

# BBVA

## Resultados Primer Semestre 2004

26 de Julio de 2004

# Disclaimer

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

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

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

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

## BBVA ha cerrado un buen trimestre

- ✓ Fuerte crecimiento de actividad y resultados en España
- ✓ Récord en resultados en América
- ✓ Avances en los fundamentales del Grupo

Elevada velocidad de crucero en actividad y resultados

# Índice

---

- Claves del semestre

- Actividad y resultados por áreas de negocio

- Banca Minorista en España y Portugal

- Banca Mayorista y de Inversiones

- América

- Conclusiones

# Claves del Semestre

1

Se confirma la mejora de resultados

2

...apoyados en la parte más recurrente

3

Banca Minorista: el sostenido ritmo de crecimiento en actividad se traslada a resultados

4

Excelentes resultados en Banca Mayorista e Inversiones

5

...lo que resulta en una favorable evolución de los negocios domésticos

6

Aceleración del crecimiento de actividad en México

7

Creciente avance de resultados en América

8

Sólidos fundamentales del Grupo

9

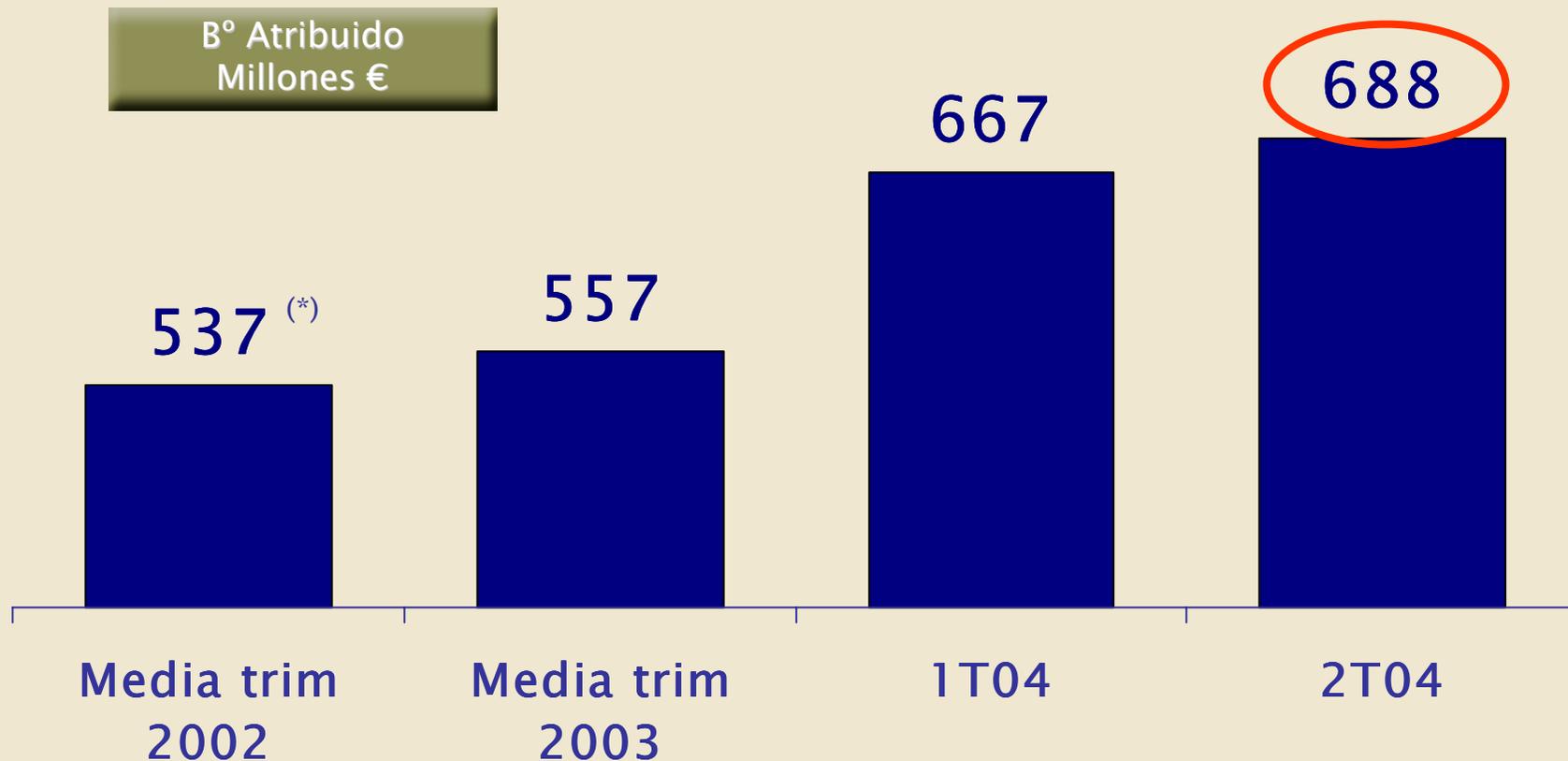
Mejora del dividendo a cuenta

# Claves del Semestre

1

Se confirma la mejora de resultados

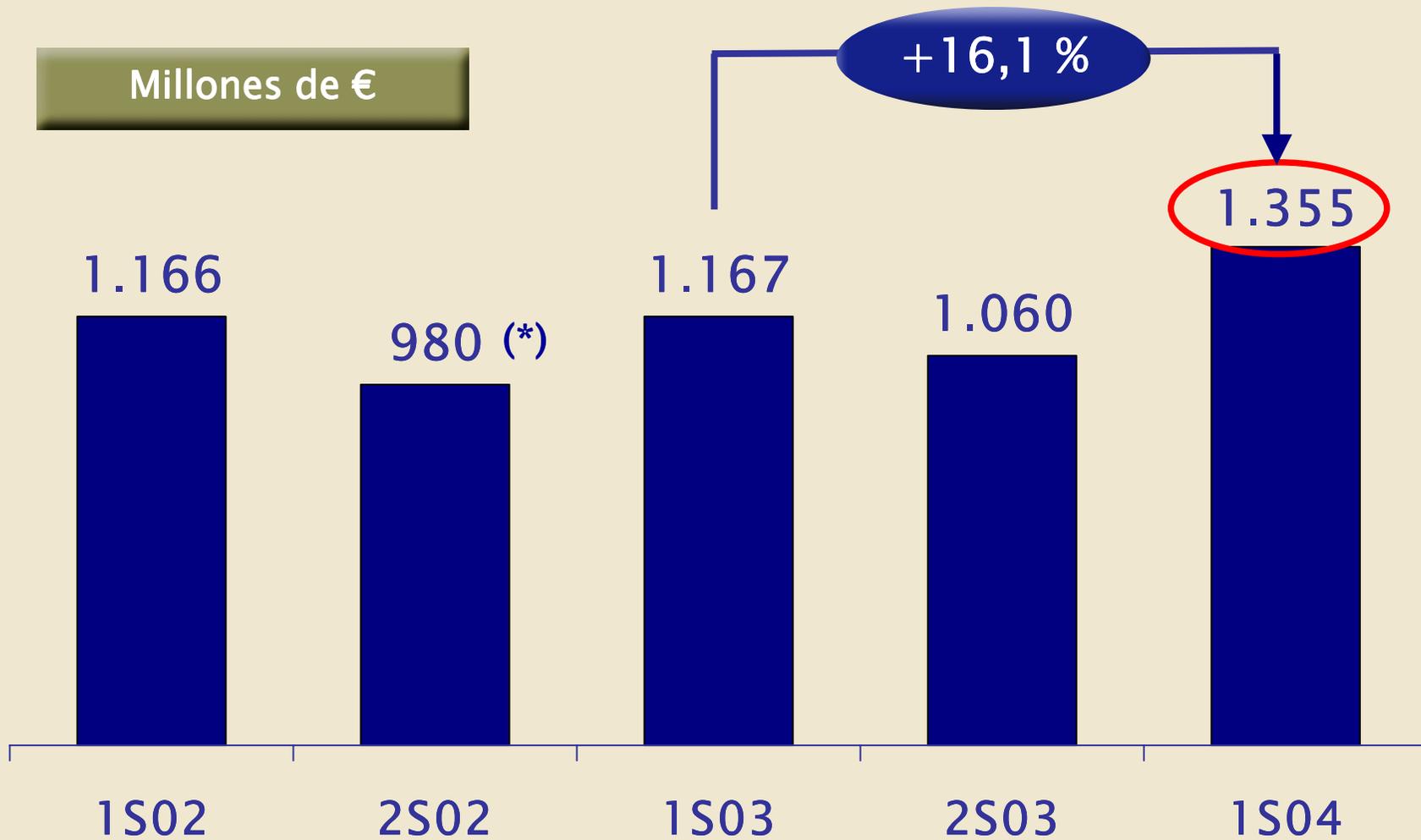
# 2T04 confirma la velocidad de crucero anunciada



(\*) Antes de saneamientos extraordinarios de cierre de dic-02: €427 mill

Impulsado por un Margen de Explotación que crece en 2T04 al +10,2%

# BBVA alcanza en 1S04 un Beneficio Atribuido de 1.355 Millones



(\*) Antes de saneamientos extraordinarios de cierre de dic-02: €427 mill

# Claves del Semestre

---

1

Se confirma la mejora de resultados

2

...apoyados en la parte más recurrente

# Evolución creciente de los resultados recurrentes

Grupo BBVA Millones €	1S04	Var (%)	Var (%) 1T04 s/1T03
M. Intermediación	3.519	+5,1	+2,1
Margen Básico	5.169	+4,5	+2,1
Margen Ordinario	5.443	+1,8	+0,7
Margen Explotación	2.670	+7,7	+5,2

Evolución positiva de márgenes, absorbiendo los efectos de la depreciación de divisas

# El Margen de Explotación es el motor del crecimiento del beneficio

Grupo BBVA Variciones interanuales Millones €	Var Abs Millones €	Var (%)
<b>M. Explotación</b>	<b>+191</b>	<b>+7,7%</b>
Puesta Equivalencia	+41	-3
Amort. Fondo Comercio	-12	
B° Oper. Grupo	+29	
Saneamientos y Otros	-4	
Impuesto Sociedades	-196	
Int. Minoritarios	+139	
<b>B° Atribuido</b>	<b>+188</b>	

# Claves del Semestre

1

Se confirma la mejora de resultados

2

... apoyados en la parte más recurrente

3

**Banca Minorista: el sostenido ritmo de crecimiento en actividad se traslada a resultados**

# Continúa la favorable evolución de la actividad en Banca Minorista en España

Tasas de crecimiento interanual  
Saldo Medios

Inversión Crediticia

17,5%

11,7%

Jun.03

Jun.04

Recursos Totales  
Balance + Fondos

8,9%

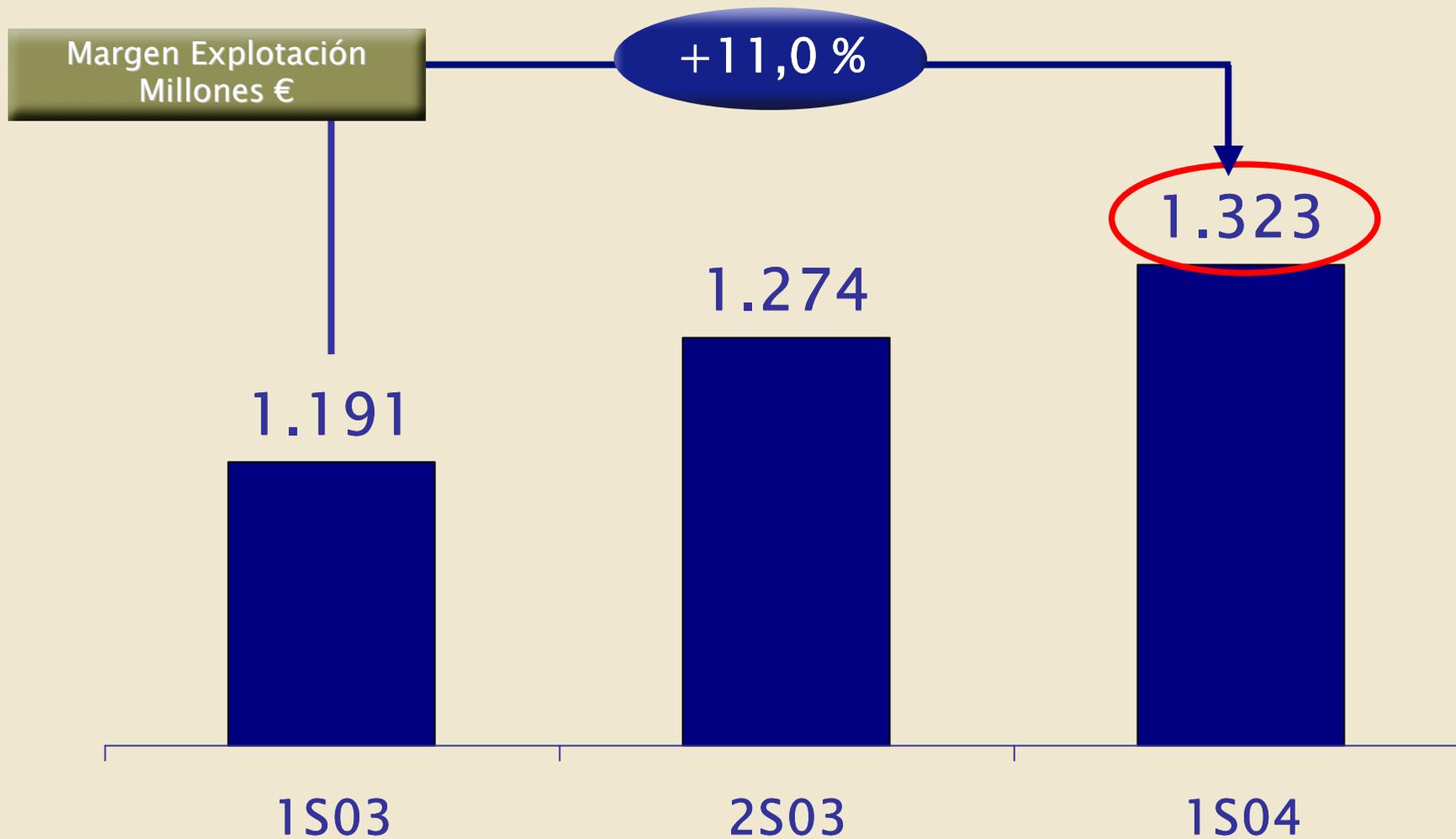
4,3%

Jun.03

Jun.04

**Aceleración en todos los segmentos**

...que unido a unos márgenes estables se traslada a los resultados



... con un crecimiento del B° Atribuido del +13,7% en el semestre

# Claves del Semestre

---

1

Se confirma la mejora de resultados

2

... apoyados en la parte más recurrente

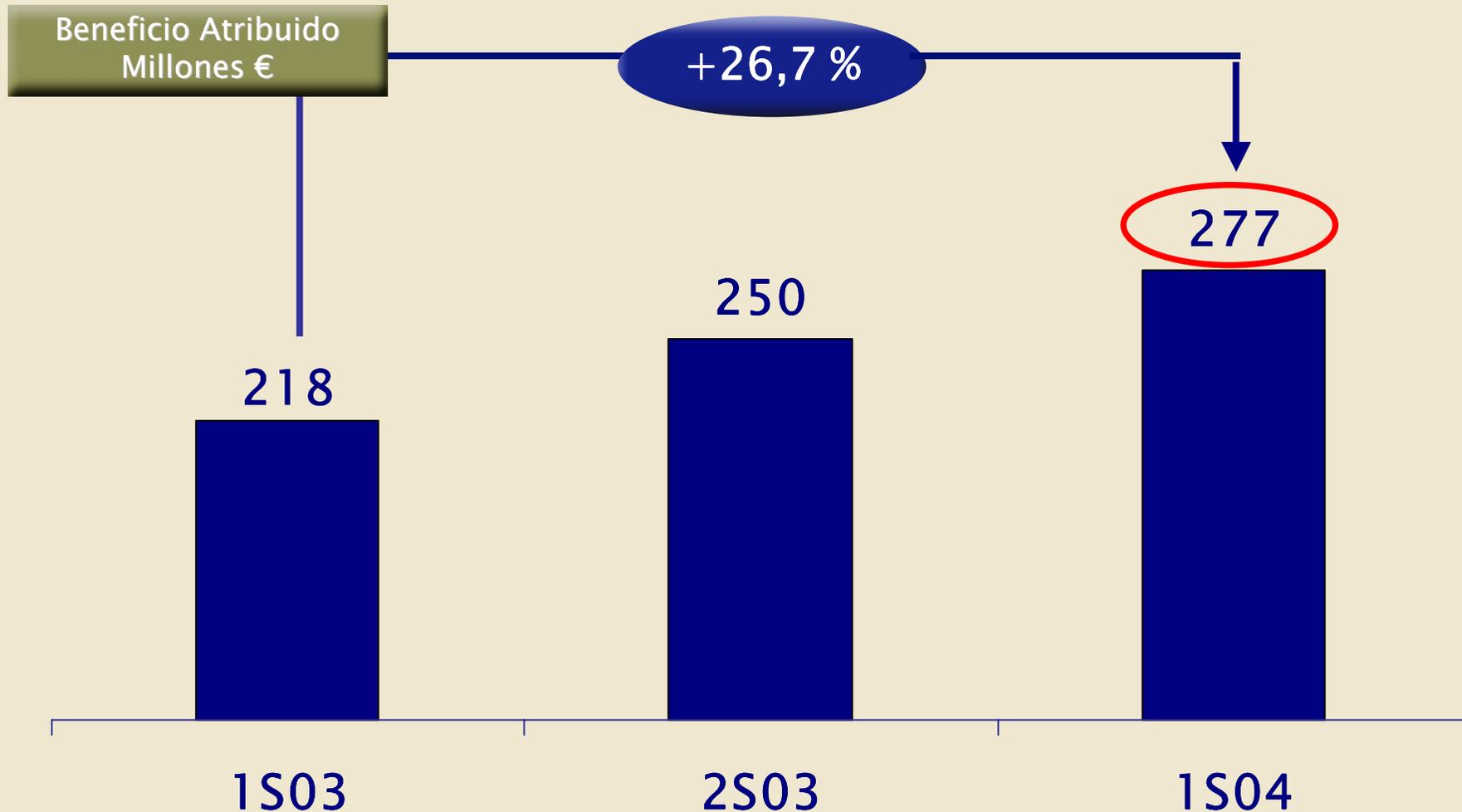
3

Banca Minorista: el sostenido ritmo de crecimiento en actividad se traslada a resultados

4

**Excelentes resultados en Banca Mayorista e Inversiones**

# Los resultados de B. Mayorista y de Inversiones mantienen una excelente progresión...



... impulsado por el Margen de Explotación (+16,8%)

# Claves del Semestre

1

Se confirma la mejora de resultados

2

... apoyados en la parte más recurrente

3

Banca Minorista: el sostenido ritmo de crecimiento en actividad se traslada a resultados

4

Excelentes resultados en Banca Mayorista e Inversiones

5

...lo que resulta en una favorable evolución de los negocios domésticos

## En definitiva, creciente evolución de los resultados más recurrentes en los negocios domésticos...

Negocios domésticos Millones €	1S03	1S04	Var. %
M. Intermediación	1.890	2.052	+8,6
Margen Básico	2.647	2.863	+8,2
Margen Ordinario	2.860	3.079	+7,7
Margen Explotación	1.277	1.496	+17,2

# Claves del Semestre

1

Se confirma la mejora de resultados

2

... apoyados en la parte más recurrente

3

Banca Minorista: el sostenido ritmo de crecimiento en actividad se traslada a resultados

4

Excelentes resultados en Banca Mayorista e Inversiones

5

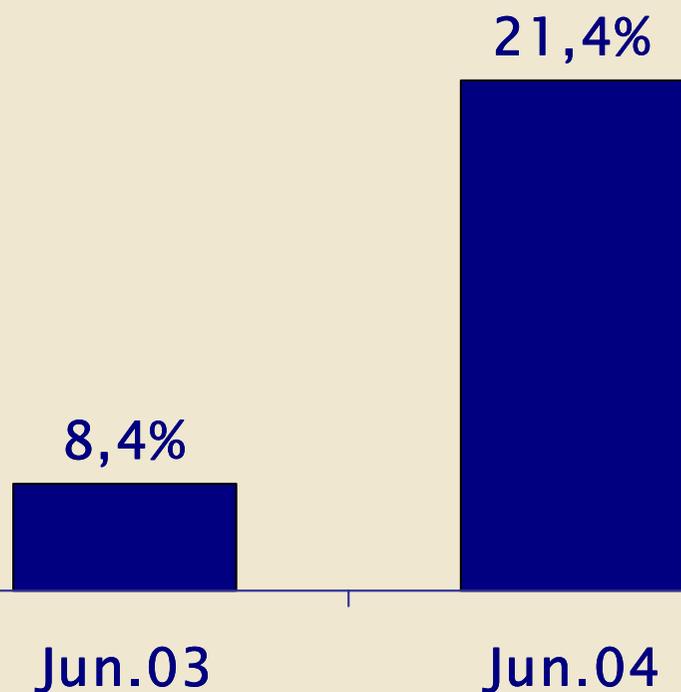
...lo que resulta en una favorable evolución de los negocios domésticos

