,0	28,1	23,2	18,3
Provisiones netas para insolvencias	(41,2)	(44,3)	(34,9)	(51,0)	(44,6)	(54,6)	(60,1)
Otros resultados	16,7	25,7	(6,1)	(9,2)	6,9	28,3	7,3
Beneficio antes de impuestos	156,6	176,5	155,5	134,2	188,7	208,3	171,2
Beneficio neto consolidado	111,9	124,5	114,9	85,1	133,1	143,3	123,9
Beneficio neto atribuido al Grupo	97,0	108,6	100,7	73,5	116,0	124,9	107,6

Banca Comercial Portugal
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	151,1	164,1	151,9	146,1	152,1	174,0	159,6
Comisiones netas	52,5	59,4	61,5	58,7	59,5	66,6	67,1
Margen básico	203,6	223,5	213,4	204,8	211,6	240,6	226,6
Rtdos. por operaciones financieras	5,5	(15,4)	12,7	4,2	10,4	(17,0)	6,9
Margen ordinario	209,1	208,1	226,2	209,0	222,0	223,5	233,5
Gastos generales de administración	(103,7)	(100,9)	(102,5)	(105,6)	(101,6)	(99,8)	(100,3)
a) Explotación	(100,2)	(96,6)	(98,7)	(102,6)	(97,9)	(96,0)	(96,3)
<i>De personal</i>	(65,0)	(62,9)	(63,6)	(64,3)	(63,3)	(63,8)	(63,5)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(35,2)	(33,7)	(35,1)	(38,3)	(34,6)	(32,2)	(32,8)
b) Indirectos	(3,4)	(4,3)	(3,8)	(3,0)	(3,7)	(3,8)	(4,0)
Amortización del inmovilizado	(13,9)	(13,3)	(13,4)	(15,5)	(13,2)	(14,0)	(15,2)
Otros resultados de explotación	(0,8)	(0,8)	(0,9)	(0,8)	(2,9)	(2,5)	(2,8)
Margen de explotación	90,7	93,0	109,3	87,1	104,3	107,2	115,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,4	0,4	0,0	(0,9)	0,0	0,0	0,0
Provisiones netas para insolvencias	(13,3)	(31,7)	(19,5)	(43,2)	(7,2)	(10,4)	(31,6)
Otros resultados	(4,3)	11,8	(19,9)	32,1	(16,0)	(12,6)	3,0
Beneficio antes de impuestos	73,6	73,4	69,9	75,1	81,1	84,2	86,6
Beneficio neto consolidado	62,0	62,8	60,3	63,8	74,6	71,1	73,5
Beneficio neto atribuido al Grupo	52,0	53,9	51,5	55,8	54,5	63,8	66,5

Santander Consumer
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	177,7	196,3	242,9	261,4	251,7	281,3	306,4
Comisiones netas	45,2	26,8	15,5	(1,2)	30,3	37,4	23,9
Margen básico	222,9	223,1	258,4	260,2	282,0	318,7	330,3
Rtdos. por operaciones financieras	17,6	19,0	12,8	11,4	11,7	12,5	11,4
Margen ordinario	240,5	242,1	271,1	271,6	293,7	331,3	341,6
Gastos generales de administración	(103,2)	(100,9)	(97,5)	(107,5)	(106,7)	(115,8)	(117,7)
a) Explotación	(98,2)	(94,9)	(92,4)	(102,7)	(101,6)	(111,1)	(113,3)
<i>De personal</i>	(48,3)	(46,9)	(48,9)	(50,2)	(47,4)	(51,8)	(52,8)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(49,9)	(48,1)	(43,6)	(52,4)	(54,3)	(59,4)	(60,5)
b) Indirectos	(4,9)	(5,9)	(5,0)	(4,8)	(5,1)	(4,7)	(4,5)
Amortización del inmovilizado	(7,5)	(7,2)	(6,8)	(7,5)	(6,8)	(7,3)	(9,5)
Otros resultados de explotación	(0,0)	0,1	(0,6)	(0,3)	(0,6)	(0,4)	(0,6)
Margen de explotación	129,9	134,2	166,2	156,3	179,6	207,7	213,8
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	6,1	4,3	1,1	1,9	6,9	5,6	6,6
Provisiones netas para insolvencias	(51,2)	(61,1)	(58,1)	(56,6)	(61,0)	(82,0)	(81,3)
Otros resultados	4,3	12,3	2,2	(9,0)	(2,4)	(6,1)	(2,4)
Beneficio antes de impuestos	89,1	89,7	111,5	92,7	123,1	125,2	136,8
Beneficio neto consolidado	57,0	54,9	75,5	68,0	83,4	97,1	92,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	54,4	53,0	74,1	66,2	83,3	97,0	92,0

Banca Comercial América
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	775,4	704,3	730,8	754,8	786,5	821,6	871,5
Comisiones netas	237,3	241,1	277,3	280,3	267,9	297,3	312,7
Margen básico	1.012,8	945,4	1.008,1	1.035,0	1.054,4	1.118,8	1.184,2
Rtdos. por operaciones financieras	108,7	94,3	202,7	95,5	122,7	1,9	64,9
Margen ordinario	1.121,5	1.039,7	1.210,8	1.130,5	1.177,1	1.120,7	1.249,1
Gastos generales de administración	(586,2)	(610,4)	(626,4)	(647,0)	(634,6)	(637,2)	(664,6)
a) Explotación	(556,0)	(580,0)	(596,0)	(607,0)	(601,8)	(603,5)	(633,7)
<i>De personal</i>	(300,7)	(322,4)	(328,0)	(319,3)	(316,8)	(321,2)	(330,0)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(255,3)	(257,6)	(268,0)	(287,7)	(285,0)	(282,3)	(303,6)
b) Indirectos	(30,2)	(30,4)	(30,4)	(40,0)	(32,8)	(33,8)	(30,9)
Amortización del inmovilizado	(64,0)	(68,6)	(74,8)	(73,6)	(67,6)	(70,7)	(70,2)
Otros resultados de explotación	(20,9)	(24,4)	(24,1)	(28,7)	(27,7)	(26,5)	(30,3)
Margen de explotación	450,4	336,4	485,5	381,3	447,1	386,3	484,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,1	0,4	(0,7)	(4,6)	1,3	0,2	2,4
Provisiones netas para insolvencias	(33,4)	(65,4)	(94,8)	(146,9)	(80,7)	(78,4)	(84,7)
Otros resultados	(53,3)	53,1	(29,7)	104,3	(11,3)	29,4	(33,8)
Beneficio antes de impuestos	363,7	324,4	360,3	334,1	356,4	337,5	367,8
Beneficio neto consolidado	343,3	288,4	315,0	250,7	313,9	311,0	334,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	325,3	248,5	276,8	213,8	271,2	275,7	292,0

Comercial Brasil
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	332,7	238,1	278,4	331,7	341,7	353,7	357,2
Comisiones netas	86,2	95,9	107,6	107,4	103,5	109,8	122,7
Margen básico	418,9	334,0	386,0	439,1	445,2	463,5	479,9
Rtdos. por operaciones financieras	16,6	33,0	150,9	60,3	36,9	(2,5)	21,5
Margen ordinario	435,5	367,0	536,9	499,4	482,1	461,0	501,4
Gastos generales de administración	(170,1)	(192,5)	(218,2)	(245,6)	(223,3)	(227,6)	(242,1)
a) Explotación	(170,1)	(192,5)	(218,2)	(245,6)	(223,3)	(227,6)	(242,1)
<i>De personal</i>	(105,9)	(121,8)	(135,1)	(148,0)	(128,1)	(129,1)	(131,9)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(64,2)	(70,6)	(83,1)	(97,6)	(95,2)	(98,4)	(110,2)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(19,3)	(23,4)	(27,5)	(30,5)	(28,2)	(29,7)	(30,8)
Otros resultados de explotación	(6,5)	(10,4)	(8,6)	(8,1)	(8,1)	(8,9)	(11,6)
Margen de explotación	239,6	140,8	282,6	215,2	222,6	194,9	217,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,3	0,4	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3
Provisiones netas para insolvencias	(24,5)	(24,1)	(44,4)	(66,4)	(41,0)	(28,7)	(40,2)
Otros resultados	6,2	47,9	(21,2)	65,0	16,6	16,1	27,4
Beneficio antes de impuestos	221,6	165,0	217,4	214,2	198,3	182,5	204,6
Beneficio neto consolidado	183,8	127,7	173,9	143,0	159,0	145,4	165,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	179,1	125,6	171,1	139,6	154,7	143,0	161,7

Comercial México
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	208,0	221,8	200,2	163,0	182,7	174,5	226,3
Comisiones netas	68,0	59,3	72,4	66,0	68,3	85,3	85,3
Margen básico	276,0	281,2	272,6	229,1	251,0	259,8	311,6
Rtdos. por operaciones financieras	37,6	15,7	10,5	24,2	43,2	(27,1)	9,3
Margen ordinario	313,5	296,9	283,1	253,2	294,2	232,8	320,9
Gastos generales de administración	(162,8)	(164,3)	(146,3)	(129,4)	(137,9)	(128,4)	(139,8)
a) Explotación	(162,8)	(164,3)	(146,3)	(129,4)	(137,9)	(128,4)	(139,8)
<i>De personal</i>	(82,5)	(87,3)	(72,6)	(67,4)	(72,6)	(70,8)	(76,1)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(80,3)	(77,0)	(73,7)	(62,0)	(65,3)	(57,6)	(63,7)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(12,4)	(13,9)	(14,3)	(13,8)	(12,3)	(12,8)	(12,8)
Otros resultados de explotación	(10,2)	(11,5)	(11,2)	(12,0)	(11,5)	(12,7)	(12,1)
Margen de explotación	128,1	107,2	111,3	98,0	132,4	78,9	156,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,3)	0,0	(0,4)	0,5	(0,2)	0,1	0,2
Provisiones netas para insolvencias	56,7	(7,6)	(12,2)	(10,2)	(11,5)	(10,0)	(10,9)
Otros resultados	(34,3)	(7,7)	(10,0)	(2,4)	(12,1)	13,1	(41,2)
Beneficio antes de impuestos	150,2	92,0	88,6	85,8	108,7	82,1	104,3
Beneficio neto consolidado	149,6	94,5	87,7	83,3	101,3	76,4	98,4
Beneficio neto atribuido al Grupo	139,2	71,5	63,9	60,0	76,7	55,0	74,0