6

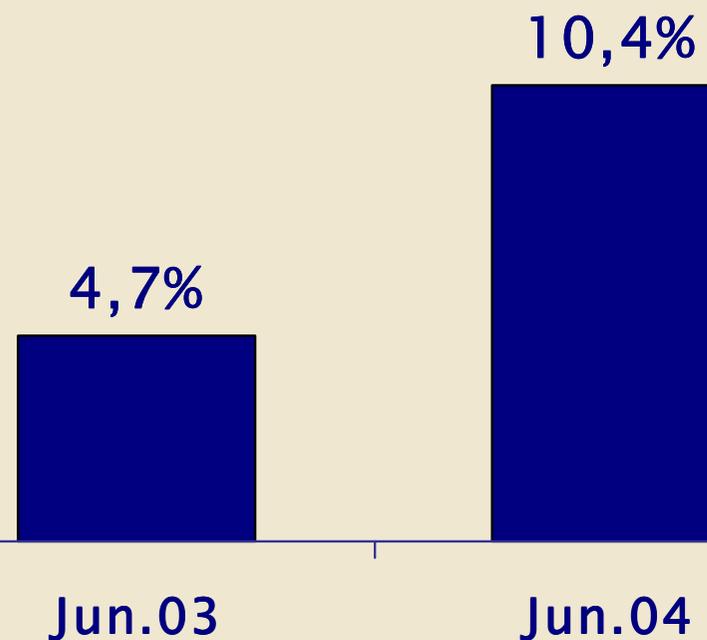
**Aceleración del crecimiento de actividad en México**

# Fuerte recuperación de la actividad en México

México  
Inversión rentable  
Var. interanual (%)



México  
Recursos clientes  
Var. interanual (%)



...con un crecimiento del Beneficio Neto del +15,5%  
(+35,0% en moneda local)

# Claves del Semestre

1

Se confirma la mejora de resultados

2

... apoyados en la parte más recurrente

3

Banca Minorista: el sostenido ritmo de crecimiento en actividad se traslada a resultados

4

Excelentes resultados en Banca Mayorista e Inversiones

5

...lo que resulta en una favorable evolución de los negocios domésticos

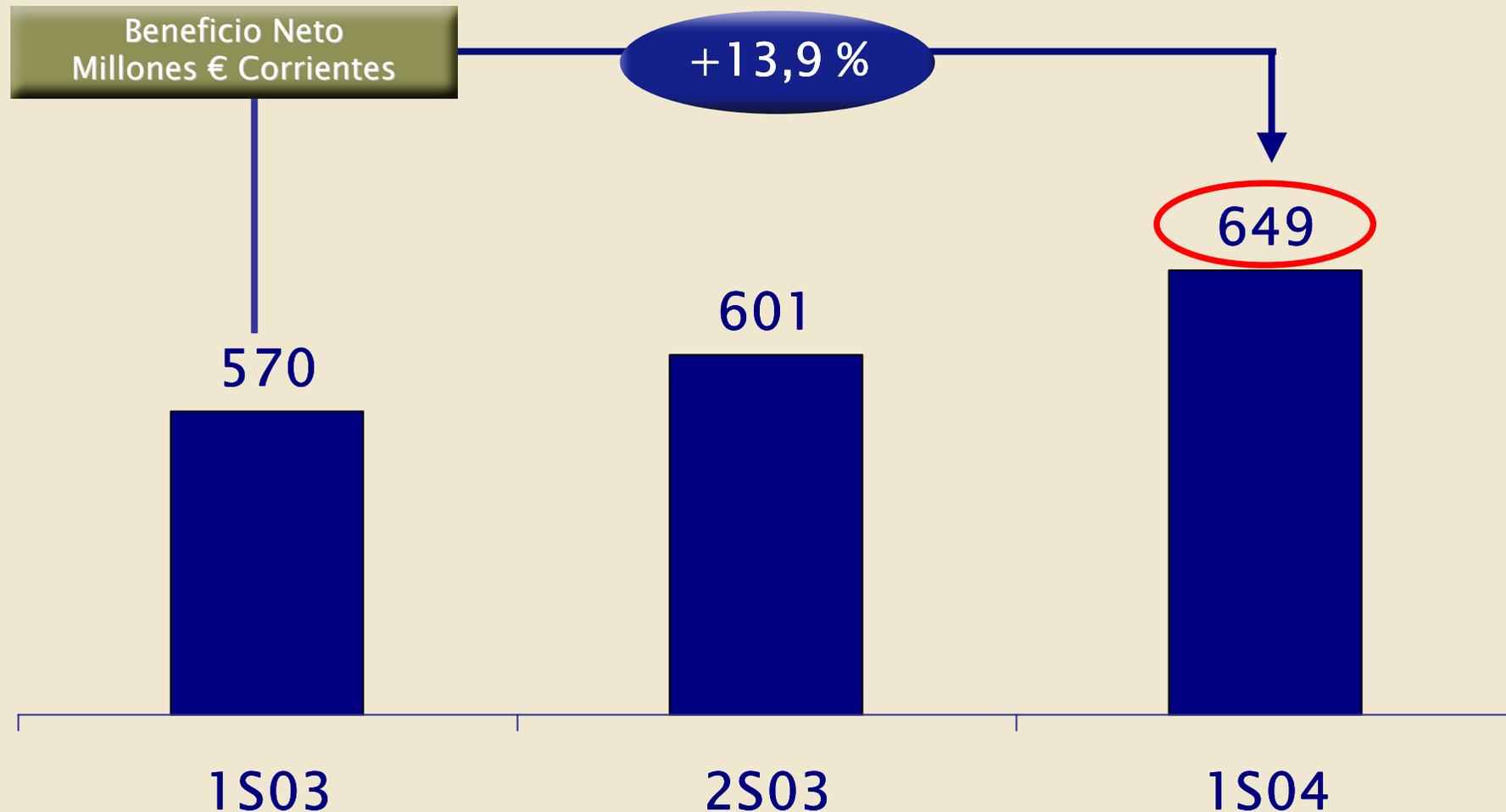
6

Aceleración del crecimiento de actividad en México

7

**Creciente avance de resultados en América**

# América: los beneficios alcanzan nuevos máximos...



...a pesar de una depreciación de las divisas del 12,3%

# Claves del Semestre

1

Se confirma la mejora de resultados

2

... apoyados en la parte más recurrente

3

Banca Minorista: el sostenido ritmo de crecimiento en actividad se traslada a resultados

4

Excelentes resultados en Banca Mayorista e Inversiones

5

...lo que resulta en una favorable evolución de los negocios domésticos

6

Aceleración del crecimiento de actividad en México

7

Creciente avance de resultados en América

8

**Sólidos fundamentales del Grupo**

# Nuevo avance en eficiencia

Gastos Personal + Generales  
Millones €

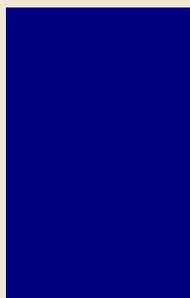
2.491



1S03

-1,8%

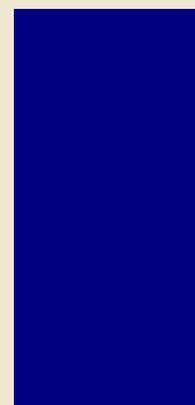
2.445



1S04

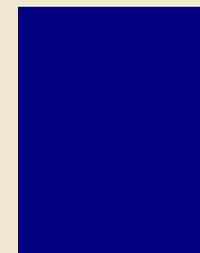
Ratio de eficiencia  
(%)

47,2



2003

46,0



1T04

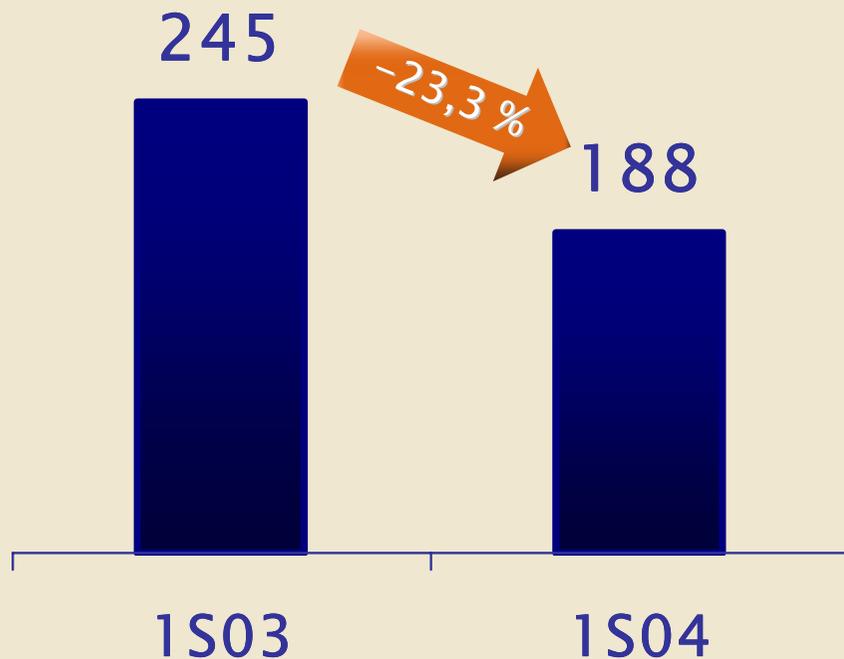
44,9



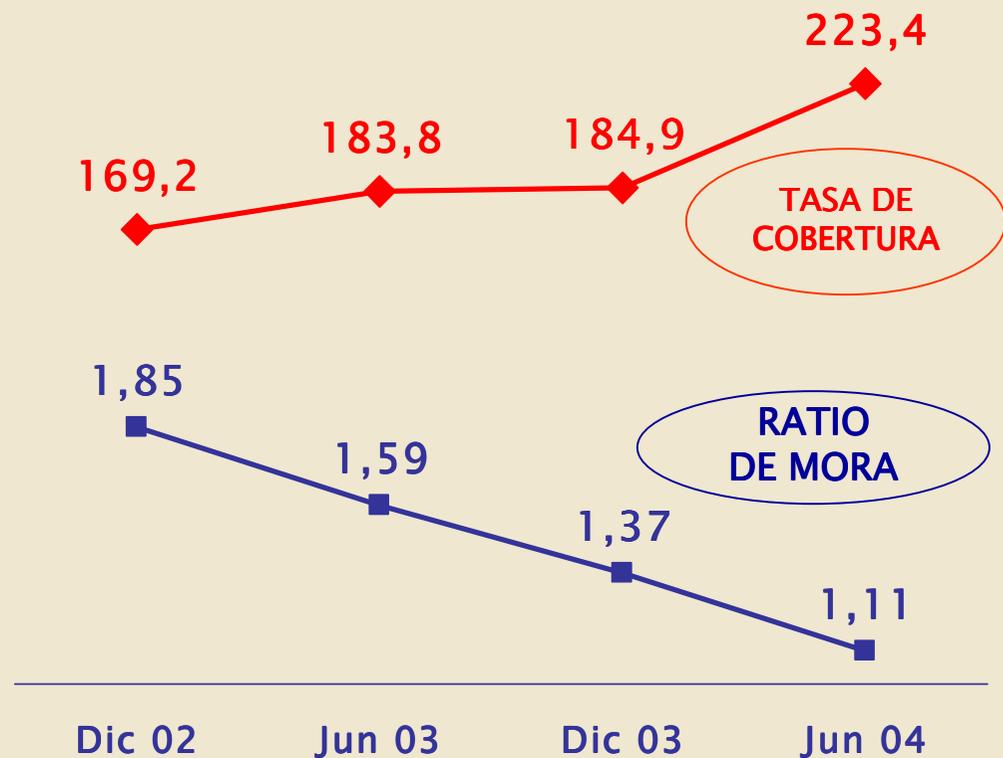
1S04

# Descensos en mora y aumento de la cobertura

Entradas netas en Mora  
(millones €)

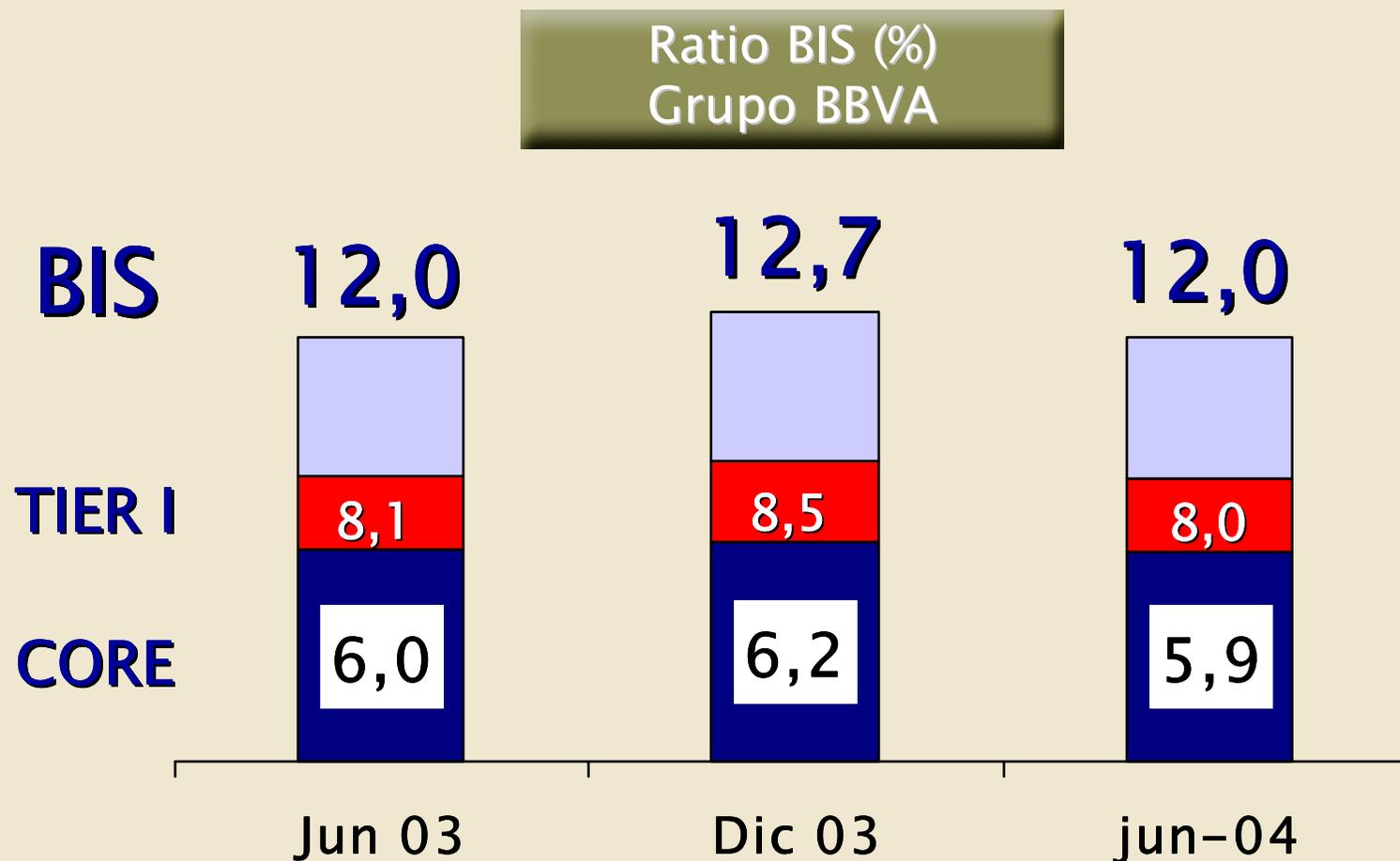


Tasa morosidad y Cobertura (%)



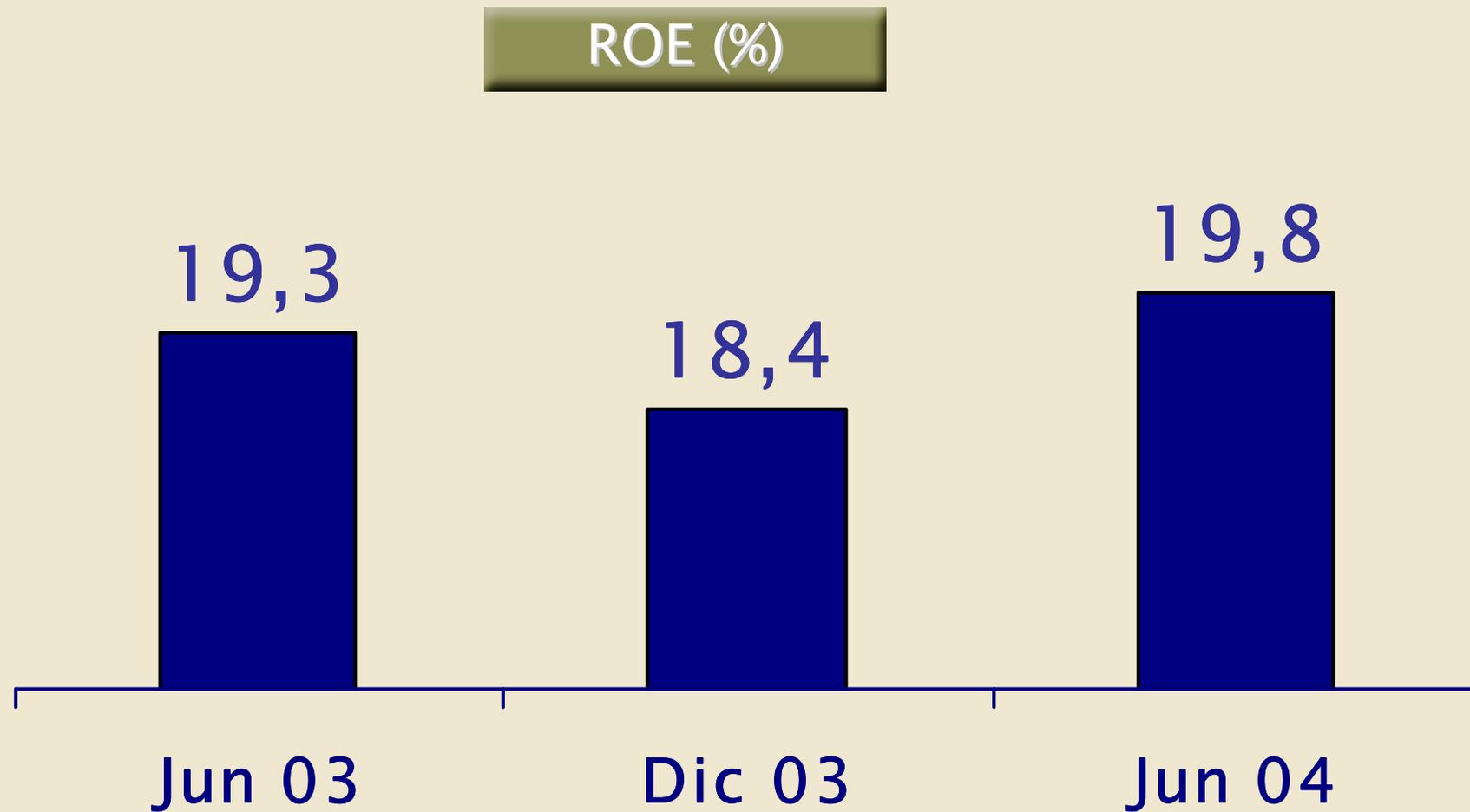
Provisiones no específicas en el semestre: €326 millones  
(63% del total)

# Mantenimiento de altos niveles de solvencia patrimonial



...compensando la operación de Bancomer

# Elevada rentabilidad



# Claves del Semestre

1

Se confirma la mejora de resultados

2

... apoyados en la parte más recurrente

3

Banca Minorista: el sostenido ritmo de crecimiento en actividad se traslada a resultados

4

Excelentes resultados en Banca Mayorista e Inversiones

5

...lo que resulta en una favorable evolución de los negocios domésticos

6

Aceleración del crecimiento de actividad en México

7

Creciente avance de resultados en América

8

Sólidos fundamentales del Grupo

9

**Mejora del dividendo a cuenta**

# Estamos trasladando los crecimientos de resultados al accionista en forma de dividendo

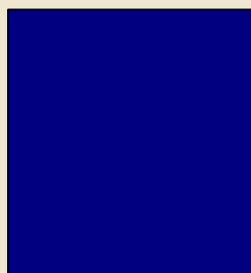
Resultados al alza

Elevada solvencia patrimonial

Favorables perspectivas a futuro

Dividendo a cuenta  
€

0,09



1er dividendo a  
cuenta 2003

+11,1%

0,10



1er dividendo a  
cuenta 2004

# Índice

---

- Claves del trimestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - **Banca Minorista en España y Portugal**
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# Banca Minorista España y Portugal

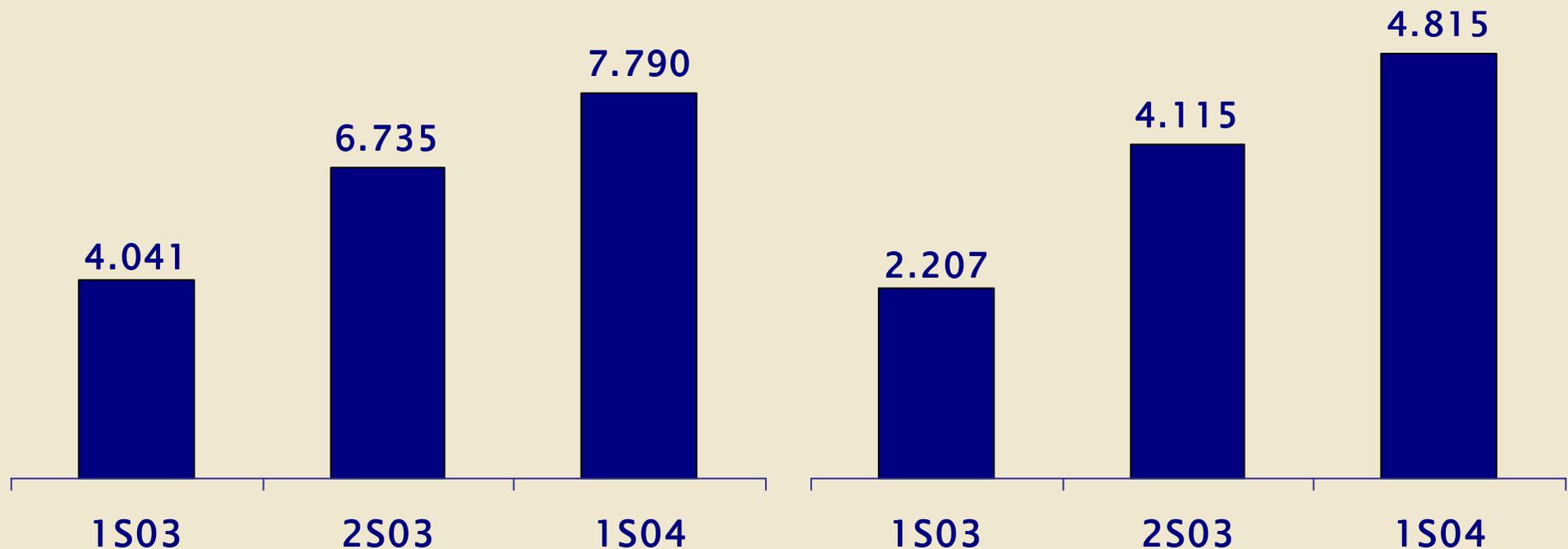
## Datos Acumulados

Millones €	1S04	Var (%)	Var (%) 1T04 s/1T03
M. Intermediación	1.645	+2,6	+2,1
Margen Básico	2.431	+5,4	+3,8
Margen Ordinario	2.455	+5,4	+4,0
Margen Explotación	1.323	+11,0	+8,1
<b>B° Atribuido</b>	<b>687</b>	<b>+13,7</b>	<b>+12,7</b>

# Continúa la fuerte generación de volúmenes de negocio

Inversión. Millones €  
Variación semestral  
(SalDOS medios)

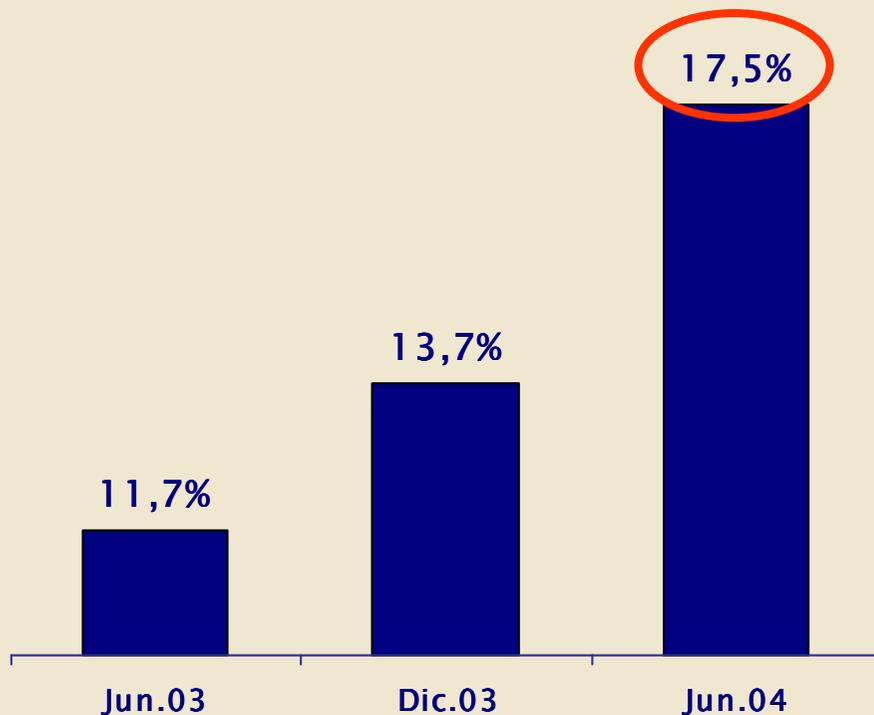
Recursos. Millones €  
Variación semestral  
(SalDOS medios)



Crecimiento generalizado en todos los productos

# La inversión crediticia continúa creciendo de forma sostenida...

Evolución tasa interanual  
(Saldos medios)



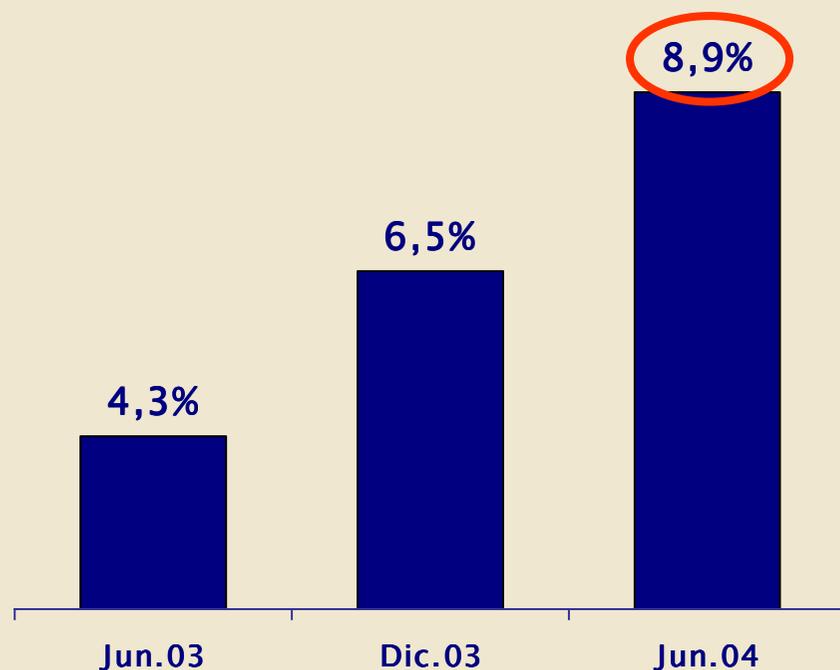
Crecimiento (%) por Unidades de  
Negocio

	Jun.03	Dic.03	Jun.04
Bca. Comercial	+12,2	+14,4	+17,8
Hipotecas	+17,2	+18,6	+22,7
Consumo y T.	+6,3	+7,7	+11,3
Negocios	+12,7	+16,5	+18,8
Bca. Empresas	+10,8	+13,2	+17,3
<b>TOTAL</b>	<b>+11,7</b>	<b>+13,7</b>	<b>+17,5</b>

...crecimiento que sigue apoyado en todos los productos y segmentos

# Los recursos de clientes también mantienen un buen ritmo de crecimiento en 1S04

## Variación Interanual (%) Saldos medios



	Jun.03	Dic.03	Jun.04
Recursos Líquidos	+2,6	+3,4	+6,9
Recursos Estables	+5,2	+8,9	+11,1
Plazo	+12,7	-2,1	-8,6
Fdos Inversión	-2,4	+10,9	+20,4
Planes Pensiones	+8,8	+10,0	+10,3
<b>TOTAL</b>	<b>+4,3</b>	<b>+6,5</b>	<b>+8,9</b>

Con especial énfasis en los fondos de inversión

# BBVA es el banco que obtiene mayor avance de cuota en el año

BBVA: evolución cuota de Fondos de Inversión (%)

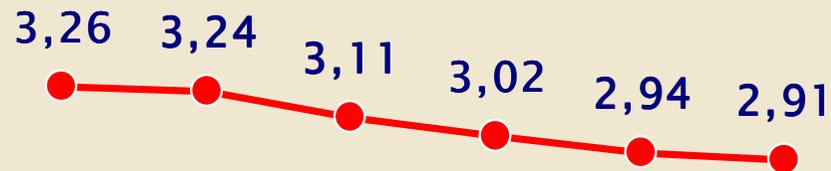


El crecimiento de BBVA en el 2T04 supone un 57% del total crecimiento de los fondos de inversión

Estrategia basada en innovación y asesoramiento

# Se estabilizan los diferenciales de clientela

Margen Int (sin Div.) s/ATM's (%)



Diferencia entre rendimiento inversión y coste acreedores de Clientes



...y determinan un crecimiento del Margen de Intermediación del +2,6%

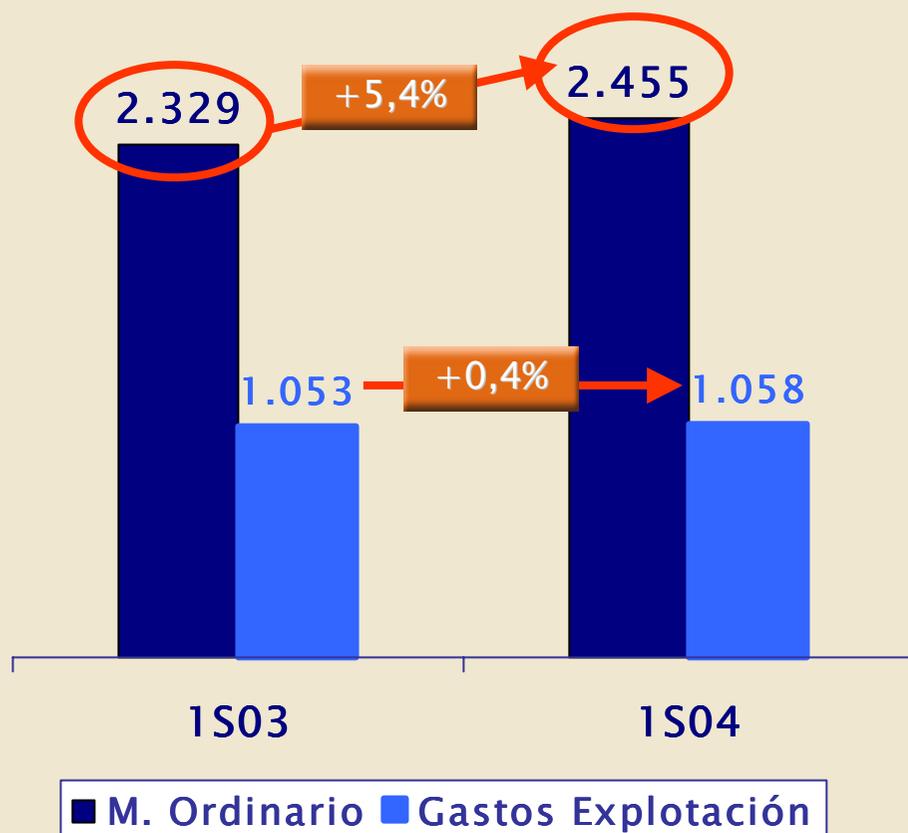
# Las comisiones mantienen una evolución ascendente



(\*) Preferentes: €24 millones en 4T03 y €25 en 2T04

# La mejora de los ingresos permite un nuevo avance en eficiencia

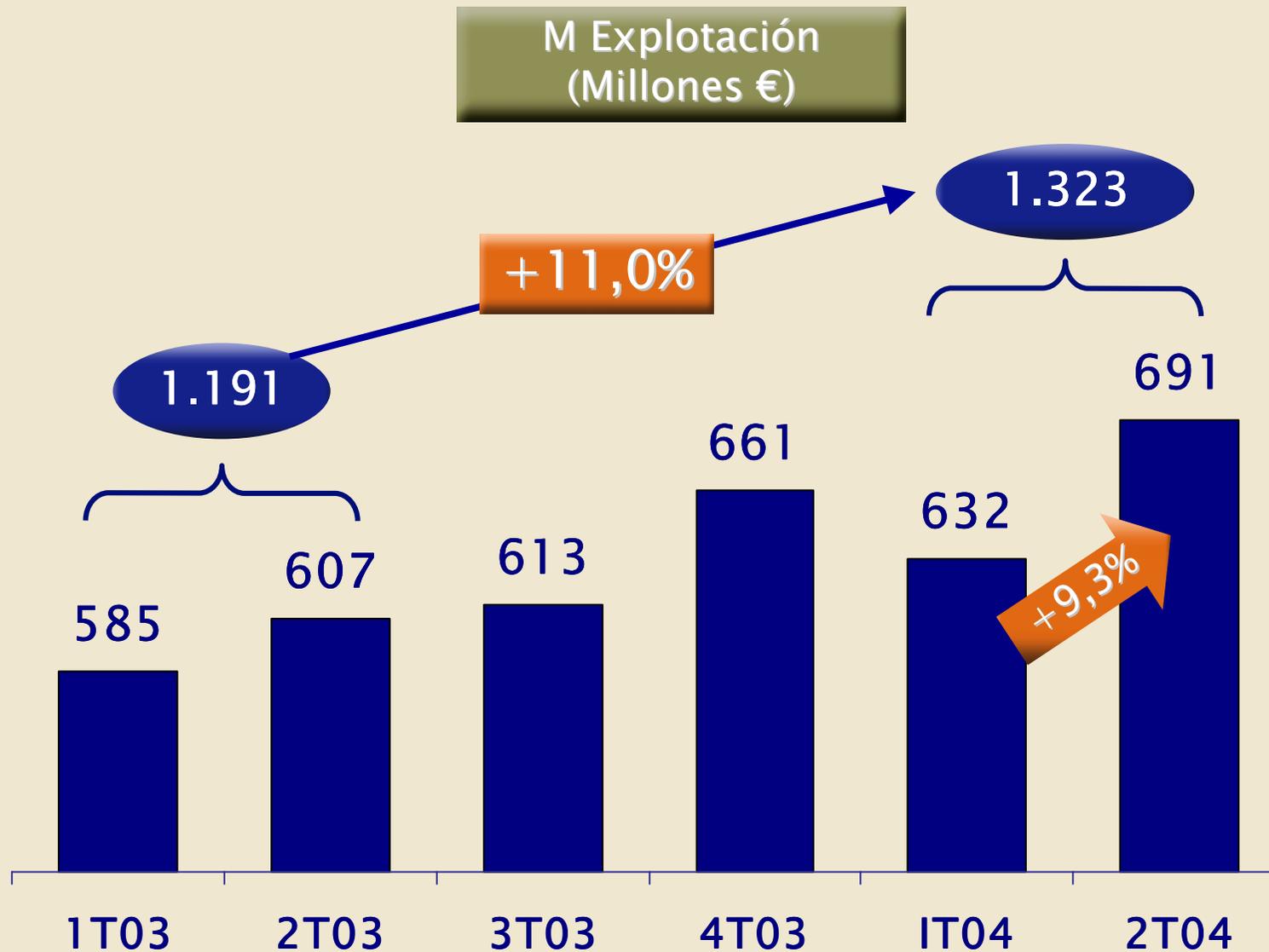
Millones €



% EFICIENCIA

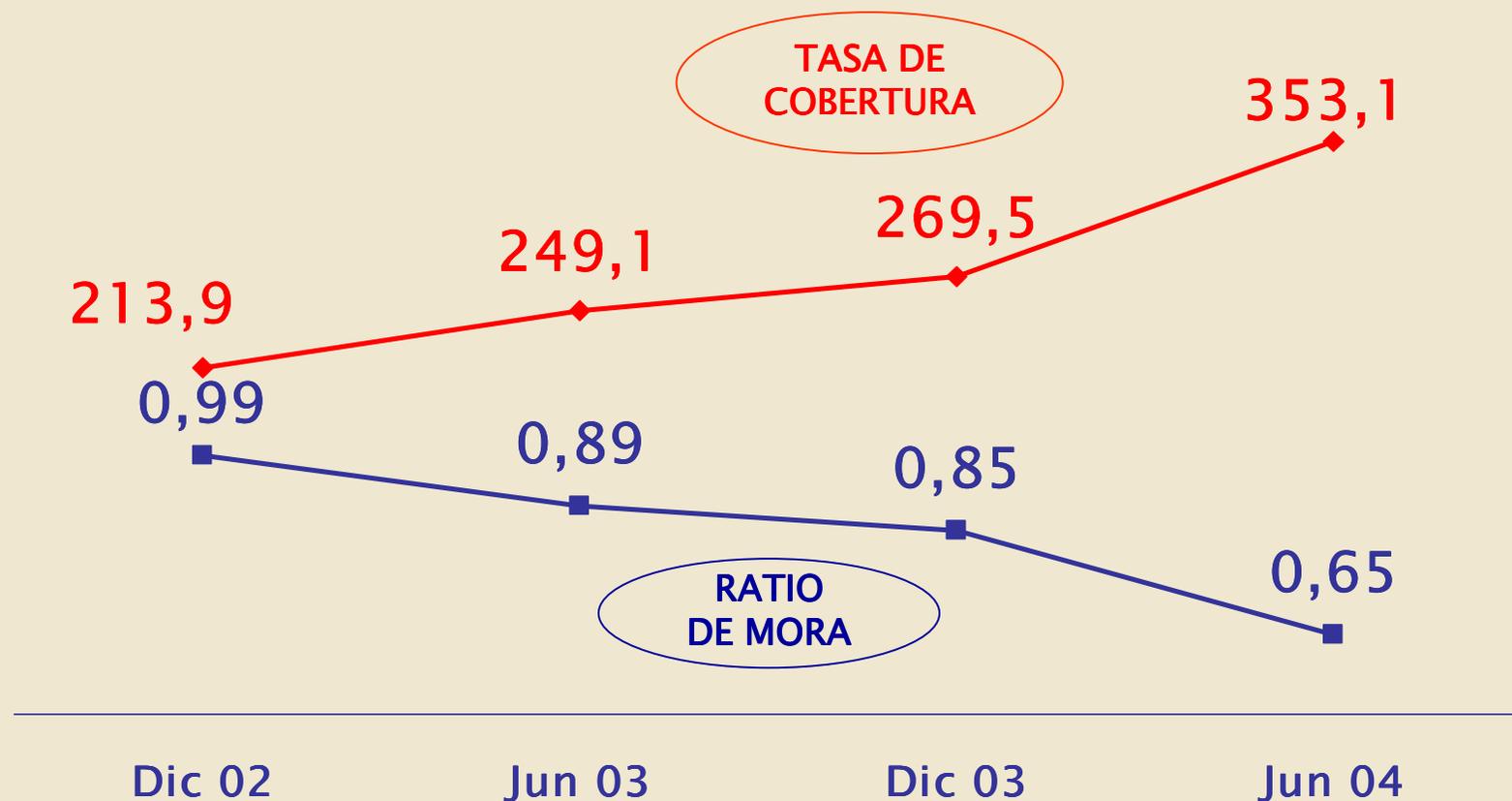


# ...y genera un creciente Margen de Explotación



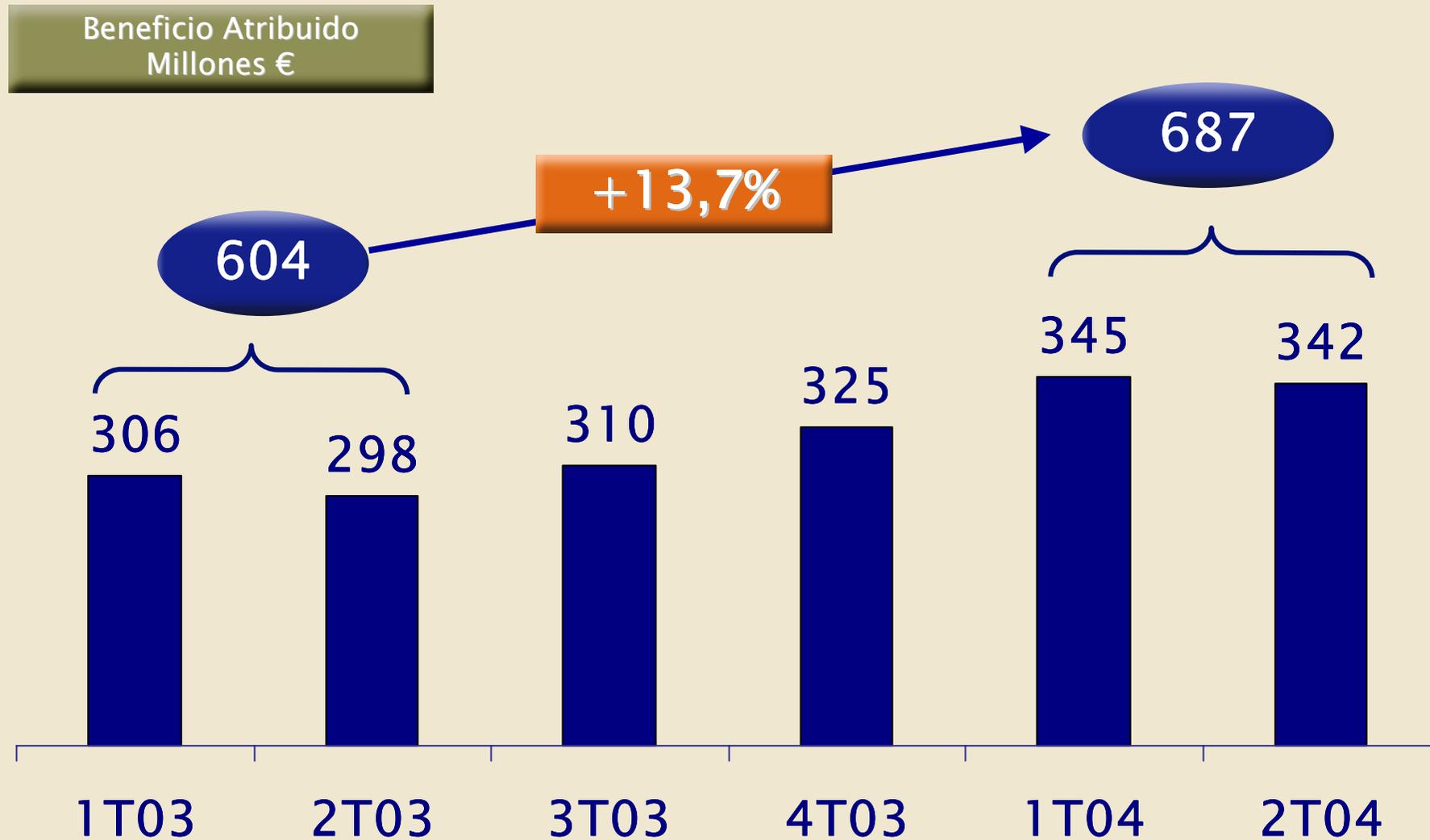
# La calidad crediticia alcanza nuevos máximos