Comercial Chile
Evolución trimestral
Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	142,9	161,1	139,3	121,9	132,8	164,3	161,9
Comisiones netas	29,1	29,6	36,8	47,2	37,2	37,1	37,9
Margen básico	172,1	190,6	176,1	169,0	170,1	201,4	199,8
Rtdos. por operaciones financieras	14,4	3,8	6,8	16,8	20,5	10,1	18,4
Margen ordinario	186,5	194,4	182,8	185,9	190,6	211,5	218,2
Gastos generales de administración	(78,5)	(75,7)	(78,2)	(74,7)	(82,5)	(87,5)	(90,4)
a) Explotación	(78,5)	(75,7)	(78,2)	(74,7)	(82,5)	(87,5)	(90,4)
<i>De personal</i>	(40,5)	(41,2)	(43,9)	(34,5)	(45,3)	(44,9)	(48,1)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(37,9)	(34,6)	(34,3)	(40,2)	(37,2)	(42,5)	(42,3)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(10,9)	(10,8)	(11,9)	(11,8)	(10,7)	(11,6)	(10,7)
Otros resultados de explotación	(0,2)	1,1	(2,9)	(2,5)	(1,7)	(0,9)	(1,8)
Margen de explotación	96,9	109,0	89,8	96,8	95,6	111,6	115,3
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,3	(0,0)	0,3	0,5
Provisiones netas para insolvencias	(52,1)	(22,7)	(13,1)	(10,6)	(17,2)	(17,8)	(13,8)
Otros resultados	(9,7)	(9,7)	(2,0)	(0,0)	(5,2)	(10,6)	(11,3)
Beneficio antes de impuestos	35,1	76,6	74,7	86,4	73,2	83,6	90,6
Beneficio neto consolidado	32,0	61,1	64,7	75,5	60,5	77,7	72,9
Beneficio neto atribuido al Grupo	29,0	49,6	54,0	66,5	50,9	67,7	61,4

Comercial Brasil
Evolución trimestral

Millones de reales brasileños

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	1.247,4	783,7	910,8	1.143,0	1.236,4	1.295,6	1.299,2
Comisiones netas	323,3	324,9	355,7	369,9	374,6	402,1	446,5
Margen básico	1.570,7	1.108,6	1.266,5	1.512,8	1.611,1	1.697,7	1.745,7
Rtdos. por operaciones financieras	62,4	114,4	518,1	207,6	133,6	(8,2)	78,2
Margen ordinario	1.633,1	1.222,9	1.784,6	1.720,4	1.744,7	1.689,5	1.823,9
Gastos generales de administración	(637,8)	(652,4)	(721,8)	(846,4)	(807,9)	(833,6)	(880,6)
a) Explotación	(637,8)	(652,4)	(721,8)	(846,4)	(807,9)	(833,6)	(880,6)
<i>De personal</i>	(397,2)	(413,3)	(446,6)	(510,0)	(463,5)	(473,1)	(479,7)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(240,6)	(239,1)	(275,2)	(336,4)	(344,3)	(360,5)	(400,9)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(72,3)	(79,6)	(91,4)	(105,0)	(101,9)	(108,6)	(111,9)
Otros resultados de explotación	(24,4)	(35,7)	(28,1)	(27,9)	(29,5)	(32,7)	(42,1)
Margen de explotación	898,6	455,2	943,3	741,0	805,4	714,6	789,3
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,2	1,3	1,3	1,1	0,4	0,6	1,2
Provisiones netas para insolvencias	(91,9)	(81,0)	(149,4)	(229,1)	(148,3)	(105,6)	(146,2)
Otros resultados	23,2	169,3	(78,5)	224,7	60,1	59,2	99,8
Beneficio antes de impuestos	831,1	544,8	716,7	737,7	717,5	668,8	744,2
Beneficio neto consolidado	689,3	419,4	573,3	492,2	575,3	533,1	601,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	671,6	412,8	563,9	480,3	559,9	524,2	588,4

Comercial México
Evolución trimestral

Millones de nuevos pesos mexicanos

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	2.416,6	2.630,7	2.415,6	2.194,2	2.508,4	2.394,2	3.158,1
Comisiones netas	789,3	705,2	870,8	870,3	937,6	1.170,9	1.192,8
Margen básico	3.205,9	3.335,8	3.286,4	3.064,5	3.446,0	3.565,1	4.350,9
Rtdos. por operaciones financieras	436,2	189,3	130,2	315,5	592,5	(371,6)	129,3
Margen ordinario	3.642,1	3.525,1	3.416,6	3.380,0	4.038,5	3.193,5	4.480,2
Gastos generales de administración	(1.891,2)	(1.948,9)	(1.767,3)	(1.733,3)	(1.893,5)	(1.762,0)	(1.955,6)
a) Explotación	(1.891,2)	(1.948,9)	(1.767,3)	(1.733,3)	(1.893,5)	(1.762,0)	(1.955,6)
<i>De personal</i>	(958,2)	(1.035,0)	(877,4)	(901,2)	(997,3)	(971,3)	(1.064,5)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(933,0)	(913,9)	(890,0)	(832,1)	(896,2)	(790,6)	(891,1)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(144,4)	(164,3)	(171,7)	(181,2)	(169,2)	(175,0)	(178,9)
Otros resultados de explotación	(119,0)	(136,7)	(135,0)	(157,5)	(157,9)	(173,6)	(169,7)
Margen de explotación	1.487,6	1.275,2	1.342,6	1.308,0	1.818,0	1.082,9	2.176,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(3,3)	0,4	(5,2)	5,7	(2,3)	0,7	3,3
Provisiones netas para insolvencias	659,1	(82,1)	(139,8)	(112,5)	(157,8)	(137,4)	(152,6)
Otros resultados	(398,1)	(94,9)	(123,4)	(46,8)	(165,5)	180,3	(568,6)
Beneficio antes de impuestos	1.745,2	1.098,6	1.074,1	1.154,5	1.492,4	1.126,6	1.458,1
Beneficio neto consolidado	1.737,7	1.128,8	1.064,0	1.123,9	1.390,5	1.048,0	1.374,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.616,9	856,7	778,7	822,2	1.052,6	754,0	1.033,8



Comercial Chile

Evolución trimestral

Millones de pesos chilenos

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	113.087,6	129.743,6	108.208,2	89.014,6	97.623,4	124.083,9	124.087,7
Comisiones netas	23.058,0	23.849,0	28.746,1	35.444,9	27.359,4	28.099,0	29.046,6
Margen básico	136.145,6	153.592,6	136.954,3	124.459,5	124.982,8	152.182,9	153.134,3
Rtdos. por operaciones financieras	11.421,5	3.161,0	5.238,8	12.767,5	15.084,1	7.760,8	14.103,0
Margen ordinario	147.567,1	156.753,6	142.193,1	137.226,9	140.066,9	159.943,7	167.237,3
Gastos generales de administración	(62.073,7)	(61.100,2)	(60.914,7)	(55.072,6)	(60.633,7)	(66.178,7)	(69.315,3)
a) Explotación	(62.073,7)	(61.100,2)	(60.914,7)	(55.072,6)	(60.633,7)	(66.178,7)	(69.315,3)
<i>De personal</i>	(32.081,0)	(33.196,3)	(34.234,3)	(25.171,8)	(33.322,3)	(34.045,4)	(36.849,0)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(29.992,7)	(27.903,9)	(26.680,4)	(29.900,8)	(27.311,4)	(32.133,4)	(32.466,3)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(8.646,3)	(8.680,4)	(9.296,7)	(8.778,7)	(7.890,8)	(8.745,9)	(8.252,0)
Otros resultados de explotación	(192,6)	839,6	(2.300,5)	(1.946,6)	(1.263,2)	(693,8)	(1.358,7)
Margen de explotación	76.654,5	87.812,6	69.681,2	71.429,1	70.279,2	84.325,2	88.311,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	200,1	(13,2)	240,0	351,7
Provisiones netas para insolvencias	(41.197,8)	(18.525,8)	(9.873,0)	(7.092,2)	(12.655,7)	(13.439,9)	(10.678,6)
Otros resultados	(7.680,0)	(7.820,7)	(1.448,9)	253,9	(3.817,9)	(7.942,4)	(8.641,4)
Beneficio antes de impuestos	27.776,7	61.466,1	58.359,3	64.790,8	53.792,4	63.183,0	69.343,0
Beneficio neto consolidado	25.295,0	49.039,4	50.630,3	56.669,4	44.484,1	58.690,7	55.929,9
Beneficio neto atribuido al Grupo	22.969,6	39.837,6	42.189,3	50.049,5	37.429,0	51.086,8	47.082,6