Tasa morosidad y Cobertura (%)



...dotaciones basadas en genérica y Focei

# Lo anterior conduce a un notable crecimiento del Beneficio Atribuido



# Índice

---

- Claves del trimestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - **Banca Mayorista y de Inversiones**
  - América
- Conclusiones

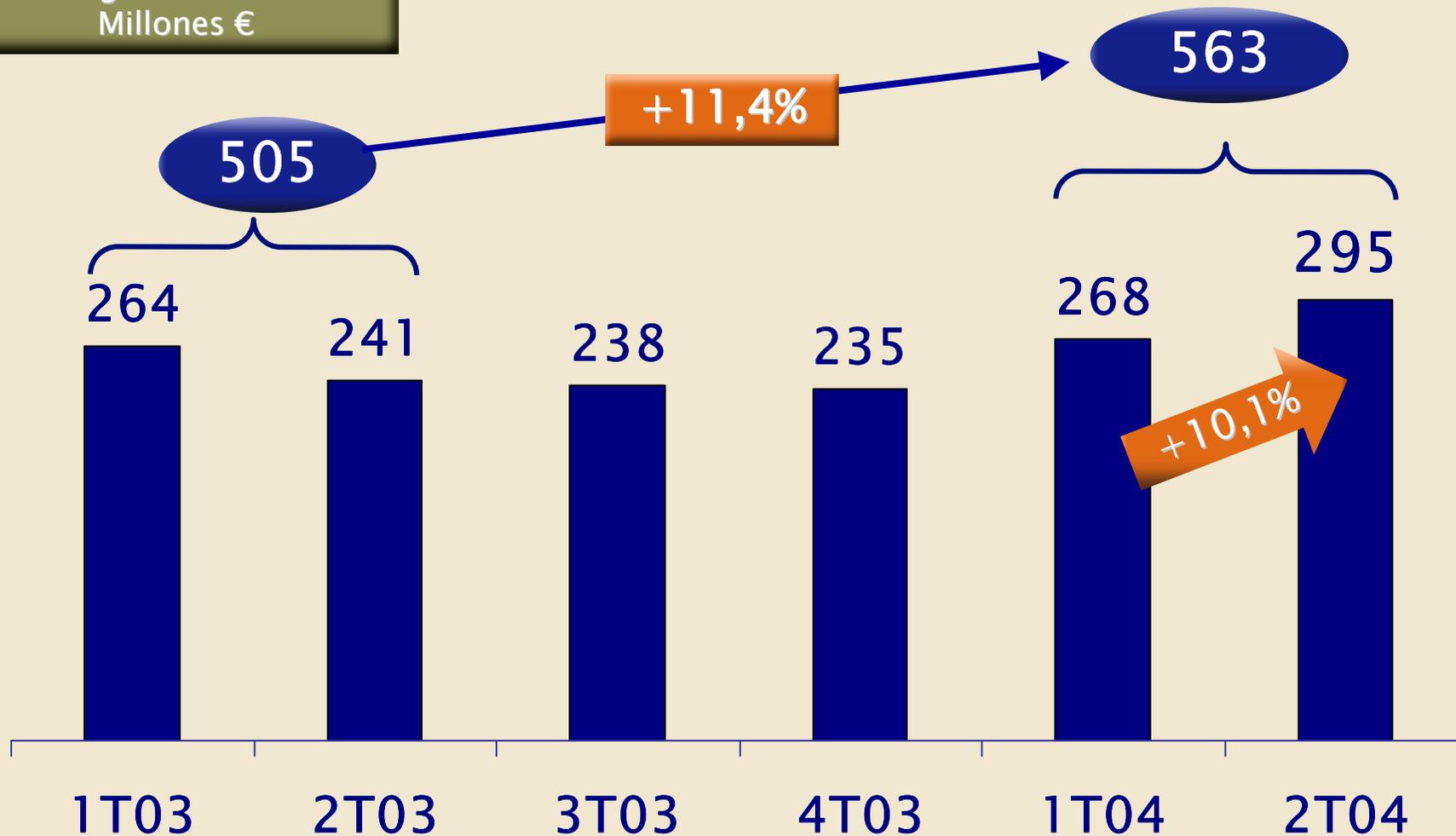
# Banca Mayorista y de Inversiones

## Datos Acumulados

Millones €	1S04	Var (%)	Var (%) 1T04 s/1T03
M. Intermediación	399	+14,7	+7,4
Margen Básico	509	+16,1	+8,9
Margen Ordinario	563	+11,4	+1,2
Margen Explotación	409	+16,8	+0,6
<b>B° Atribuido</b>	<b>277</b>	<b>+26,7</b>	<b>-18,1</b>

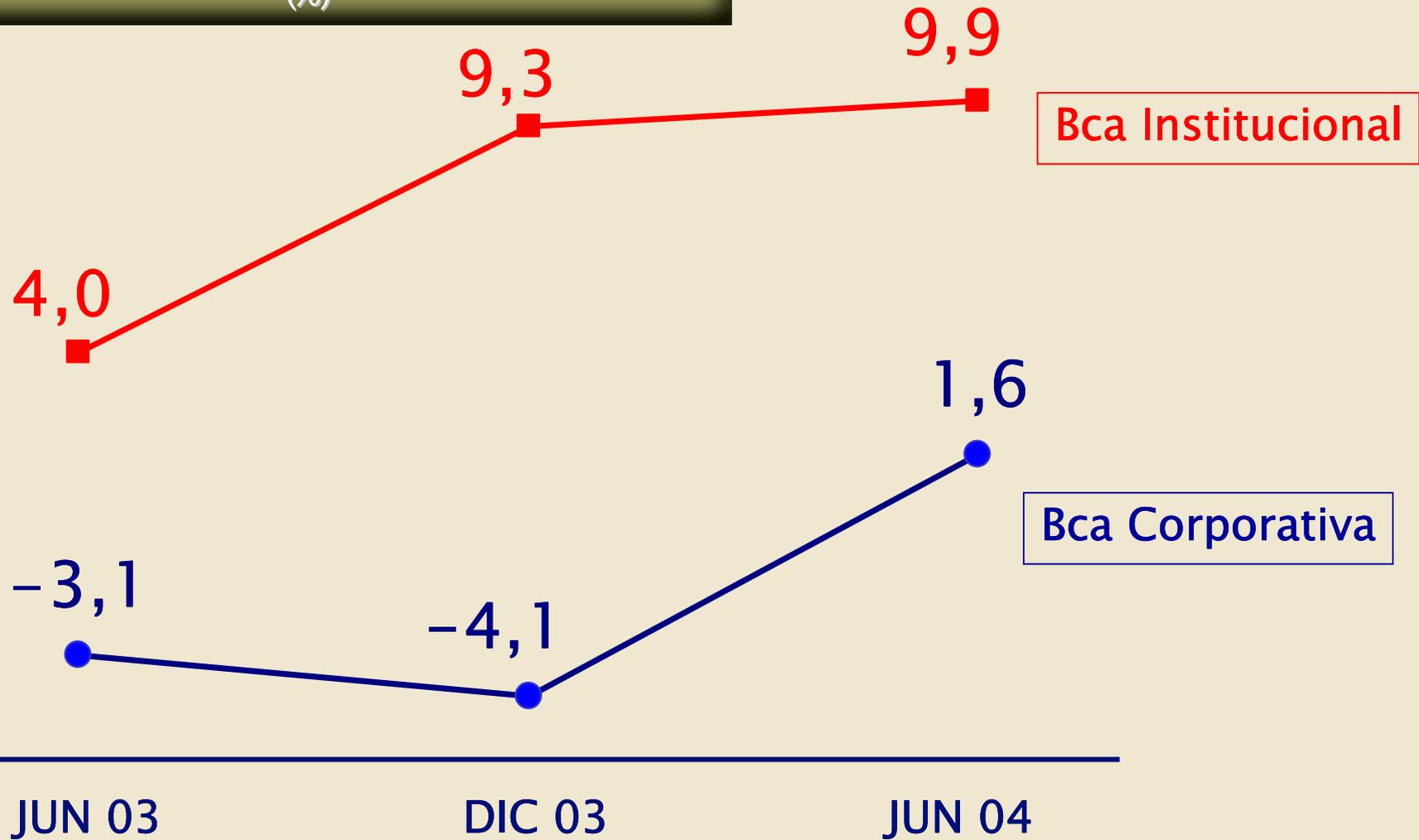
# Favorable evolución de los ingresos...

Margen Ordinario  
Millones €



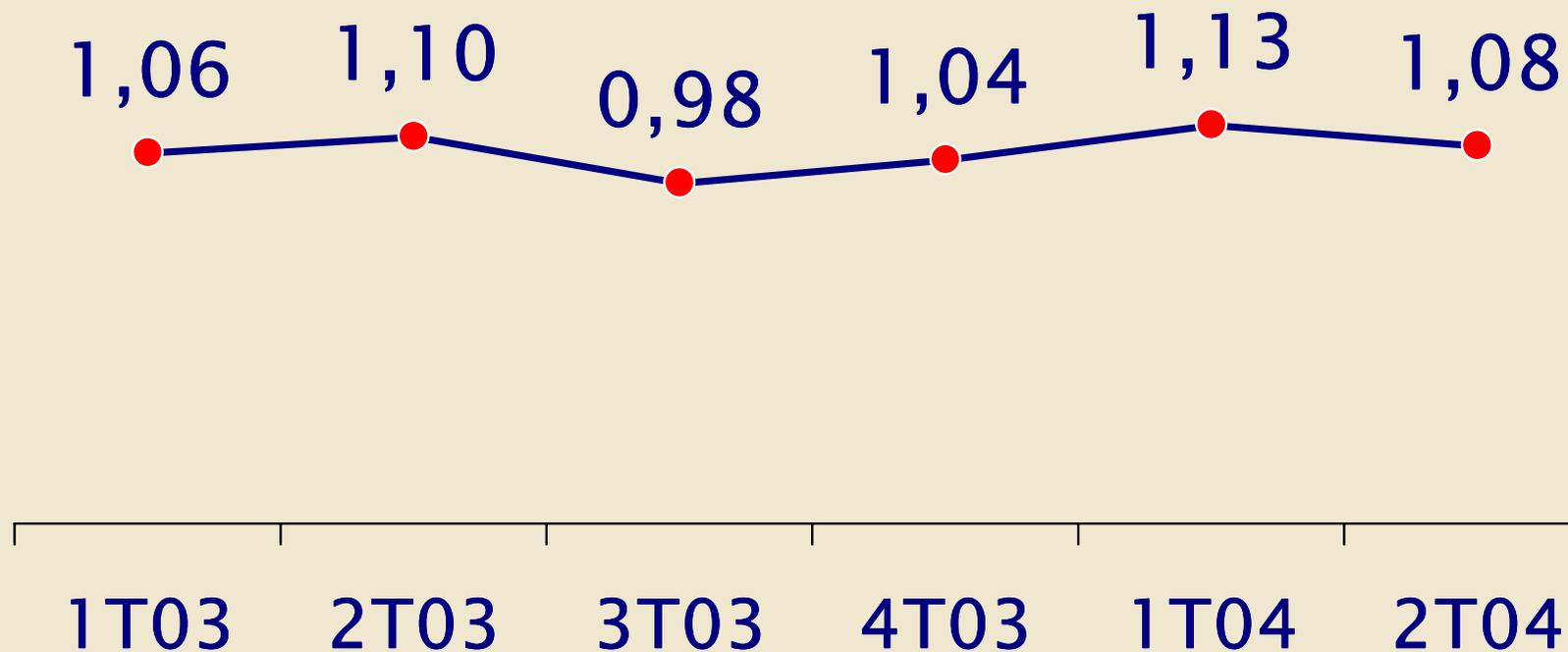
# ...con crecimiento selectivo de la inversión

Crecimiento interanual saldos medios  
(corregido Juzgados y tipo cambio)  
(%)



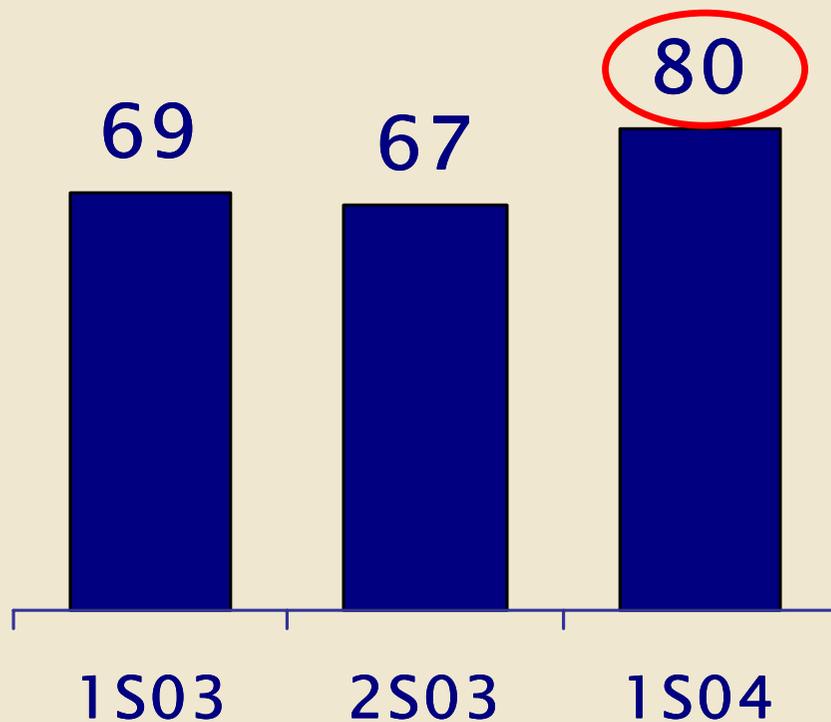
## ...mantenimiento de diferenciales

Margen Intermediación s/ATM's  
Banca Mayorista  
(%)

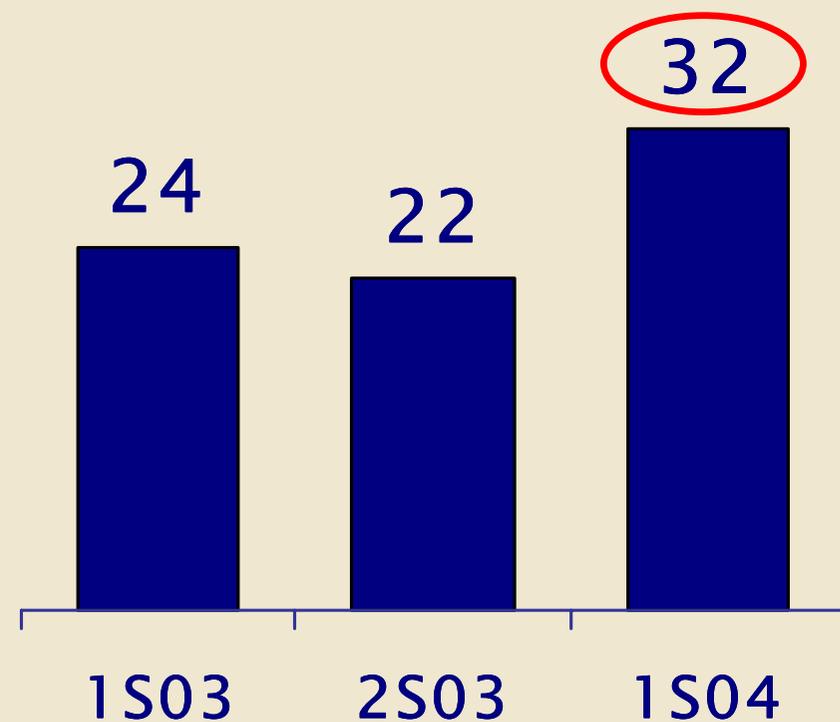


# ...y continua mejora de las comisiones

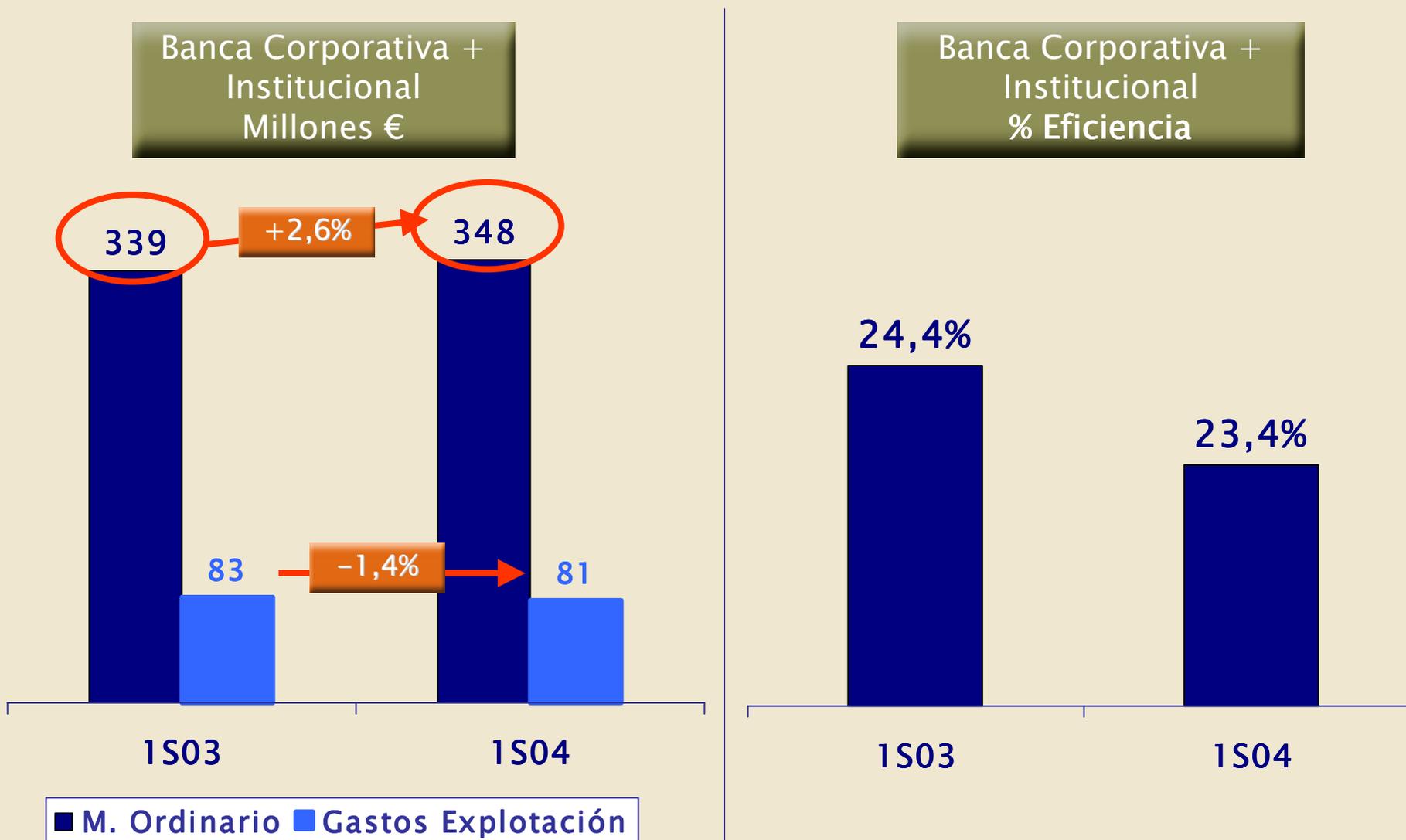
B. Mayorista (B. Institucional y B. Corporativa)  
Millones €



Mercados Globales y Distribución  
Millones €



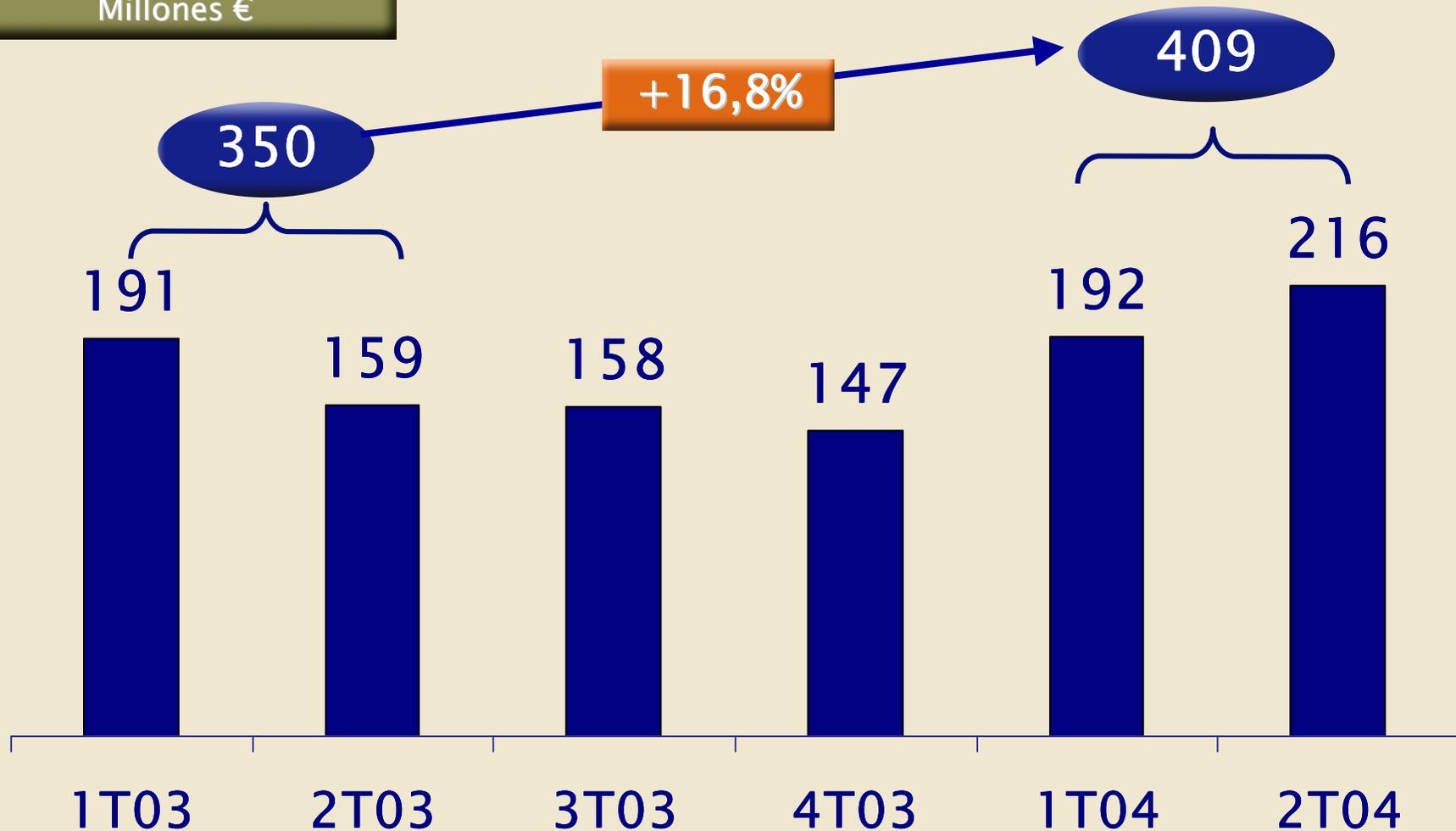
# ...lo que unido a un nuevo avance en eficiencia



**Eficiencia Total Banca Mayorista: del 29,2% al 26,4%**

# ... determina una senda creciente del Margen de Explotación

Margen Explotación  
Millones €

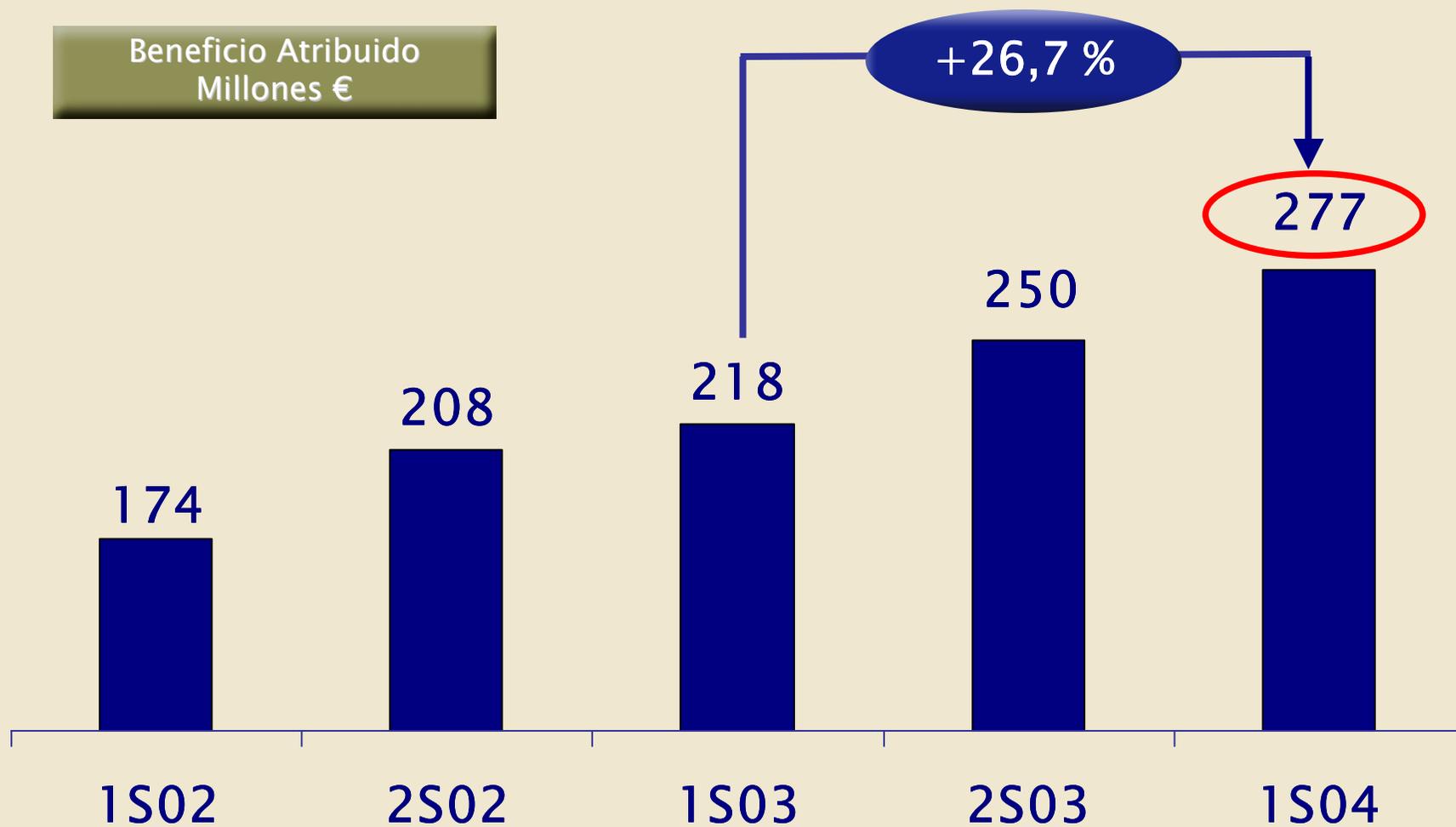


# Continuo descenso del ratio de mora



...con una cobertura del 410,8%

# Todo ello conduce a la siguiente evolución del Beneficio Atribuido



# Índice

---

- Claves del trimestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - **América**
- Conclusiones

# América

## Datos Acumulados

Millones € Constantes

	1S04	Var (%)	Var (%) t/c Corriente
M. Intermediación	1.467	+15,5	+0,6
Margen Básico	2.306	+14,1	+0,3
Margen Ordinario	2.364	+7,8	-5,0
Margen Explotación	1.173	+11,2	-2,4
B° Neto	649	+28,7	+13,9
<b>B° Atribuido</b>	<b>527</b>	<b>+68,3</b>	<b>+49,8</b>

# Aceleración del ritmo de crecimiento de la actividad durante 1S04

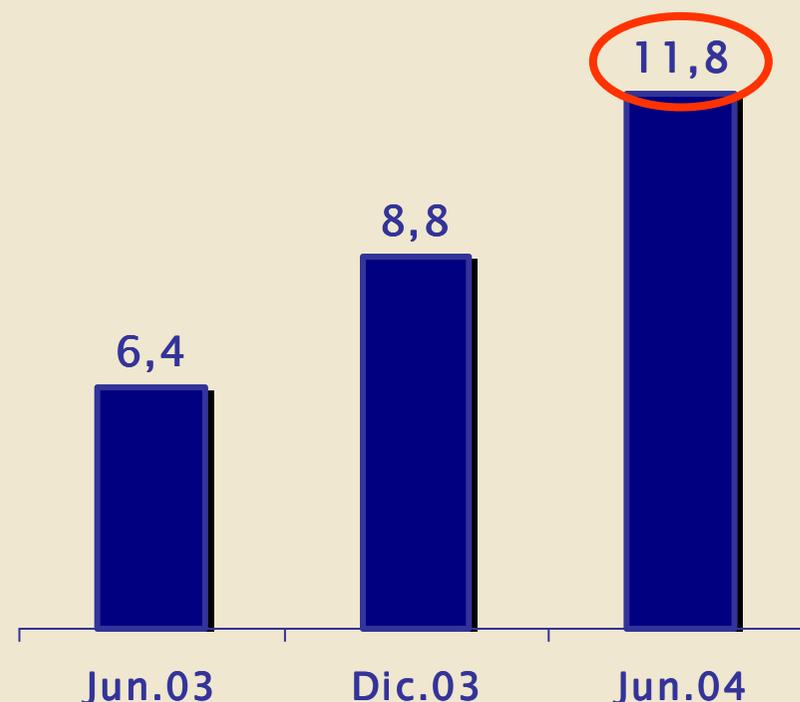
Saldos Medios  
€ Constantes

Inversión  
Evolución TAM (%)



Crecimiento de inversión en  
países con investment grade:  
+18,0%

Recursos  
Evolución TAM (%)



Crecimiento en vista  
y ahorro +23,2%

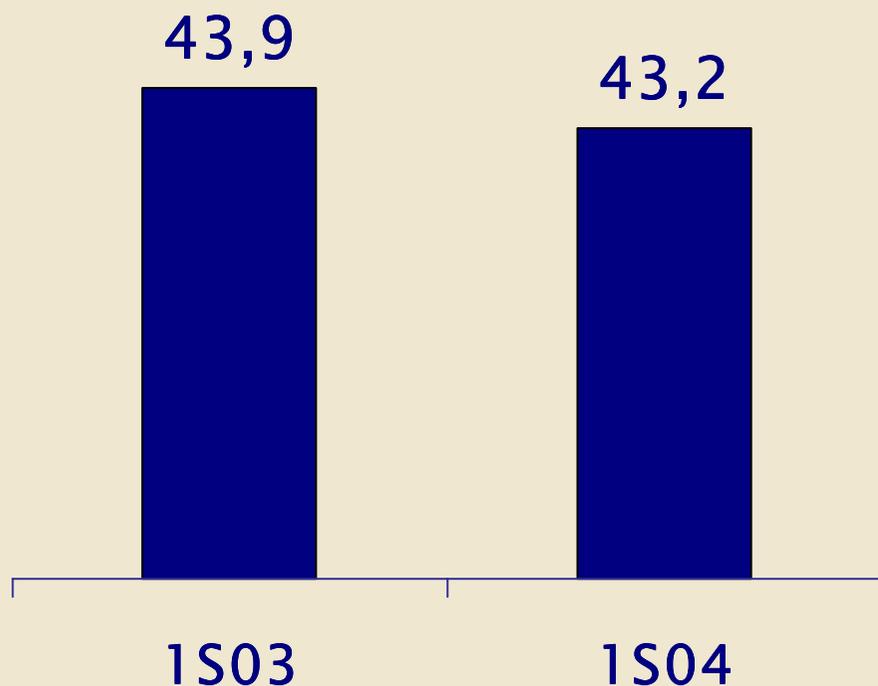
# ...que conduce a una creciente evolución de los ingresos



... y compensa los menores ROF (-66,5%)

# Nuevas mejoras en los niveles de eficiencia y tasa de mora

**% EFICIENCIA**

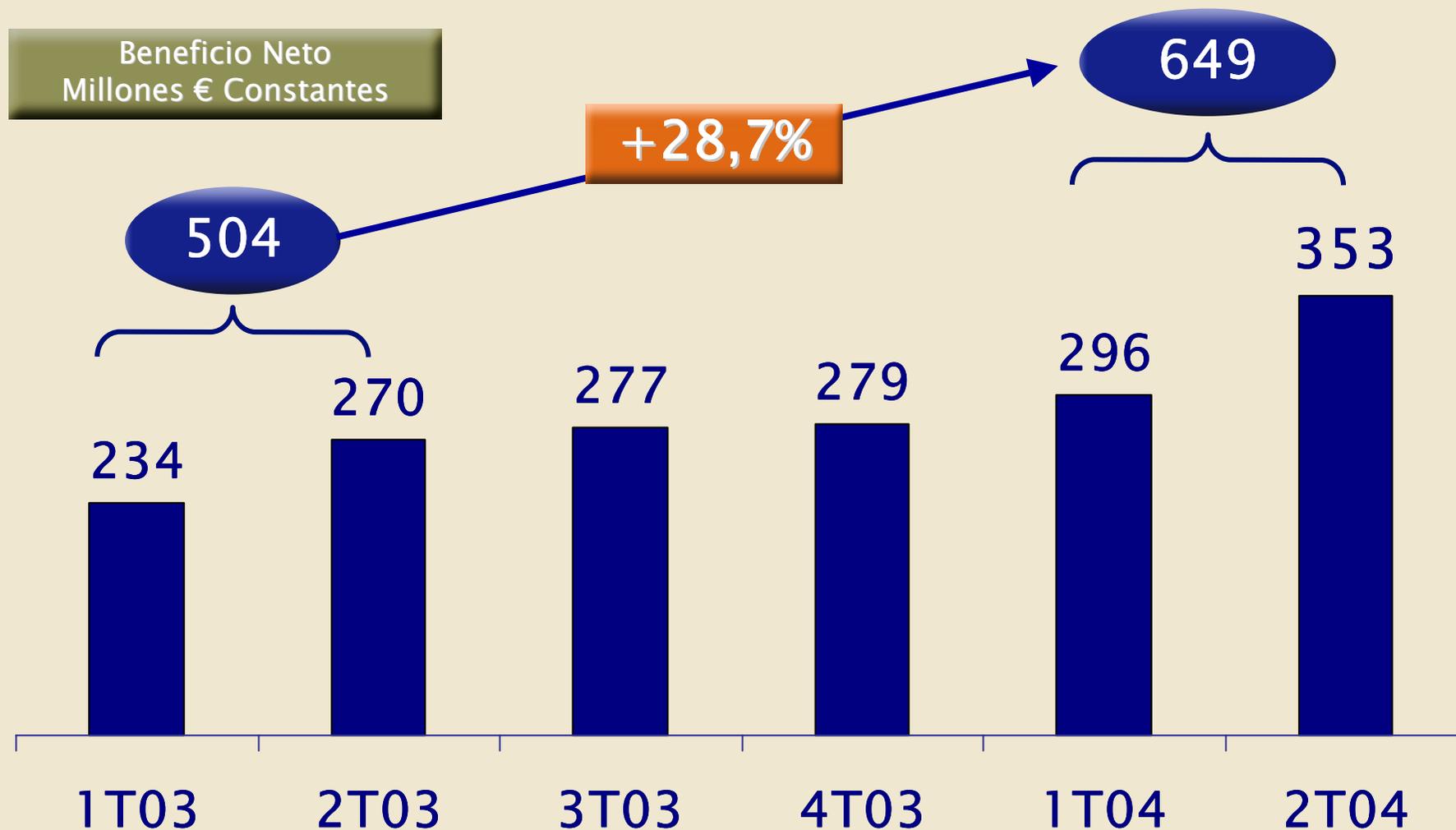


**Tasa morosidad (%)**



...con una cobertura del  
145,9%

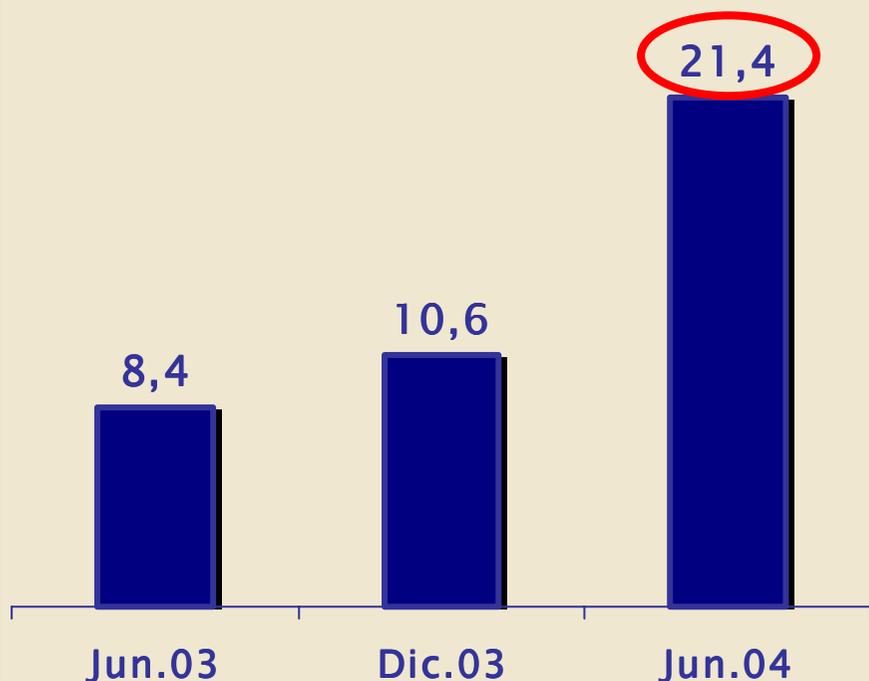
# Todo lo anterior determina un nuevo récord en Beneficio Neto



...con un crecimiento interanual en euros corrientes del +13,9%

# México: fuerte incremento del ritmo de crecimiento de la inversión

**Inversión**  
Variación interanual (%)

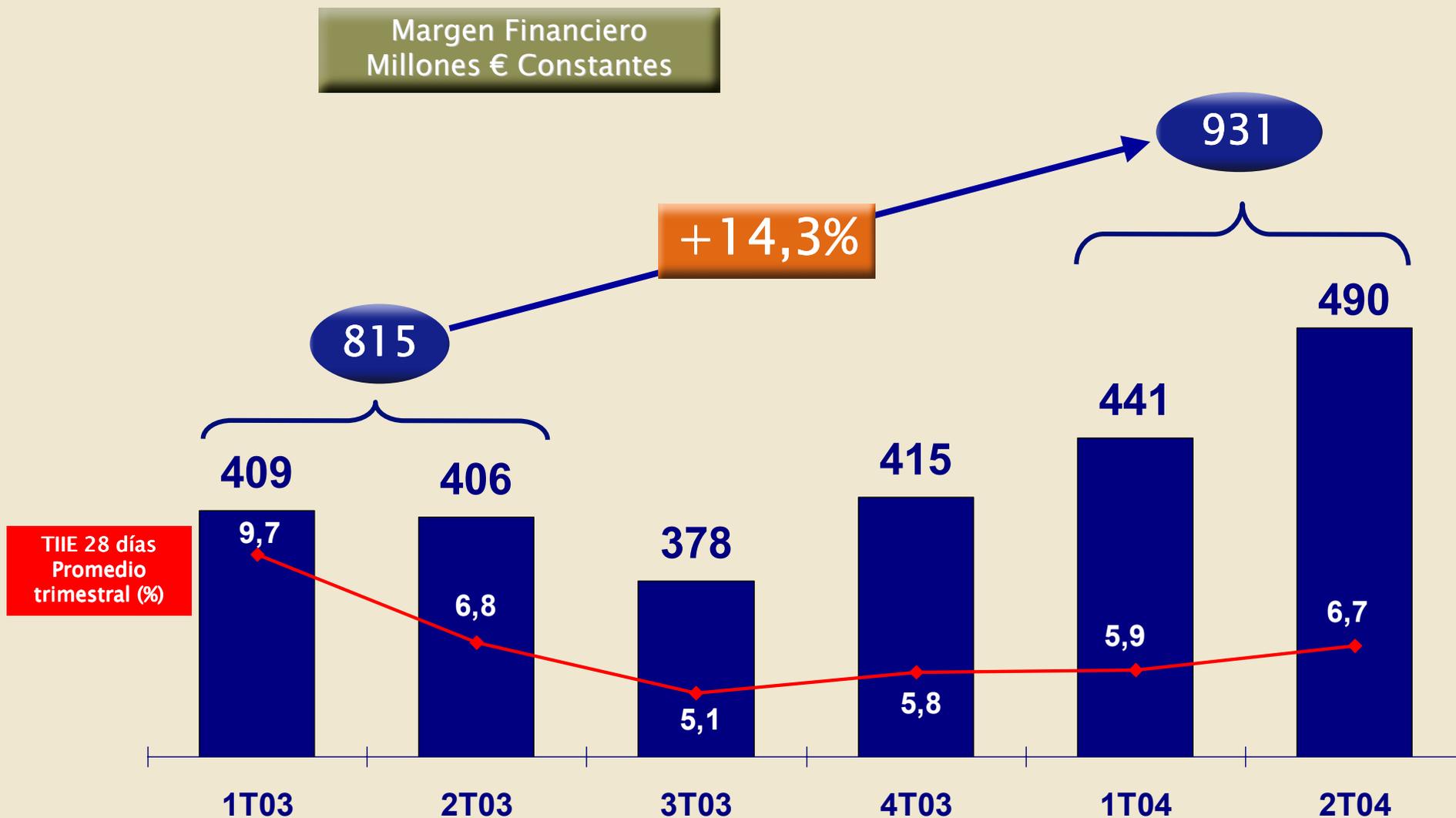


**Desglose crecimiento inversión**  
Variación interanual (%)

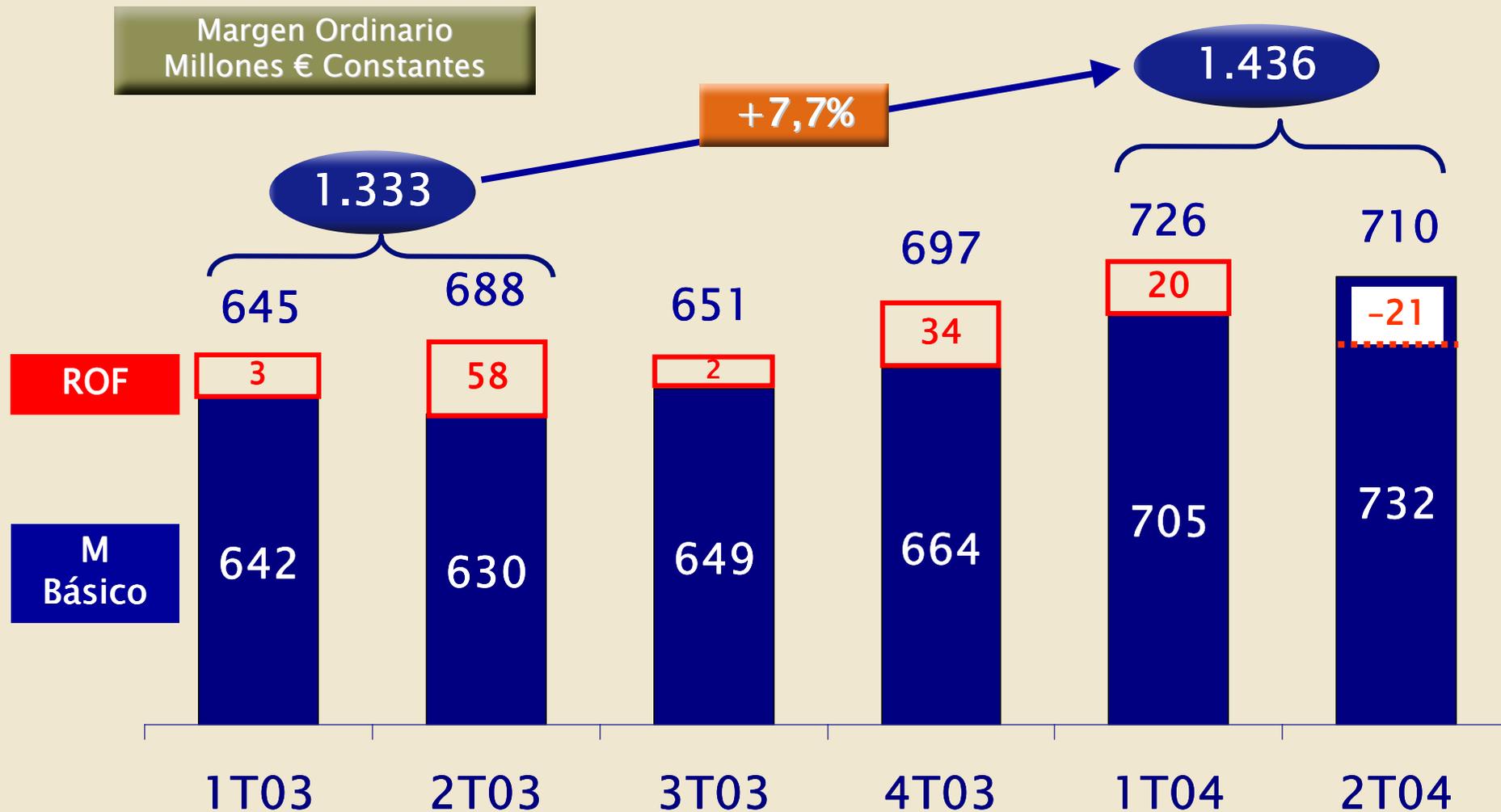
	Jun.03	Dic.03	Jun.04
Empresas	+7,9	+19,1	+31,2
Hipotecas	-12,8	-1,1	+18,7
Consumo y Tarjetas	+28,0	+24,2	+41,2
<b>TOTAL</b>	<b>+8,4</b>	<b>+10,6</b>	<b>+21,4</b>