Total América
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	791,1	717,5	746,4	775,0	798,4	864,3	886,4
Comisiones netas	354,5	361,4	405,5	404,1	392,4	422,2	440,1
Margen básico	1.145,6	1.078,9	1.151,8	1.179,2	1.190,8	1.286,5	1.326,5
Rtdos. por operaciones financieras	107,1	97,9	207,2	101,4	126,7	2,6	70,1
Margen ordinario	1.252,7	1.176,8	1.359,0	1.280,5	1.317,5	1.289,1	1.396,6
Gastos generales de administración	(633,6)	(665,7)	(682,9)	(709,9)	(690,8)	(696,0)	(723,2)
a) Explotación	(601,9)	(633,8)	(651,0)	(668,0)	(656,1)	(660,3)	(690,5)
<i>De personal</i>	(329,8)	(356,2)	(363,5)	(357,6)	(352,5)	(358,4)	(366,3)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(272,1)	(277,6)	(287,5)	(310,4)	(303,6)	(301,8)	(324,2)
b) Indirectos	(31,7)	(31,9)	(31,9)	(41,9)	(34,7)	(35,7)	(32,8)
Amortización del inmovilizado	(66,3)	(70,3)	(77,8)	(78,4)	(69,2)	(72,7)	(71,8)
Otros resultados de explotación	(20,9)	(24,4)	(24,3)	(29,6)	(27,6)	(26,8)	(30,3)
Margen de explotación	531,9	416,4	574,1	462,7	529,9	493,6	571,3
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	5,3	11,1	8,3	4,0	9,4	(16,4)	11,4
Provisiones netas para insolvencias	(31,2)	(65,2)	(94,7)	(146,7)	(81,0)	(79,0)	(83,7)
Otros resultados	(56,2)	53,3	(30,4)	108,6	(13,6)	27,2	(37,9)
Beneficio antes de impuestos	449,9	415,6	457,4	428,6	444,7	425,3	461,0
Beneficio neto consolidado	405,6	357,6	384,9	322,7	378,2	375,4	403,0
Beneficio neto atribuido al Grupo	385,0	312,2	341,3	279,9	331,3	336,1	357,3

Proforma Brasil*
Evolución trimestral
 Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	336,9	242,0	284,2	340,9	345,4	371,8	361,4
Comisiones netas	112,7	121,7	136,7	141,4	133,3	136,7	154,1
Margen básico	449,5	363,7	420,9	482,3	478,8	508,6	515,5
Rtdos. por operaciones financieras	16,7	33,3	150,7	60,5	36,9	(2,5)	21,5
Margen ordinario	466,2	397,0	571,6	542,7	515,7	506,1	537,1
Gastos generales de administración	(174,3)	(199,9)	(224,8)	(252,0)	(229,4)	(234,4)	(248,9)
a) Explotación	(174,3)	(199,9)	(224,8)	(252,0)	(229,4)	(234,4)	(248,9)
<i>De personal</i>	(108,9)	(126,4)	(139,2)	(152,2)	(131,8)	(133,4)	(135,9)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(65,5)	(73,5)	(85,5)	(99,8)	(97,6)	(101,0)	(113,0)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(19,3)	(23,4)	(27,6)	(30,5)	(28,2)	(29,7)	(30,8)
Otros resultados de explotación	(6,6)	(10,4)	(8,7)	(8,2)	(8,0)	(9,0)	(11,7)
Margen de explotación	266,0	163,2	310,6	252,1	250,1	232,9	245,7
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,3	5,4	4,5	3,1	2,3	(10,4)	2,5
Provisiones netas para insolvencias	(24,5)	(24,2)	(44,6)	(66,5)	(41,1)	(28,9)	(40,2)
Otros resultados	6,1	47,9	(20,4)	64,1	16,6	15,7	27,4
Beneficio antes de impuestos	249,0	192,3	250,1	252,8	227,9	209,4	235,4
Beneficio neto consolidado	202,2	147,6	196,2	169,0	178,7	163,8	187,6
Beneficio neto atribuido al Grupo	197,2	145,4	193,1	165,3	174,1	161,0	183,8

Proforma México*
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	211,0	224,7	203,8	166,2	185,7	192,9	230,1
Comisiones netas	105,8	97,2	112,5	103,2	105,5	123,7	121,6
Margen básico	316,9	321,9	316,3	269,3	291,1	316,6	351,7
Rtdos. por operaciones financieras	37,9	17,1	11,1	26,2	44,5	(27,4)	10,4
Margen ordinario	354,7	339,0	327,4	295,6	335,6	289,2	362,1
Gastos generales de administración	(175,7)	(177,8)	(161,7)	(145,7)	(151,5)	(142,3)	(153,6)
a) Explotación	(175,7)	(177,8)	(161,7)	(145,7)	(151,5)	(142,3)	(153,6)
<i>De personal</i>	(90,0)	(95,5)	(82,3)	(77,4)	(81,1)	(79,6)	(84,8)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(85,7)	(82,3)	(79,4)	(68,3)	(70,5)	(62,7)	(68,8)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(12,9)	(14,0)	(14,4)	(13,9)	(12,6)	(13,0)	(13,0)
Otros resultados de explotación	(10,2)	(11,6)	(11,2)	(12,0)	(11,5)	(12,7)	(12,1)
Margen de explotación	156,0	135,7	140,1	123,9	160,1	121,2	183,3
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	2,1	3,8	2,5	5,0	1,3	(13,6)	2,7
Provisiones netas para insolvencias	56,7	(7,6)	(12,2)	(10,2)	(11,5)	(10,0)	(10,9)
Otros resultados	(35,3)	(7,9)	(9,7)	(4,1)	(12,8)	13,3	(41,5)
Beneficio antes de impuestos	179,4	124,0	120,6	114,5	137,1	110,9	133,6
Beneficio neto consolidado	169,7	117,3	110,0	105,0	121,8	97,5	119,5
Beneficio neto atribuido al Grupo	157,8	89,3	81,8	77,5	93,4	72,4	91,4