...y de los recursos (+10,4%), especialmente de los más rentables => Cuentas Vista: +17,1%

# El incremento en la actividad y la subida de tipos conducen a un notable incremento del Margen Financiero

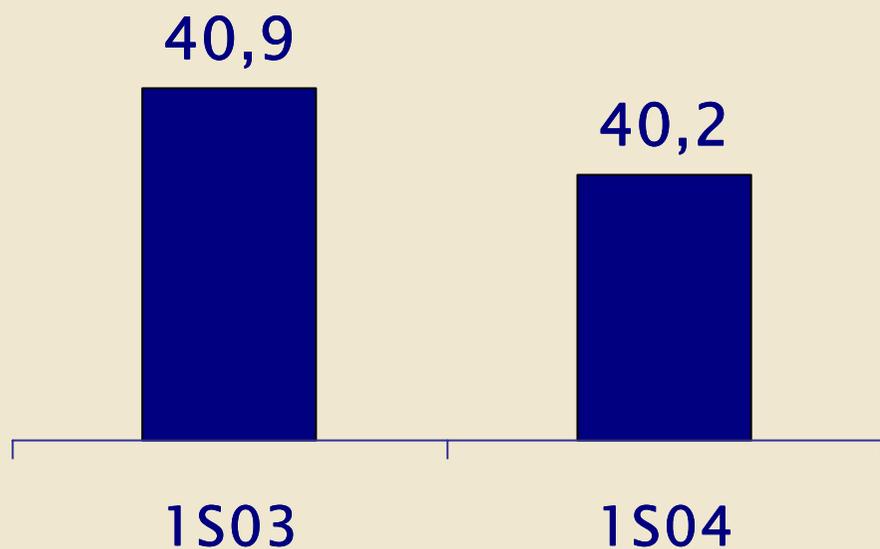


# Sin embargo, los ROF impiden que estos crecimientos se trasladen íntegramente al Margen Ordinario

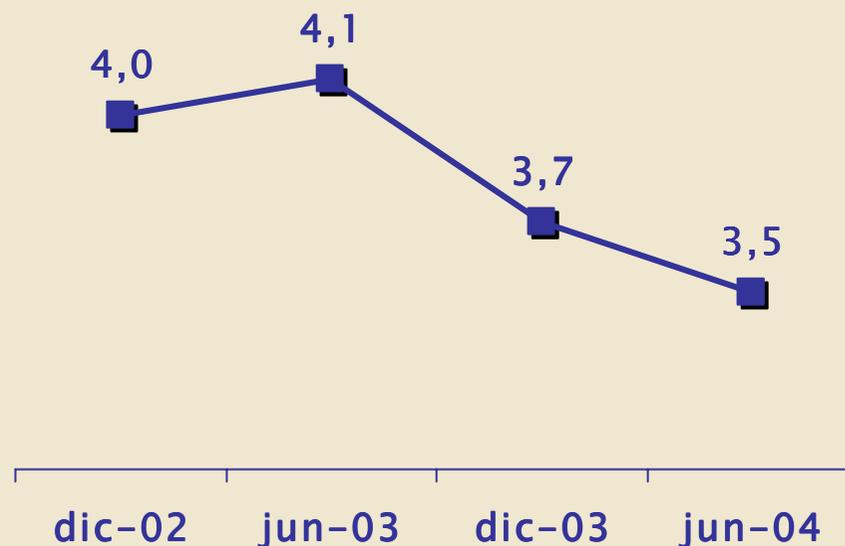


# La tasas de eficiencia y mora vuelven a registrar descensos

**% EFICIENCIA**

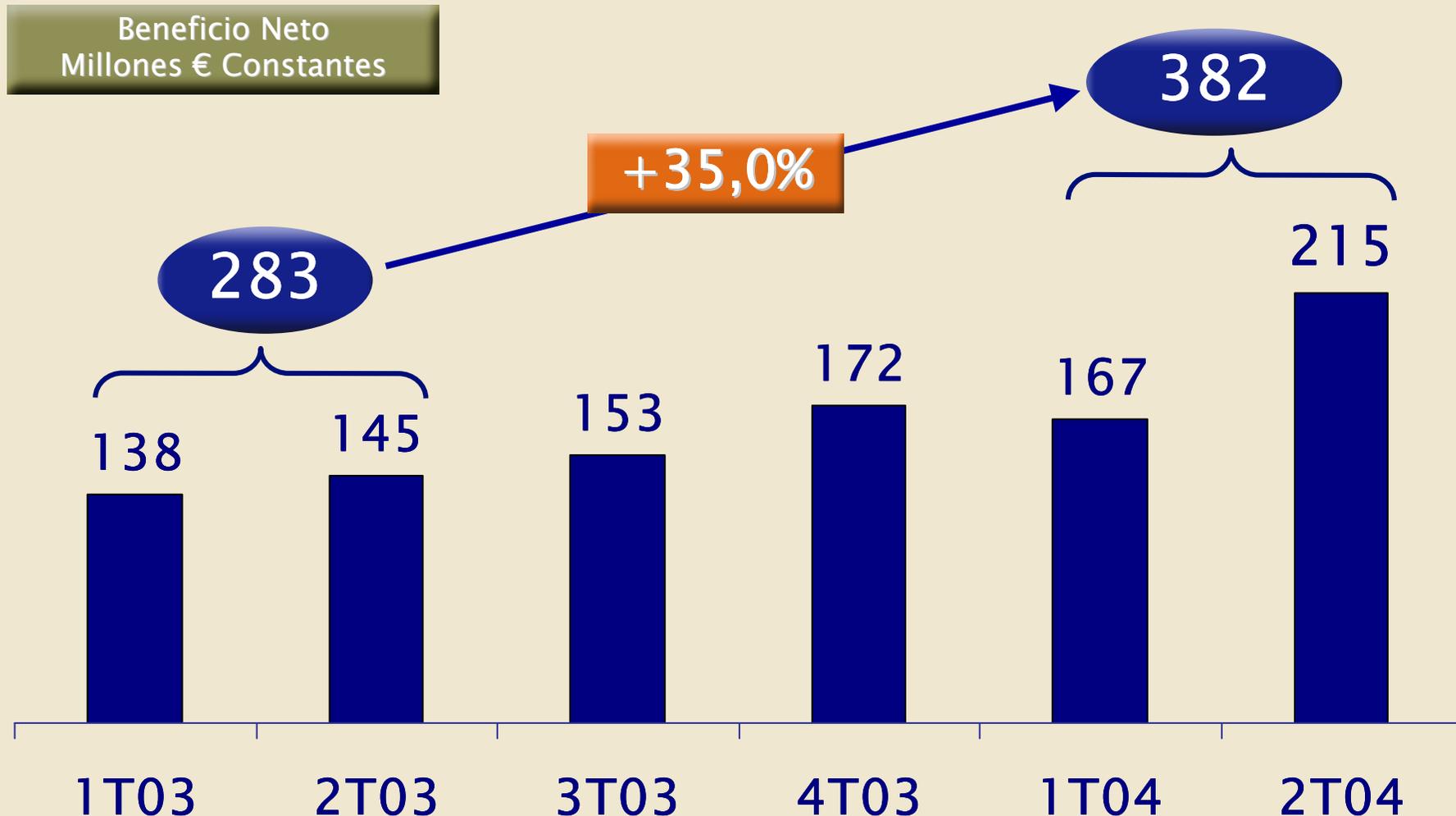


**Tasa morosidad (%)**



...con una cobertura del  
226,5%

# Con todo ello, el Beneficio Neto en México alcanza cotas máximas en 2T04



...con un crecimiento interanual en euros corrientes del +15,5%  
y del +77,7% en B° Atribuido

# Índice

---

- Claves del trimestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# Solidez de fundamentales

Elevada rentabilidad	ROE	19,8%
Altamente productivo	Eficiencia	44,9%
Con un riesgo acotado	Ratio Mora	1,11%
	Cobertura	223,4%
Solvente	Ratio BIS	12,0%
	Rating	AA- / Aa2

Un excelente combinación rentabilidad – riesgo

# Seguimos ejecutando la estrategia diseñada en 2002



# BBVA cierra un trimestre muy destacado

**Banca  
Minorista**

**Fuerte crecimiento de actividad**

**Banca  
Mayorista**

**Se confirma la recurrencia de  
resultados**

**América**

**Excelente evolución del beneficio**

**BBVA alcanza una elevada velocidad  
de crucero**

**ANEXOS**

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA
- DATOS COMPLEMENTARIOS

## ANEXOS:

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

# BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>799</b>	<b>793</b>	<b>786</b>	<b>811</b>	<b>796</b>	<b>808</b>	<b>807</b>	<b>811</b>	<b>812</b>	<b>833</b>
Comisiones netas	367	362	354	428	346	356	365	409	373	414
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.166</b>	<b>1.155</b>	<b>1.140</b>	<b>1.239</b>	<b>1.142</b>	<b>1.164</b>	<b>1.172</b>	<b>1.219</b>	<b>1.185</b>	<b>1.246</b>
Resultados de Operaciones Financieras	12	11	13	10	10	14	10	11	13	11
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.177</b>	<b>1.166</b>	<b>1.153</b>	<b>1.249</b>	<b>1.151</b>	<b>1.178</b>	<b>1.183</b>	<b>1.230</b>	<b>1.198</b>	<b>1.258</b>
Gastos de Personal	-352	-349	-345	-339	-348	-345	-346	-353	-357	-350
Otros Gastos Administrativos	-190	-185	-178	-185	-177	-184	-184	-184	-171	-180
Gastos Generales de Administración	-542	-534	-523	-524	-524	-529	-529	-536	-528	-530
Amortizaciones	-31	-31	-30	-31	-30	-29	-28	-28	-27	-26
Otros Productos y Cargas de Explotación	-13	-13	-13	-12	-13	-13	-13	-5	-11	-11
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>591</b>	<b>587</b>	<b>587</b>	<b>682</b>	<b>585</b>	<b>607</b>	<b>613</b>	<b>661</b>	<b>632</b>	<b>691</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-2	-7	10	-6	7	-5	11	-5	2	1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	-1	26	0
Saneamiento Crediticio	-93	-120	-103	-117	-112	-132	-126	-122	-122	-159
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	2	2	0	3	7	2	-2	-17	7	4
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>497</b>	<b>461</b>	<b>493</b>	<b>563</b>	<b>487</b>	<b>471</b>	<b>495</b>	<b>516</b>	<b>544</b>	<b>537</b>
Impuesto sobre Sociedades	-165	-150	-165	-186	-161	-153	-163	-173	-182	-178
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>332</b>	<b>312</b>	<b>328</b>	<b>377</b>	<b>325</b>	<b>318</b>	<b>333</b>	<b>344</b>	<b>362</b>	<b>359</b>
Total Intereses Minoritarios	-19	-21	-22	-20	-19	-20	-23	-19	-17	-17
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>312</b>	<b>291</b>	<b>306</b>	<b>357</b>	<b>306</b>	<b>298</b>	<b>310</b>	<b>325</b>	<b>345</b>	<b>342</b>

# BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

**BALANCE** (millones €)

Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	73.392	75.855	77.209	80.152	80.978	84.562	86.923	91.295	94.207	99.775
Cartera de Valores	1.041	592	291	210	202	152	529	535	411	416
Activos Líquidos	4.065	4.214	3.762	3.718	3.293	1.939	2.302	2.048	2.048	2.216
Posiciones Inter-Áreas	14.495	15.312	15.264	16.565	16.597	15.846	15.710	16.975	16.897	16.590
Inmovilizado Neto	693	673	663	663	705	676	654	659	664	661
Otros Activos	776	739	768	779	804	706	743	969	1.447	1.451
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>94.464</b>	<b>97.384</b>	<b>97.956</b>	<b>102.086</b>	<b>102.580</b>	<b>103.880</b>	<b>106.861</b>	<b>112.481</b>	<b>115.674</b>	<b>121.109</b>
Acreeedores	51.320	52.212	51.249	52.581	50.826	51.751	50.252	51.888	51.572	52.653
Empréstitos	14	14	14	11	11	6	6	6	6	6
Fondos Propios Imputados	6.363	6.515	6.605	6.793	6.971	6.937	7.027	7.130	7.219	7.557
Fondos Propios Estrictos	3.666	3.753	3.806	3.903	4.016	3.984	4.043	4.125	4.167	4.377
Otros Recursos Computables	2.698	2.762	2.800	2.889	2.955	2.953	2.984	3.005	3.052	3.179
Pasivos Líquidos	3.115	3.038	2.474	2.701	2.624	2.599	3.358	3.477	3.377	3.906
Posiciones Inter-Áreas	30.691	32.135	33.686	35.593	38.994	38.869	42.047	45.257	49.429	52.180
Otros Pasivos	2.961	3.470	3.928	4.407	3.154	3.717	4.172	4.723	4.071	4.807

# BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>723</b>	<b>716</b>	<b>710</b>	<b>732</b>	<b>716</b>	<b>725</b>	<b>724</b>	<b>725</b>	<b>718</b>	<b>740</b>
Comisiones netas	302	304	298	366	296	302	308	344	310	350
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.025</b>	<b>1.020</b>	<b>1.008</b>	<b>1.098</b>	<b>1.012</b>	<b>1.027</b>	<b>1.032</b>	<b>1.069</b>	<b>1.028</b>	<b>1.090</b>
Resultados de Operaciones Financieras	11	9	16	10	10	11	9	10	11	11
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.036</b>	<b>1.030</b>	<b>1.024</b>	<b>1.107</b>	<b>1.021</b>	<b>1.039</b>	<b>1.042</b>	<b>1.079</b>	<b>1.039</b>	<b>1.101</b>
Gastos de Personal	-321	-319	-315	-309	-314	-314	-315	-319	-324	-318
Otros Gastos Administrativos	-163	-159	-154	-155	-154	-162	-159	-159	-149	-158
Gastos Generales de Administración	-484	-478	-468	-463	-468	-476	-474	-478	-472	-475
Amortizaciones	-27	-27	-26	-26	-26	-26	-24	-24	-24	-23
Otros Productos y Cargas de Explotación	-12	-13	-13	-11	-12	-12	-12	-3	-11	-10
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>512</b>	<b>512</b>	<b>516</b>	<b>606</b>	<b>515</b>	<b>524</b>	<b>531</b>	<b>573</b>	<b>532</b>	<b>592</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-1	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	1	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0
Saneamiento Crediticio	-84	-109	-92	-101	-103	-123	-113	-111	-112	-146
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	3	2	-1	7	8	2	-2	-14	10	6
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>430</b>	<b>402</b>	<b>423</b>	<b>511</b>	<b>419</b>	<b>403</b>	<b>415</b>	<b>447</b>	<b>431</b>	<b>453</b>
Impuesto sobre Sociedades	-144	-134	-141	-172	-141	-132	-139	-151	-146	-154
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>286</b>	<b>268</b>	<b>282</b>	<b>339</b>	<b>279</b>	<b>270</b>	<b>276</b>	<b>296</b>	<b>285</b>	<b>300</b>
Total Intereses Minoritarios	-19	-19	-20	-21	-18	-18	-18	-16	-13	-14
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>267</b>	<b>249</b>	<b>262</b>	<b>319</b>	<b>261</b>	<b>253</b>	<b>258</b>	<b>280</b>	<b>272</b>	<b>286</b>

# BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS

BALANCE (millones €)	Saldos finales									
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	68.445	70.675	71.884	74.615	75.565	78.850	81.126	85.245	88.051	93.073
Cartera de Valores	15	27	14	10	8	9	9	9	13	14
Activos Líquidos	1.151	1.113	1.059	1.165	1.051	1.142	1.133	1.198	1.139	1.142
Posiciones Inter-Áreas	13.481	14.235	14.202	15.391	15.296	14.377	14.310	15.485	15.710	15.228
Inmovilizado Neto	571	545	536	535	568	554	538	543	550	548
Otros Activos	543	485	504	480	490	408	464	524	578	576
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>84.206</b>	<b>87.079</b>	<b>88.199</b>	<b>92.196</b>	<b>92.978</b>	<b>95.340</b>	<b>97.580</b>	<b>103.005</b>	<b>106.041</b>	<b>110.581</b>
Acreeedores	45.899	46.717	45.815	47.240	45.600	47.648	46.366	48.065	47.788	48.682
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Propios Imputados	5.223	5.382	5.453	5.638	5.767	5.743	5.816	5.977	6.154	6.397
Fondos Propios Estrictos	3.016	3.108	3.149	3.256	3.328	3.314	3.355	3.448	3.550	3.690
Otros Recursos Computables	2.207	2.274	2.304	2.382	2.439	2.429	2.461	2.529	2.604	2.707
Pasivos Líquidos	54	40	27	34	39	30	92	25	24	27
Posiciones Inter-Áreas	30.551	31.953	33.470	35.372	38.892	38.690	41.634	44.772	48.960	51.695
Otros Pasivos	2.478	2.988	3.435	3.911	2.679	3.229	3.673	4.166	3.116	3.779

# GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	11	14	14	14	10	10	10	11	9	11
Comisiones netas	59	52	51	57	47	50	51	57	56	58
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>70</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	<b>71</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>70</b>
Resultados de Operaciones Financieras	0	-1	-2	1	0	1	0	1	1	0
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>70</b>	<b>64</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>56</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>67</b>	<b>70</b>
Gastos de Personal	-12	-12	-12	-12	-13	-13	-13	-12	-13	-12
Otros Gastos Administrativos	-7	-8	-7	-10	-8	-8	-7	-8	-7	-7
Gastos Generales de Administración	-19	-20	-19	-23	-21	-21	-21	-19	-20	-19
Amortizaciones	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>49</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>34</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>48</b>	<b>45</b>	<b>49</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	1	1	0	1	0	0	-1	0	1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	0	-1	0	0	-1	0	-2	0	-1	-2
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	-1	-1	0	-1	0	0	-1	-1	-1
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>46</b>	<b>32</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>46</b>	<b>44</b>	<b>47</b>
Impuesto sobre Sociedades	-15	-14	-14	-15	-11	-13	-12	-15	-15	-16
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>31</b>
Total Intereses Minoritarios	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-1
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>30</b>

# GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

BALANCE (millones €)	Saldos finales									
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	674	775	742	733	743	728	746	765	792	856
Cartera de Valores	123	116	91	59	59	38	281	149	42	38
Activos Líquidos	2.186	1.930	2.090	1.709	1.532	220	174	127	263	359
Posiciones Inter-Áreas	887	954	910	962	979	1.144	1.129	1.267	883	944
Inmovilizado Neto	16	16	16	17	28	15	8	10	10	10
Otros Activos	38	35	39	39	38	34	39	63	55	67
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>3.925</b>	<b>3.825</b>	<b>3.889</b>	<b>3.519</b>	<b>3.379</b>	<b>2.179</b>	<b>2.376</b>	<b>2.381</b>	<b>2.045</b>	<b>2.275</b>
Acreeedores	2.993	2.791	2.792	2.505	2.469	1.345	1.276	1.287	1.213	1.382
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Propios Imputados	539	529	517	518	510	569	573	542	358	358
Fondos Propios Estrictos	321	315	308	308	303	337	340	322	210	210
Otros Recursos Computables	218	214	210	210	207	232	233	220	148	148
Pasivos Líquidos	166	238	276	184	204	2	6	2	1	1
Posiciones Inter-Áreas	63	103	137	137	45	78	320	298	304	309
Otros Pasivos	164	165	167	175	151	185	202	250	169	225

# BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>219</b>	<b>172</b>	<b>182</b>	<b>145</b>	<b>177</b>	<b>170</b>	<b>171</b>	<b>159</b>	<b>190</b>	<b>209</b>
Comisiones netas	54	53	41	61	48	43	45	41	55	55
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>273</b>	<b>225</b>	<b>223</b>	<b>206</b>	<b>225</b>	<b>213</b>	<b>217</b>	<b>200</b>	<b>246</b>	<b>264</b>
Resultados de Operaciones Financieras	-1	-27	-1	24	39	28	22	35	22	31
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>272</b>	<b>198</b>	<b>222</b>	<b>230</b>	<b>264</b>	<b>241</b>	<b>238</b>	<b>235</b>	<b>268</b>	<b>295</b>
Gastos de Personal	-52	-53	-53	-54	-46	-50	-51	-58	-49	-51
Otros Gastos Administrativos	-28	-33	-28	-28	-23	-28	-26	-28	-24	-25
Gastos Generales de Administración	-80	-86	-81	-82	-69	-79	-76	-86	-73	-76
Amortizaciones	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-1	-2	-2
Otros Productos y Cargas de Explotación	1	-1	-2	0	-2	-1	-1	-1	-1	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>191</b>	<b>109</b>	<b>136</b>	<b>145</b>	<b>191</b>	<b>159</b>	<b>158</b>	<b>147</b>	<b>192</b>	<b>216</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	-1	-3	-6	31	16	6	13	30	-17	18
Amortización Fondos Comercio	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Beneficios netos por Operaciones Grupo	26	-3	25	40	7	-5	30	0	27	36
Saneamiento Crediticio	-39	-27	-40	-35	-19	-38	-38	-48	-46	-50
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-1	2	-2	10	-2	-1	2	39	0	6
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>174</b>	<b>77</b>	<b>112</b>	<b>190</b>	<b>192</b>	<b>120</b>	<b>163</b>	<b>168</b>	<b>156</b>	<b>226</b>
Impuesto sobre Sociedades	-47	-8	-26	-43	-46	-27	-33	-29	-37	-52
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>127</b>	<b>68</b>	<b>85</b>	<b>147</b>	<b>146</b>	<b>93</b>	<b>130</b>	<b>139</b>	<b>119</b>	<b>174</b>
Total Intereses Minoritarios	-12	-10	-13	-11	-10	-11	-11	-9	-8	-8
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>116</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>136</b>	<b>136</b>	<b>83</b>	<b>119</b>	<b>130</b>	<b>111</b>	<b>166</b>

# BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

BALANCE (millones €)	Saldos finales									
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	40.930	39.862	39.871	38.002	38.556	38.988	40.161	39.366	39.232	40.965
Cartera de Valores	29.153	28.387	26.319	27.416	24.745	26.777	27.916	25.364	28.308	35.857
Activos Líquidos	39.134	42.113	39.294	34.767	36.028	36.329	41.518	43.835	53.428	50.686
Posiciones Inter-Áreas	38.938	41.191	40.194	41.502	39.952	40.161	42.842	43.857	45.319	45.144
Inmovilizado Neto	41	41	36	22	51	48	46	45	45	45
Otros Activos	6.942	6.895	6.695	7.580	7.095	6.525	6.689	6.177	6.466	6.919
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>155.138</b>	<b>158.489</b>	<b>152.410</b>	<b>149.290</b>	<b>146.426</b>	<b>148.828</b>	<b>159.172</b>	<b>158.644</b>	<b>172.798</b>	<b>179.616</b>
Acreedores	41.554	43.099	40.794	43.513	41.496	46.684	48.122	49.203	52.780	55.176
Empréstitos	4.255	4.939	4.281	4.369	5.156	6.568	6.129	5.255	5.657	6.156
Fondos Propios Imputados	3.233	3.401	3.290	3.253	3.340	3.659	3.599	3.451	3.788	3.857
Fondos Propios Estrictos	1.920	2.044	1.961	1.940	1.935	2.143	2.109	2.003	2.234	2.265
Otros Recursos Computables	1.313	1.356	1.329	1.313	1.405	1.516	1.489	1.447	1.554	1.592
Pasivos Líquidos	69.560	68.220	67.860	59.321	59.588	54.967	69.913	69.376	78.934	81.265
Posiciones Inter-Áreas	28.889	30.926	28.774	30.850	29.098	29.035	23.274	23.486	24.126	24.905
Otros Pasivos	7.647	7.904	7.411	7.983	7.748	7.914	8.135	7.873	7.513	8.258

# BANCA MAYORISTA

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>136</b>	<b>121</b>	<b>127</b>	<b>116</b>	<b>124</b>	<b>134</b>	<b>120</b>	<b>127</b>	<b>130</b>	<b>120</b>
Comisiones netas	35	35	29	43	37	32	35	32	38	42
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>171</b>	<b>156</b>	<b>155</b>	<b>159</b>	<b>161</b>	<b>166</b>	<b>155</b>	<b>159</b>	<b>168</b>	<b>161</b>
Resultados de Operaciones Financieras	-1	1	7	5	8	4	4	6	9	9
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>170</b>	<b>157</b>	<b>162</b>	<b>164</b>	<b>169</b>	<b>170</b>	<b>159</b>	<b>165</b>	<b>177</b>	<b>171</b>
Gastos de Personal	-30	-29	-29	-27	-29	-29	-28	-30	-29	-28
Otros Gastos Administrativos	-12	-14	-13	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12
Gastos Generales de Administración	-42	-43	-42	-38	-41	-42	-40	-42	-41	-41
Amortizaciones	-1	-1	-1	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>125</b>	<b>112</b>	<b>118</b>	<b>123</b>	<b>125</b>	<b>126</b>	<b>117</b>	<b>120</b>	<b>134</b>	<b>128</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	0	2	-1	2	1	-1	0	-5	2
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Saneamiento Crediticio	-39	-26	-38	-32	-15	-35	-36	-40	-42	-42
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-1	2	0	10	-3	3	1	10	9	1
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>85</b>	<b>87</b>	<b>82</b>	<b>100</b>	<b>109</b>	<b>95</b>	<b>81</b>	<b>91</b>	<b>96</b>	<b>88</b>
Impuesto sobre Sociedades	-22	-27	-22	-35	-31	-28	-25	-28	-30	-26
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>63</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>66</b>	<b>78</b>	<b>67</b>	<b>57</b>	<b>63</b>	<b>67</b>	<b>62</b>
Total Intereses Minoritarios	-8	-7	-9	-8	-7	-8	-8	-7	-5	-5
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>70</b>	<b>59</b>	<b>49</b>	<b>57</b>	<b>61</b>	<b>57</b>

# BANCA MAYORISTA

**BALANCE** (millones €)

Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	40.313	39.123	38.079	37.549	36.577	37.387	36.801	37.212	37.327	37.924
Cartera de Valores	4.178	4.131	3.922	4.338	3.856	3.847	3.741	3.411	3.565	3.571
Activos Líquidos	4.917	6.781	7.793	5.985	7.876	10.541	12.016	8.982	6.868	6.249
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	1.324	0	-1	0	-664	-1.145	0
Inmovilizado Neto	35	32	28	14	44	41	40	40	40	39
Otros Activos	618	580	562	626	441	468	502	391	448	461
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>50.061</b>	<b>50.648</b>	<b>50.385</b>	<b>49.837</b>	<b>48.795</b>	<b>52.282</b>	<b>53.101</b>	<b>49.372</b>	<b>47.102</b>	<b>48.244</b>
Acreedores	16.934	17.152	18.919	19.044	17.755	21.991	19.340	18.214	15.518	17.075
Empréstitos	4.255	4.939	4.281	4.369	5.156	6.568	6.129	5.255	5.657	6.156
Fondos Propios Imputados	2.051	1.999	2.013	1.958	2.193	2.302	2.241	2.222	2.234	2.267
Fondos Propios Estrictos	1.113	1.084	1.088	1.050	1.170	1.229	1.197	1.187	1.193	1.210
Otros Recursos Computables	938	915	925	908	1.023	1.072	1.044	1.035	1.040	1.057
Pasivos Líquidos	8.904	8.932	8.789	8.159	7.706	6.253	8.544	8.409	7.224	6.592
Posiciones Inter-Áreas	16.561	16.208	14.950	14.858	14.832	13.832	15.491	13.856	15.280	14.692
Otros Pasivos	1.355	1.417	1.433	1.447	1.152	1.336	1.356	1.415	1.188	1.462

# MERCADOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

Trimestres estancos

	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>54</b>	<b>44</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>24</b>	<b>47</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>62</b>
Comisiones netas	20	19	13	19	12	12	12	10	18	14
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>75</b>	<b>63</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>37</b>	<b>46</b>	<b>77</b>
Resultados de Operaciones Financieras	2	-20	1	23	30	15	11	19	14	29
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>77</b>	<b>44</b>	<b>59</b>	<b>70</b>	<b>69</b>	<b>52</b>	<b>70</b>	<b>56</b>	<b>61</b>	<b>106</b>
Gastos de Personal	-19	-20	-21	-25	-14	-19	-19	-23	-17	-20
Otros Gastos Administrativos	-15	-17	-14	-14	-11	-14	-13	-15	-11	-11
Gastos Generales de Administración	-34	-38	-35	-40	-24	-33	-32	-38	-27	-31
Amortizaciones	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-2	1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	0	0	1	0	-1	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>41</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>29</b>	<b>43</b>	<b>17</b>	<b>36</b>	<b>18</b>	<b>33</b>	<b>73</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	1	-1	-2	-2	-2	-1	0	-7	-4	-6
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	0	0	-4	-1	-1	-20	-1	-1	-6	2
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>42</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>-3</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>69</b>
Impuesto sobre Sociedades	-11	6	-2	-7	-11	4	-5	-2	-4	-19
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>31</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>30</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>51</b>
Total Intereses Minoritarios	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-2
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>29</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>49</b>

# MERCADOS

**BALANCE** (millones €)

Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	438	636	1.693	303	1.814	1.480	3.195	1.611	1.583	2.820
Cartera de Valores	23.917	23.152	21.433	22.008	19.765	21.957	23.218	20.770	23.162	30.642
Activos Líquidos	34.058	35.195	31.112	28.566	27.940	25.551	29.277	34.692	46.406	44.248
Posiciones Inter-Áreas	38.647	40.834	39.819	39.611	39.897	40.099	42.816	44.461	46.393	44.972
Inmovilizado Neto	6	8	8	7	7	7	6	5	5	5
Otros Activos	6.202	5.918	6.069	6.859	6.585	5.992	6.122	5.736	5.962	6.403
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>103.268</b>	<b>105.743</b>	<b>100.134</b>	<b>97.354</b>	<b>96.007</b>	<b>95.086</b>	<b>104.634</b>	<b>107.275</b>	<b>123.512</b>	<b>129.090</b>
Acreeedores	24.647	25.958	21.813	24.411	23.698	24.644	28.732	30.573	37.260	38.100
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Propios Imputados	444	511	483	501	527	628	651	591	739	807
Fondos Propios Estrictos	258	298	282	299	314	374	388	351	440	480
Otros Recursos Computables	185	213	201	203	213	254	263	240	299	326
Pasivos Líquidos	60.656	59.288	59.070	51.162	51.859	48.715	61.352	60.955	71.227	74.163
Posiciones Inter-Áreas	11.430	13.481	12.792	14.672	13.476	14.680	7.282	8.908	8.059	9.383
Otros Pasivos	6.091	6.506	5.975	6.608	6.446	6.419	6.617	6.248	6.228	6.637

# AMÉRICA

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>1.045</b>	<b>1.096</b>	<b>738</b>	<b>836</b>	<b>753</b>	<b>705</b>	<b>694</b>	<b>686</b>	<b>699</b>	<b>768</b>
Comisiones netas	558	499	481	453	428	413	462	417	426	414
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>1.603</b>	<b>1.595</b>	<b>1.218</b>	<b>1.289</b>	<b>1.182</b>	<b>1.117</b>	<b>1.156</b>	<b>1.103</b>	<b>1.125</b>	<b>1.181</b>
Resultados de Operaciones Financieras	164	89	88	37	69	121	7	52	54	4
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.767</b>	<b>1.684</b>	<b>1.307</b>	<b>1.325</b>	<b>1.250</b>	<b>1.238</b>	<b>1.163</b>	<b>1.155</b>	<b>1.179</b>	<b>1.185</b>
Gastos de Personal	-458	-398	-332	-346	-308	-309	-306	-291	-282	-289
Otros Gastos Administrativos	-338	-296	-268	-294	-233	-242	-241	-255	-227	-222
Gastos Generales de Administración	-796	-694	-600	-640	-542	-551	-547	-546	-509	-511
Amortizaciones	-94	-79	-62	-66	-58	-60	-61	-54	-51	-49
Otros Productos y Cargas de Explotación	-57	-48	-41	-41	-40	-36	-36	-35	-36	-34
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>819</b>	<b>863</b>	<b>603</b>	<b>578</b>	<b>611</b>	<b>591</b>	<b>519</b>	<b>519</b>	<b>583</b>	<b>591</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	22	-18	20	-13	-3	20	25	40	7	20
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	-4	1	0	0	0	0	13	1	0	1
Saneamiento Crediticio	-261	-222	-155	-302	-181	-95	-96	-54	-87	-74
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-107	-200	-96	58	-85	-64	-28	-133	-54	-71
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>469</b>	<b>424</b>	<b>371</b>	<b>322</b>	<b>341</b>	<b>451</b>	<b>433</b>	<b>373</b>	<b>448</b>	<b>466</b>
Impuesto sobre Sociedades	-128	-102	-89	-3	-73	-149	-124	-81	-152	-113
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>341</b>	<b>323</b>	<b>282</b>	<b>319</b>	<b>268</b>	<b>302</b>	<b>309</b>	<b>292</b>	<b>296</b>	<b>353</b>
Total Intereses Minoritarios	-149	-126	-123	-140	-105	-113	-119	-108	-76	-47
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>192</b>	<b>197</b>	<b>159</b>	<b>178</b>	<b>162</b>	<b>189</b>	<b>190</b>	<b>184</b>	<b>220</b>	<b>306</b>

# AMÉRICA

## BALANCE (millones €)

## Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	38.126	30.944	30.957	29.762	27.862	27.502	26.387	25.793	25.820	26.759
Cartera de Valores	38.126	30.759	30.208	29.169	26.136	27.158	25.795	25.902	27.667	24.690
Activos Líquidos	21.735	17.122	16.998	18.238	19.103	17.784	20.366	17.571	17.712	19.777
Posiciones Inter-Áreas	325	1.300	294	667	333	561	413	435	484	355
Inmovilizado Neto	3.698	2.858	2.712	2.531	2.456	2.397	2.141	2.128	2.016	1.840
Otros Activos	10.074	8.578	8.061	8.084	7.648	7.802	6.823	6.305	4.222	4.187
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>112.085</b>	<b>91.561</b>	<b>89.230</b>	<b>88.452</b>	<b>83.537</b>	<b>83.204</b>	<b>81.924</b>	<b>78.134</b>	<b>77.921</b>	<b>77.608</b>
Acreeedores	73.308	58.507	57.021	56.126	53.291	51.068	49.245	47.540	49.393	48.700
Empréstitos	2.336	1.977	1.864	1.647	1.574	1.509	1.478	1.367	2.076	2.003
Fondos Propios Imputados	6.538	5.388	5.238	4.880	5.292	5.169	5.015	4.590	5.581	5.328
Fondos Propios Estrictos	4.059	3.398	3.370	3.337	3.382	3.297	3.242	3.095	4.876	4.647
Otros Recursos Computables	2.480	1.990	1.868	1.543	1.910	1.871	1.772	1.495	705	681
Pasivos Líquidos	16.756	14.073	13.688	13.623	12.279	14.227	15.528	14.086	13.333	13.898
Posiciones Inter-Áreas	888	1.061	851	790	716	912	637	729	836	707
Otros Pasivos	12.258	10.556	10.568	11.385	10.386	10.319	10.022	9.823	6.702	6.972

# MÉXICO

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>571</b>	<b>557</b>	<b>512</b>	<b>520</b>	<b>483</b>	<b>469</b>	<b>429</b>	<b>425</b>	<b>441</b>	<b>490</b>
Comisiones netas	339	311	313	288	275	259	309	254	264	242
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>910</b>	<b>868</b>	<b>825</b>	<b>808</b>	<b>758</b>	<b>728</b>	<b>738</b>	<b>679</b>	<b>706</b>	<b>732</b>
Resultados de Operaciones Financieras	86	60	-43	14	3	68	2	36	20	-21
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>997</b>	<b>928</b>	<b>782</b>	<b>822</b>	<b>762</b>	<b>796</b>	<b>740</b>	<b>714</b>	<b>726</b>	<b>710</b>
Gastos de Personal	-259	-243	-202	-204	-183	-181	-180	-166	-162	-168
Otros Gastos Administrativos	-202	-176	-164	-173	-133	-141	-142	-147	-125	-123
Gastos Generales de Administración	-462	-418	-366	-377	-316	-322	-322	-313	-287	-291
Amortizaciones	-51	-45	-39	-40	-33	-35	-34	-31	-28	-26
Otros Productos y Cargas de Explotación	-46	-37	-35	-34	-32	-31	-29	-29	-28	-27
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>438</b>	<b>427</b>	<b>343</b>	<b>372</b>	<b>381</b>	<b>408</b>	<b>356</b>	<b>342</b>	<b>383</b>	<b>366</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	10	-27	8	7	-10	13	20	35	0	14
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	-4	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Saneamiento Crediticio	-123	-97	-104	-99	-124	-117	-106	-55	-79	-65
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-8	-27	13	14	-28	-50	-15	-80	-62	-15
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>312</b>	<b>275</b>	<b>260</b>	<b>293</b>	<b>220</b>	<b>254</b>	<b>255</b>	<b>242</b>	<b>243</b>	<b>299</b>
Impuesto sobre Sociedades	-102	-90	-68	-90	-56	-87	-81	-65	-76	-84
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>210</b>	<b>185</b>	<b>192</b>	<b>203</b>	<b>163</b>	<b>167</b>	<b>174</b>	<b>178</b>	<b>167</b>	<b>215</b>
Total Intereses Minoritarios	-99	-86	-82	-86	-67	-69	-71	-69	-35	-1
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>111</b>	<b>99</b>	<b>110</b>	<b>117</b>	<b>97</b>	<b>98</b>	<b>103</b>	<b>108</b>	<b>132</b>	<b>214</b>

# MÉXICO

## BALANCE (millones €)

	Saldos finales									
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	20.215	16.200	16.263	15.435	13.923	13.743	12.864	12.512	12.858	12.863
Cartera de Valores	31.435	25.051	24.368	23.272	20.824	21.586	20.399	20.288	21.769	19.216
Activos Líquidos	13.103	10.601	9.357	11.018	11.900	10.569	12.886	10.702	10.492	12.495
Posiciones Inter-Áreas	4	9	13	12	22	2	103	112	144	98
Inmovilizado Neto	2.511	1.926	1.849	1.698	1.542	1.504	1.284	1.244	1.297	1.146
Otros Activos	7.032	6.105	6.022	5.873	5.883	5.728	5.030	4.696	2.689	2.612
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>74.301</b>	<b>59.893</b>	<b>57.872</b>	<b>57.308</b>	<b>54.095</b>	<b>53.132</b>	<b>52.566</b>	<b>49.553</b>	<b>49.249</b>	<b>48.430</b>
Acreeedores	48.972	38.920	37.099	35.918	34.447	31.807	29.914	28.945	30.751	29.508
Empréstitos	1.416	1.120	1.014	947	908	872	838	771	776	589
Fondos Propios Imputados	2.988	2.484	2.490	2.292	2.736	2.697	2.530	2.260	3.059	2.986
Fondos Propios Estrictos	1.429	1.244	1.324	1.335	1.532	1.502	1.437	1.375	3.045	2.980
Otros Recursos Computables	1.558	1.240	1.165	957	1.204	1.195	1.093	885	14	6
Pasivos Líquidos	11.882	9.554	9.178	9.946	8.474	10.129	11.802	10.288	9.563	10.293
Posiciones Inter-Áreas	49	46	53	50	55	32	134	144	144	98
Otros Pasivos	8.995	7.768	8.038	8.156	7.474	7.595	7.347	7.145	4.956	4.956