Proforma Chile*
Evolución trimestral
 Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	145,0	163,2	140,6	123,3	134,1	165,9	163,4
Comisiones netas	41,8	48,3	55,7	63,7	53,4	54,9	56,2
Margen básico	186,9	211,5	196,3	187,1	187,5	220,8	219,7
Rtdos. por operaciones financieras	14,7	5,3	8,5	18,7	22,6	10,6	21,3
Margen ordinario	201,6	216,8	204,8	205,8	210,1	231,4	240,9
Gastos generales de administración	(85,6)	(84,0)	(86,9)	(83,5)	(91,2)	(96,1)	(99,8)
a) Explotación	(85,6)	(84,0)	(86,9)	(83,5)	(91,2)	(96,1)	(99,8)
<i>De personal</i>	(45,2)	(46,6)	(49,5)	(39,9)	(50,7)	(50,6)	(53,9)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(40,4)	(37,5)	(37,3)	(43,6)	(40,4)	(45,5)	(45,8)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(11,4)	(11,1)	(12,5)	(12,3)	(11,1)	(11,9)	(11,1)
Otros resultados de explotación	(0,1)	1,1	(2,9)	(2,9)	(1,6)	(1,0)	(1,5)
Margen de explotación	104,5	122,7	102,5	107,0	106,3	122,5	128,6
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,8	1,9	1,9	3,2	2,9	3,5	4,5
Provisiones netas para insolvencias	(52,1)	(22,7)	(13,1)	(10,6)	(17,2)	(17,8)	(13,8)
Otros resultados	(10,1)	(9,6)	(2,0)	0,2	(4,7)	(11,7)	(12,3)
Beneficio antes de impuestos	44,0	92,4	89,2	99,8	87,3	96,4	106,9
Beneficio neto consolidado	39,8	75,1	77,3	86,8	72,3	88,7	86,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	36,5	63,3	66,1	77,5	62,3	78,3	74,4

Proforma Brasil*
Evolución trimestral

Millones de reales brasileños

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	1.263,3	796,9	930,0	1.174,8	1.249,9	1.361,6	1.314,6
Comisiones netas	422,4	411,5	451,5	487,0	482,5	500,8	560,6
Margen básico	1.685,7	1.208,4	1.381,5	1.661,8	1.732,4	1.862,3	1.875,2
Rtdos. por operaciones financieras	62,6	115,3	517,4	208,1	133,7	(8,2)	78,3
Margen ordinario	1.748,3	1.323,7	1.898,9	1.869,9	1.866,1	1.854,2	1.953,5
Gastos generales de administración	(653,7)	(678,1)	(743,5)	(868,6)	(830,2)	(858,7)	(905,5)
a) Explotación	(653,7)	(678,1)	(743,5)	(868,6)	(830,2)	(858,7)	(905,5)
<i>De personal</i>	(408,3)	(428,9)	(460,2)	(524,6)	(477,1)	(488,7)	(494,4)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(245,5)	(249,2)	(283,3)	(344,0)	(353,1)	(370,0)	(411,1)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(72,3)	(79,7)	(91,4)	(105,1)	(102,0)	(108,7)	(112,0)
Otros resultados de explotación	(24,9)	(35,9)	(28,4)	(28,2)	(28,9)	(33,0)	(42,5)
Margen de explotación	997,4	530,1	1.035,6	868,1	905,0	853,7	893,5
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	5,1	18,9	15,0	10,6	8,3	(38,0)	9,0
Provisiones netas para insolvencias	(91,9)	(81,4)	(149,8)	(229,7)	(148,6)	(106,0)	(146,2)
Otros resultados	23,0	169,4	(75,8)	221,7	60,1	57,6	99,8
Beneficio antes de impuestos	933,6	636,9	825,0	870,7	824,8	767,3	856,1
Beneficio neto consolidado	758,2	486,7	646,8	581,9	646,5	600,2	682,5
Beneficio neto atribuido al Grupo	739,4	479,8	636,7	568,9	629,9	590,0	668,6



Proforma México*

Evolución trimestral

Millones de nuevos pesos mexicanos

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	2.451,1	2.664,3	2.459,4	2.235,6	2.548,8	2.647,0	3.212,0
Comisiones netas	1.229,5	1.154,6	1.354,3	1.361,0	1.447,8	1.696,6	1.700,6
Margen básico	3.680,6	3.818,9	3.813,7	3.596,6	3.996,6	4.343,7	4.912,6
Rtdos. por operaciones financieras	439,9	205,7	137,0	341,5	611,4	(375,9)	145,7
Margen ordinario	4.120,4	4.024,6	3.950,7	3.938,0	4.608,0	3.967,8	5.058,3
Gastos generales de administración	(2.040,9)	(2.109,1)	(1.952,0)	(1.945,3)	(2.080,5)	(1.952,4)	(2.148,6)
a) Explotación	(2.040,9)	(2.109,1)	(1.952,0)	(1.945,3)	(2.080,5)	(1.952,4)	(2.148,6)
<i>De personal</i>	(1.045,6)	(1.132,1)	(993,8)	(1.031,7)	(1.112,8)	(1.092,1)	(1.185,9)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(995,3)	(976,9)	(958,1)	(913,7)	(967,6)	(860,3)	(962,7)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(149,9)	(165,8)	(173,6)	(183,4)	(172,9)	(178,4)	(182,3)
Otros resultados de explotación	(117,9)	(136,9)	(135,2)	(157,3)	(157,2)	(173,8)	(169,6)
Margen de explotación	1.811,7	1.612,9	1.689,9	1.652,0	2.197,3	1.663,2	2.557,8
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	24,1	45,0	29,8	63,1	18,2	(186,4)	36,4
Provisiones netas para insolvencias	659,1	(82,1)	(139,8)	(112,5)	(157,8)	(137,4)	(152,6)
Otros resultados	(410,5)	(97,2)	(119,8)	(67,1)	(176,1)	182,7	(573,3)
Beneficio antes de impuestos	2.084,3	1.478,5	1.460,1	1.535,5	1.881,6	1.522,1	1.868,3
Beneficio neto consolidado	1.970,7	1.398,4	1.332,4	1.409,8	1.672,3	1.337,9	1.671,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.832,9	1.068,5	994,1	1.052,9	1.282,6	993,3	1.277,5



Proforma Chile*

Evolución trimestral

Millones de pesos chilenos

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	114.756,3	131.447,4	109.262,1	90.069,7	98.565,1	125.323,1	125.247,9
Comisiones netas	33.088,8	38.941,7	43.469,7	47.686,4	39.253,1	41.527,6	43.127,1
Margen básico	147.845,1	170.389,0	152.731,8	137.756,1	137.818,2	166.850,7	168.375,0
Rtdos. por operaciones financieras	11.644,8	4.337,3	6.569,0	14.201,1	16.579,3	8.166,7	16.263,4
Margen ordinario	159.490,0	174.726,3	159.300,8	151.957,2	154.397,5	175.017,4	184.638,5
Gastos generales de administración	(67.748,1)	(67.794,7)	(67.623,2)	(61.644,9)	(66.982,1)	(72.700,9)	(76.488,7)
a) Explotación	(67.748,1)	(67.794,7)	(67.623,2)	(61.644,9)	(66.982,1)	(72.700,9)	(76.488,7)
<i>De personal</i>	(35.748,2)	(37.552,0)	(38.594,5)	(29.216,9)	(37.289,3)	(38.319,2)	(41.344,2)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(31.999,8)	(30.242,7)	(29.028,7)	(32.428,0)	(29.692,8)	(34.381,8)	(35.144,5)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización del inmovilizado	(8.991,7)	(8.953,7)	(9.778,9)	(9.122,3)	(8.127,4)	(8.986,8)	(8.502,1)
Otros resultados de explotación	(92,6)	873,0	(2.282,8)	(2.235,3)	(1.204,4)	(760,8)	(1.182,6)
Margen de explotación	82.657,6	98.850,9	79.615,9	78.954,7	78.083,6	92.568,9	98.465,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1.398,0	1.528,1	1.441,6	2.430,9	2.151,6	2.635,4	3.406,0
Provisiones netas para insolvencias	(41.212,4)	(18.520,0)	(9.875,9)	(7.108,7)	(12.633,5)	(13.463,1)	(10.676,1)
Otros resultados	(8.004,3)	(7.732,4)	(1.479,1)	454,9	(3.433,9)	(8.803,0)	(9.366,9)
Beneficio antes de impuestos	34.838,9	74.126,6	69.702,6	74.731,8	64.167,8	72.938,2	81.828,1
Beneficio neto consolidado	31.464,6	60.271,2	60.438,8	65.029,9	53.104,8	67.005,8	66.117,5
Beneficio neto atribuido al Grupo	28.910,6	50.809,3	51.701,2	58.177,6	45.811,4	59.157,7	57.023,4

Gestión de Activos y Banca Privada
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	22,5	20,2	22,3	28,6	20,8	50,5	22,9
Comisiones netas	165,3	158,8	177,8	175,1	177,1	182,3	185,2
Margen básico	187,8	179,1	200,1	203,7	198,0	232,7	208,1
Rtdos. por operaciones financieras	1,8	8,8	9,4	8,1	6,6	3,2	6,3
Margen ordinario	189,6	187,8	209,5	211,8	204,6	235,9	214,4
Gastos generales de administración	(79,2)	(86,2)	(89,0)	(97,0)	(88,1)	(91,3)	(91,7)
a) Explotación	(74,9)	(81,7)	(84,7)	(92,5)	(83,4)	(86,6)	(87,3)
<i>De personal</i>	(46,6)	(51,2)	(53,3)	(60,5)	(52,9)	(55,7)	(55,7)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(28,3)	(30,5)	(31,3)	(31,9)	(30,5)	(30,9)	(31,6)
b) Indirectos	(4,3)	(4,5)	(4,3)	(4,5)	(4,7)	(4,7)	(4,5)
Amortización del inmovilizado	(6,9)	(6,4)	(6,7)	(9,5)	(5,5)	(6,1)	(5,8)
Otros resultados de explotación	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,7)	0,6	(0,8)	(0,0)
Margen de explotación	103,4	95,1	113,4	104,7	111,5	137,8	116,8
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	9,6	19,8	19,7	20,4	17,6	0,1	23,7
Provisiones netas para insolvencias	(0,8)	0,8	(1,5)	(2,6)	(1,5)	(4,0)	(2,6)
Otros resultados	(4,1)	(0,9)	(5,6)	4,3	(1,6)	(2,7)	(3,8)
Beneficio antes de impuestos	108,1	114,7	126,0	126,8	126,0	131,3	134,1
Beneficio neto consolidado	76,6	83,2	86,2	90,9	90,2	90,9	94,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	74,3	78,2	81,3	85,8	86,6	87,5	91,3

Banca Mayorista Global
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación	98,5	92,1	99,9	88,5	98,5	120,4	95,3
Comisiones netas	83,1	92,1	77,9	77,6	89,1	88,7	77,1
Margen básico	181,7	184,2	177,8	166,1	187,6	209,0	172,4
Rtdos. por operaciones financieras	12,5	21,6	24,6	17,7	24,4	26,4	7,9
Margen ordinario	194,2	205,8	202,3	183,8	212,0	235,4	180,2
Gastos generales de administración	(92,7)	(95,8)	(88,7)	(96,5)	(90,2)	(92,5)	(91,0)
a) Explotación	(73,1)	(75,8)	(69,8)	(76,2)	(70,1)	(72,4)	(71,5)
<i>De personal</i>	(49,1)	(51,0)	(46,6)	(50,6)	(45,1)	(45,7)	(45,5)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(24,1)	(24,8)	(23,2)	(25,6)	(25,0)	(26,7)	(26,1)
b) Indirectos	(19,5)	(20,0)	(18,9)	(20,3)	(20,1)	(20,1)	(19,5)
Amortización del inmovilizado	(6,6)	(6,7)	(6,6)	(7,4)	(6,6)	(6,7)	(6,6)
Otros resultados de explotación	(0,3)	(0,7)	(0,5)	(0,3)	(0,2)	(0,5)	(0,6)
Margen de explotación	94,5	102,6	106,6	79,5	115,0	135,7	82,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,9)	(0,5)	(2,6)	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones netas para insolvencias	(16,6)	(29,7)	(6,0)	9,1	14,5	13,1	(9,0)
Otros resultados	0,6	(3,9)	(27,2)	0,2	(2,3)	(1,9)	3,0
Beneficio antes de impuestos	77,6	68,5	70,8	88,8	127,1	146,9	76,0
Beneficio neto consolidado	55,0	49,7	62,9	61,4	93,1	109,8	58,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	53,6	49,2	62,2	60,6	92,3	109,0	57,9

Gestión financiera y participaciones
Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intermediación (sin dividendos)	(118,2)	(103,9)	(114,1)	(98,4)	(125,8)	(134,0)	(172,6)
Dividendos	25,7	167,9	64,8	63,5	27,9	233,4	68,1
Margen de intermediación	(92,5)	64,0	(49,3)	(34,9)	(98,0)	99,5	(104,4)
Comisiones netas	1,1	(0,8)	2,4	8,7	1,3	(1,8)	(19,0)
Margen básico	(91,4)	63,2	(46,9)	(26,2)	(96,6)	97,7	(123,5)
Rtdos. por operaciones financieras	91,7	156,3	(24,1)	(6,4)	48,9	66,4	125,3
Margen ordinario	0,3	219,5	(70,9)	(32,6)	(47,7)	164,1	1,8
Gastos generales de administración	(21,3)	(45,0)	(35,4)	(12,9)	(34,1)	(45,9)	(41,9)
a) Explotación	(19,8)	(43,5)	(33,9)	(11,8)	(32,7)	(44,2)	(40,4)
<i>De personal</i>	(3,5)	(7,7)	(3,0)	(2,7)	(1,9)	(9,4)	(14,1)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(16,3)	(35,8)	(30,9)	(9,1)	(30,9)	(34,8)	(26,3)
b) Indirectos	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,1)	(1,4)	(1,7)	(1,6)
Amortización del inmovilizado	(20,3)	(14,6)	(12,1)	(12,4)	(9,4)	(7,9)	(10,9)
Otros resultados de explotación	0,1	1,3	(6,5)	0,6	8,3	(7,2)	(0,4)
Margen de explotación	(41,2)	161,2	(124,9)	(57,4)	(83,0)	103,1	(51,4)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	97,1	(59,0)	117,9	102,7	174,8	(23,2)	160,8
Provisiones netas para insolvencias	(93,4)	(152,3)	19,9	13,0	(54,0)	(104,3)	(155,7)
Otros resultados	682,1	108,1	12,2	813,4	(138,5)	(91,8)	(10,4)
Amortización acelerada fondo de comercio	(681,1)	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*) ordinario	(36,4)	47,9	17,2	(148,3)	(103,1)	(116,3)	(56,7)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*) ordinario	3,9	98,0	19,4	7,2	(29,0)	(33,8)	3,8
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*) ordinario	(94,6)	5,8	(75,2)	(73,9)	(100,6)	(95,3)	(50,9)

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