# BANCA EN AMÉRICA

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>453</b>	<b>515</b>	<b>203</b>	<b>299</b>	<b>254</b>	<b>221</b>	<b>249</b>	<b>250</b>	<b>244</b>	<b>262</b>
Comisiones netas	105	87	72	73	67	71	73	78	76	76
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>558</b>	<b>602</b>	<b>274</b>	<b>372</b>	<b>321</b>	<b>292</b>	<b>322</b>	<b>327</b>	<b>320</b>	<b>338</b>
Resultados de Operaciones Financieras	66	28	115	16	57	40	-5	7	22	20
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>624</b>	<b>630</b>	<b>389</b>	<b>389</b>	<b>377</b>	<b>331</b>	<b>317</b>	<b>334</b>	<b>342</b>	<b>358</b>
Gastos de Personal	-158	-124	-99	-111	-96	-96	-95	-95	-89	-90
Otros Gastos Administrativos	-115	-101	-86	-101	-82	-82	-79	-86	-83	-79
Gastos Generales de Administración	-273	-224	-185	-211	-178	-178	-174	-181	-172	-169
Amortizaciones	-39	-29	-20	-22	-21	-21	-23	-16	-17	-18
Otros Productos y Cargas de Explotación	-11	-11	-6	-7	-7	-6	-7	-8	-9	-7
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>302</b>	<b>366</b>	<b>179</b>	<b>149</b>	<b>171</b>	<b>127</b>	<b>113</b>	<b>128</b>	<b>144</b>	<b>163</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	2	2	1	0	0	0	1	0	1	-1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-138	-127	-52	-202	-58	21	11	2	-8	-8
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-99	-169	-78	51	-54	-11	-9	-49	19	-42
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>68</b>	<b>73</b>	<b>49</b>	<b>-2</b>	<b>60</b>	<b>138</b>	<b>115</b>	<b>82</b>	<b>156</b>	<b>112</b>
Impuesto sobre Sociedades	-13	-9	-11	96	-11	-55	-31	-12	-67	-21
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>55</b>	<b>64</b>	<b>39</b>	<b>94</b>	<b>49</b>	<b>82</b>	<b>84</b>	<b>70</b>	<b>88</b>	<b>91</b>
Total Intereses Minoritarios	-27	-18	-25	-38	-22	-29	-32	-25	-28	-31
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>29</b>	<b>46</b>	<b>14</b>	<b>56</b>	<b>28</b>	<b>53</b>	<b>52</b>	<b>45</b>	<b>60</b>	<b>60</b>

# BANCA EN AMÉRICA

**BALANCE** (millones €)

Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	16.058	13.088	13.058	12.756	12.350	12.123	11.902	11.793	11.433	12.337
Cartera de Valores	5.971	4.983	5.069	5.187	4.673	4.900	4.710	4.940	5.173	4.846
Activos Líquidos	3.023	2.285	2.968	3.149	3.220	3.438	3.838	3.439	3.766	3.881
Posiciones Inter-Áreas	7	334	6	28	9	299	21	2	27	24
Inmovilizado Neto	1.049	805	736	706	785	766	729	758	593	569
Otros Activos	2.459	1.974	1.560	1.866	1.439	1.762	1.472	1.245	1.231	1.388
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>28.566</b>	<b>23.469</b>	<b>23.397</b>	<b>23.692</b>	<b>22.476</b>	<b>23.288</b>	<b>22.672</b>	<b>22.177</b>	<b>22.224</b>	<b>23.046</b>
Acreedores	18.246	14.420	14.866	15.400	14.467	15.020	15.287	14.729	14.834	15.382
Empréstitos	920	856	850	700	666	637	639	596	1.300	1.414
Fondos Propios Imputados	2.435	1.932	1.769	1.668	1.670	1.604	1.480	1.455	1.641	1.588
Fondos Propios Estrictos	1.846	1.494	1.376	1.326	1.265	1.216	1.146	1.132	1.264	1.220
Otros Recursos Computables	590	439	394	342	405	388	334	322	376	368
Pasivos Líquidos	3.787	3.607	3.511	2.808	2.937	3.244	2.860	3.044	2.863	2.858
Posiciones Inter-Áreas	152	332	108	129	20	296	18	0	43	45
Otros Pasivos	3.025	2.321	2.294	2.986	2.716	2.487	2.388	2.353	1.543	1.760

# ACTIVIDADES CORPORATIVAS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>50</b>	<b>83</b>	<b>31</b>	<b>21</b>	<b>-76</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>63</b>	<b>-17</b>	<b>26</b>
Comisiones netas	-8	-3	-9	-21	-17	-20	-22	-52	-30	-56
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>43</b>	<b>80</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>-93</b>	<b>-5</b>	<b>-20</b>	<b>11</b>	<b>-47</b>	<b>-30</b>
Resultados de Operaciones Financieras	31	74	80	161	79	44	62	51	76	63
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>74</b>	<b>153</b>	<b>103</b>	<b>161</b>	<b>-14</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>62</b>	<b>28</b>	<b>33</b>
Gastos de Personal	-140	-141	-129	-156	-127	-96	-97	-133	-107	-95
Otros Gastos Administrativos	7	-1	4	-32	13	12	16	-4	-11	-5
Gastos Generales de Administración	-133	-142	-126	-188	-114	-84	-82	-137	-118	-100
Amortizaciones	-49	-53	-47	-46	-37	-38	-37	-41	-34	-36
Otros Productos y Cargas de Explotación	-11	-4	0	-6	-5	-12	-6	-2	-4	-4
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>-119</b>	<b>-46</b>	<b>-70</b>	<b>-80</b>	<b>-170</b>	<b>-94</b>	<b>-83</b>	<b>-117</b>	<b>-128</b>	<b>-107</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	121	-32	-148	66	7	68	121	33	92	33
Amortización Fondos Comercio	-135	-124	-128	-288	-130	-170	-129	-208	-131	-181
Beneficios netos por Operaciones Grupo	90	375	-53	-135	194	83	73	159	192	25
Saneamiento Crediticio	-45	-186	-12	14	-11	-258	53	0	-36	60
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	25	-152	216	-188	-17	310	-23	-88	-71	-8
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-62</b>	<b>-165</b>	<b>-195</b>	<b>-611</b>	<b>-128</b>	<b>-62</b>	<b>12</b>	<b>-222</b>	<b>-81</b>	<b>-178</b>
Impuesto sobre Sociedades	65	253	152	-12	72	164	-37	97	62	82
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>3</b>	<b>88</b>	<b>-43</b>	<b>-623</b>	<b>-56</b>	<b>102</b>	<b>-25</b>	<b>-125</b>	<b>-19</b>	<b>-96</b>
Total Intereses Minoritarios	-37	-55	-6	17	-35	-19	-23	-27	9	-30
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>-33</b>	<b>34</b>	<b>-49</b>	<b>-606</b>	<b>-91</b>	<b>84</b>	<b>-47</b>	<b>-152</b>	<b>-9</b>	<b>-126</b>

# ACTIVIDADES CORPORATIVAS

**BALANCE** (millones €)

	Saldos finales									
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	523	107	-1.112	-1.028	-2.581	-2.731	-2.607	-2.398	-1.826	-1.757
Cartera de Valores	25.719	24.737	23.334	22.284	23.598	24.195	26.889	29.386	29.996	30.671
Activos Líquidos	-16.566	-15.358	-14.665	-15.318	-13.837	-16.085	-15.408	-16.021	-17.353	-23.461
Posiciones Inter-Áreas	6.562	5.990	7.454	8.401	11.925	12.263	6.995	8.205	11.690	16.185
Inmovilizado Neto	2.023	1.912	1.847	1.817	1.597	1.583	1.576	1.569	1.542	1.529
Otros Activos	6.049	6.383	6.414	5.676	5.736	7.280	6.357	6.947	10.327	11.948
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>24.308</b>	<b>23.771</b>	<b>23.271</b>	<b>21.833</b>	<b>26.438</b>	<b>26.505</b>	<b>23.802</b>	<b>27.688</b>	<b>34.375</b>	<b>35.115</b>
Acreedores	-264	-69	-1.208	-685	-2.873	-2.714	-3.191	-4.451	-3.997	-3.638
Empréstitos	17.444	17.777	19.107	18.934	24.779	24.187	23.509	27.152	23.170	23.717
Fondos Propios Imputados	10.125	7.886	7.726	7.359	7.213	6.338	6.884	7.991	8.243	7.655
Fondos Propios Estrictos	3.982	2.870	2.857	2.564	2.788	2.534	2.581	2.184	3.150	3.043
Otros Recursos Computables	6.144	5.016	4.870	4.796	4.425	3.804	4.303	5.806	5.094	4.612
Pasivos Líquidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	-2.997	-1.823	-2.355	-3.776	-2.681	-1.306	-3.399	-3.004	6.960	7.381

# MORA Y COBERTURA

## RATIO DE MORA

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	1,09%	1,02%	1,03%	0,99%	0,93%	0,89%	0,90%	0,85%	0,76%	0,65%
BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS	1,06%	1,00%	1,01%	0,96%	0,91%	0,86%	0,86%	0,82%	0,73%	0,61%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA	0,01%	0,01%	0,02%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	0,32%	0,47%	0,69%	0,76%	0,79%	0,61%	0,67%	0,50%	0,38%	0,30%
BANCA MAYORISTA	0,33%	0,49%	0,73%	0,78%	0,83%	0,65%	0,74%	0,53%	0,41%	0,33%
MERCADOS	0,12%	0,09%	0,07%	0,11%	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AMÉRICA	3,17%	3,92%	4,26%	5,44%	5,52%	5,08%	4,76%	4,46%	4,06%	3,88%
MÉXICO	2,73%	3,18%	3,61%	3,96%	4,45%	4,12%	3,72%	3,72%	3,63%	3,47%
BANCA EN AMERICA	4,08%	5,30%	5,56%	7,89%	7,50%	6,93%	6,62%	5,91%	5,13%	4,84%

## RATIO DE COBERTURA

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	183%	200%	204%	214%	235%	249%	255%	269%	298%	353%
BANCA COMERCIAL Y BANCA DE EMPRESAS	186%	204%	209%	218%	240%	257%	263%	277%	309%	374%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA	n.s.									
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	359%	263%	177%	148%	150%	198%	178%	234%	314%	411%
BANCA MAYORISTA	350%	256%	172%	143%	146%	189%	168%	219%	293%	381%
MERCADOS	n.s.									
AMÉRICA	249%	202%	192%	164%	148%	157%	151%	141%	154%	146%
MÉXICO	377%	323%	289%	290%	237%	258%	262%	223%	238%	227%
BANCA EN AMERICA	148%	114%	115%	87%	86%	84%	79%	79%	85%	82%

Ratio mora: Riesgos Dudosos / Riesgos Totales (sin riesgo país Grupo 5)

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO

- AMERICA

- DATOS COMPLEMENTARIOS

# BANCO FRANCÉS (ARGENTINA)

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>108</b>	<b>177</b>	<b>-24</b>	<b>50</b>	<b>15</b>	<b>-14</b>	<b>13</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	<b>50</b>
Comisiones netas	28	13	10	14	13	15	15	17	17	14
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>136</b>	<b>190</b>	<b>-14</b>	<b>64</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>28</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>64</b>
Resultados de Operaciones Financieras	37	-33	75	13	36	28	-13	-4	5	8
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>174</b>	<b>156</b>	<b>62</b>	<b>78</b>	<b>65</b>	<b>30</b>	<b>15</b>	<b>42</b>	<b>57</b>	<b>72</b>
Gastos de Personal	-34	-10	-14	-15	-15	-17	-17	-18	-16	-16
Otros Gastos Administrativos	-21	-8	-16	-25	-14	-15	-13	-14	-14	-12
Gastos Generales de Administración	-55	-18	-30	-40	-28	-32	-30	-33	-30	-28
Amortizaciones	-10	-5	0	-3	-4	-5	-7	-1	-4	-3
Otros Productos y Cargas de Explotación	-3	-3	-1	-2	-2	-1	-2	-3	-2	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>105</b>	<b>131</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>-8</b>	<b>-24</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>40</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	-1	-4	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-44	-38	-7	-159	-11	34	27	20	8	4
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-70	-88	-22	54	-19	14	12	-26	29	-29
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-7</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>-72</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>15</b>	<b>-2</b>	<b>57</b>	<b>15</b>
Impuesto sobre Sociedades	0	-1	0	99	0	-40	-15	0	-52	-4
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>-7</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>11</b>
Total Intereses Minoritarios	2	-2	0	-16	0	0	0	0	-1	-3
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

# BANCO FRANCÉS (ARGENTINA)

**BALANCE** (millones €)

Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	3.695	2.571	2.750	2.691	2.996	2.950	2.615	2.572	1.976	2.210
Cartera de Valores	625	467	905	860	624	631	695	565	591	424
Activos Líquidos	345	96	296	364	448	408	578	467	779	647
Posiciones Inter-Áreas	0	0	3	16	3	297	3	2	2	2
Inmovilizado Neto	122	74	76	80	96	94	88	156	138	132
Otros Activos	864	759	471	916	588	722	645	513	205	233
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>5.652</b>	<b>3.966</b>	<b>4.501</b>	<b>4.926</b>	<b>4.755</b>	<b>5.102</b>	<b>4.624</b>	<b>4.276</b>	<b>3.691</b>	<b>3.649</b>
Acreeedores	3.718	1.734	1.794	1.904	2.252	2.296	2.364	2.165	2.408	2.394
Empréstitos	291	321	332	183	179	168	164	114	118	113
Fondos Propios Imputados	347	246	264	250	223	230	237	225	231	206
Fondos Propios Estrictos	347	246	264	251	223	230	237	225	231	206
Otros Recursos Computables	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0
Pasivos Líquidos	409	782	1.445	1.179	1.252	1.209	1.112	1.029	820	701
Posiciones Inter-Áreas	146	327	105	111	0	294	0	0	0	0
Otros Pasivos	741	556	561	1.299	849	904	747	742	114	235

# BBVA CHILE

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>34</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>33</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>
Comisiones netas	7	7	7	9	8	9	8	9	11	10
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>42</b>	<b>46</b>	<b>37</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>41</b>
Resultados de Operaciones Financieras	3	1	8	4	2	2	3	3	5	4
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>41</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>47</b>	<b>44</b>
Gastos de Personal	-12	-12	-11	-13	-10	-10	-10	-12	-11	-11
Otros Gastos Administrativos	-10	-10	-9	-10	-8	-9	-8	-11	-10	-10
Gastos Generales de Administración	-22	-22	-19	-23	-18	-19	-18	-23	-22	-21
Amortizaciones	-5	-5	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4
Otros Productos y Cargas de Explotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>19</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-12	-8	-8	-8	-7	-7	-7	-10	-8	-5
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	-3	-5	-3	-2	-3	0	1	0	-5
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>9</b>
Impuesto sobre Sociedades	-1	-1	-1	0	-1	-2	-2	-1	-2	-2
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
Total Intereses Minoritarios	-2	-2	-3	-3	-3	-4	-3	-2	-4	-3
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>4</b>

# BBVA CHILE

## BALANCE (millones €)

## Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	2.931	2.585	2.616	2.660	2.578	2.684	2.946	3.095	3.168	3.296
Cartera de Valores	747	669	722	840	830	849	674	786	750	661
Activos Líquidos	124	80	148	61	79	91	70	70	85	134
Posiciones Inter-Áreas	0	1	2	0	0	1	0	0	21	21
Inmovilizado Neto	156	129	121	125	120	121	119	118	93	87
Otros Activos	878	584	581	569	553	725	547	504	610	715
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>4.836</b>	<b>4.048</b>	<b>4.189</b>	<b>4.256</b>	<b>4.160</b>	<b>4.471</b>	<b>4.356</b>	<b>4.573</b>	<b>4.728</b>	<b>4.915</b>
Acreeedores	2.808	2.600	2.710	2.833	2.510	2.818	2.934	2.971	3.362	3.300
Empréstitos	552	469	450	454	425	426	432	443	426	431
Fondos Propios Imputados	425	348	314	311	310	285	297	306	299	294
Fondos Propios Estrictos	270	225	201	208	205	188	198	203	197	194
Otros Recursos Computables	155	123	113	103	105	96	99	102	102	101
Pasivos Líquidos	531	271	401	360	576	626	366	511	359	563
Posiciones Inter-Áreas	0	1	2	0	0	1	0	0	21	21
Otros Pasivos	520	360	313	297	338	316	326	343	261	306

# BBVA COLOMBIA

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

### Trimestres estancos

	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>43</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>36</b>
Comisiones netas	15	15	12	10	11	10	11	11	11	12
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>57</b>	<b>52</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>48</b>
Resultados de Operaciones Financieras	-3	3	-14	0	1	1	-1	2	-1	-2
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>28</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>46</b>
Gastos de Personal	-24	-20	-15	-14	-14	-14	-13	-12	-14	-15
Otros Gastos Administrativos	-13	-13	-11	-11	-11	-11	-11	-12	-11	-12
Gastos Generales de Administración	-36	-33	-26	-25	-25	-25	-24	-24	-25	-27
Amortizaciones	-8	-7	-6	-4	-6	-5	-5	-5	-4	-4
Otros Productos y Cargas de Explotación	-2	-4	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>-6</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>13</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	1	2	5	0	0	1	1	1	0	-1
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-24	-2	5	-1	-3	0	5	-4	-2	-1
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-2	-4	-4	-3	-13	-2	-5	-2	1	0
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-16</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>-8</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Impuesto sobre Sociedades	-1	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>-17</b>	<b>5</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>-9</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
Total Intereses Minoritarios	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>-16</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>-9</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

# BBVA COLOMBIA

## BALANCE (millones €)

	Saldos finales									
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	1.420	1.228	1.065	1.032	938	990	974	972	1.056	1.152
Cartera de Valores	821	659	373	454	409	406	449	695	778	619
Activos Líquidos	160	151	328	135	158	169	118	123	150	168
Posiciones Inter-Áreas	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmovilizado Neto	307	246	203	186	173	168	154	143	127	126
Otros Activos	103	87	56	39	39	44	26	19	40	52
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>2.811</b>	<b>2.375</b>	<b>2.024</b>	<b>1.846</b>	<b>1.717</b>	<b>1.775</b>	<b>1.721</b>	<b>1.952</b>	<b>2.152</b>	<b>2.116</b>
Acreeedores	1.731	1.420	1.309	1.217	1.179	1.199	1.173	1.266	1.342	1.477
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Propios Imputados	262	219	183	140	100	126	120	111	176	171
Fondos Propios Estrictos	250	209	175	133	94	120	114	106	169	164
Otros Recursos Computables	12	10	8	8	6	6	6	5	6	6
Pasivos Líquidos	435	421	280	239	169	205	207	341	437	258
Posiciones Inter-Áreas	0	4	0	17	18	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	383	311	252	233	251	246	221	234	197	211

# BANCO CONTINENTAL (PERÚ)

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>33</b>
Comisiones netas	19	18	17	16	16	14	15	15	15	16
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>58</b>	<b>56</b>	<b>51</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>49</b>
Resultados de Operaciones Financieras	8	5	3	0	4	7	4	2	4	4
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>67</b>	<b>61</b>	<b>54</b>	<b>47</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>53</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>53</b>
Gastos de Personal	-17	-16	-15	-14	-14	-14	-15	-15	-12	-12
Otros Gastos Administrativos	-11	-11	-9	-11	-9	-9	-9	-10	-9	-9
Gastos Generales de Administración	-27	-27	-24	-26	-24	-22	-24	-25	-21	-21
Amortizaciones	-4	-4	-3	-3	-3	-3	-3	-2	-2	-2
Otros Productos y Cargas de Explotación	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>28</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-14	-22	-12	-9	-7	-6	-3	-5	-2	-2
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-5	-5	-6	-1	-5	-6	-5	-1	-6	-5
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>21</b>
Impuesto sobre Sociedades	-4	0	-2	-2	-4	-6	-7	-5	-6	-7
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>14</b>
Total Intereses Minoritarios	-6	-1	-3	-4	-7	-4	-6	-5	-6	-7
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

# BANCO CONTINENTAL (PERÚ)

**BALANCE** (millones €)

Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	1.796	1.641	1.652	1.647	1.592	1.594	1.504	1.422	1.492	1.576
Cartera de Valores	781	595	557	553	556	539	737	716	783	718
Activos Líquidos	935	860	1.052	1.055	930	915	786	692	662	820
Posiciones Inter-Áreas	3	0	1	1	1	1	2	0	0	0
Inmovilizado Neto	144	121	114	103	98	96	89	85	92	93
Otros Activos	107	86	86	58	71	63	68	59	93	68
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>3.765</b>	<b>3.303</b>	<b>3.462</b>	<b>3.417</b>	<b>3.247</b>	<b>3.208</b>	<b>3.186</b>	<b>2.975</b>	<b>3.122</b>	<b>3.274</b>
Acreeedores	2.970	2.619	2.728	2.671	2.602	2.560	2.524	2.325	2.381	2.454
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33
Fondos Propios Imputados	291	249	249	246	233	219	213	206	252	237
Fondos Propios Estrictos	148	124	124	142	107	92	97	102	114	106
Otros Recursos Computables	143	125	126	104	126	127	116	104	139	131
Pasivos Líquidos	117	135	147	149	107	124	140	136	159	263
Posiciones Inter-Áreas	3	0	1	1	1	1	2	0	0	0
Otros Pasivos	385	300	337	349	304	305	308	307	329	288

# BBVA PUERTO RICO

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>47</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>35</b>
Comisiones netas	6	6	5	5	5	5	5	5	5	5
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>53</b>	<b>49</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>44</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>38</b>	<b>37</b>	<b>39</b>
Resultados de Operaciones Financieras	7	0	4	1	1	2	-2	1	1	0
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>60</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>40</b>
Gastos de Personal	-14	-13	-12	-12	-11	-11	-11	-11	-10	-11
Otros Gastos Administrativos	-14	-14	-14	-13	-12	-10	-11	-11	-9	-10
Gastos Generales de Administración	-28	-27	-26	-25	-23	-21	-21	-22	-20	-21
Amortizaciones	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-2	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>30</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>18</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-9	-7	-10	-6	-6	-5	-4	-5	-5	-7
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-1	-1	-1	-1	-1	0	0	0	0	0
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>10</b>
Impuesto sobre Sociedades	-4	-2	-2	-2	-3	-4	-5	-4	-4	-3
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
Total Intereses Minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

# BBVA PUERTO RICO

## BALANCE (millones €)

	Saldos finales									
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	3.165	2.811	2.831	2.609	2.548	2.461	2.370	2.211	2.314	2.517
Cartera de Valores	1.893	1.840	1.890	1.904	1.744	1.833	1.510	1.482	1.522	1.521
Activos Líquidos	322	161	48	202	170	119	353	250	235	169
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	11	0	0	0	0	0	0
Inmovilizado Neto	99	85	86	81	182	173	170	157	52	53
Otros Activos	161	242	184	143	43	66	39	16	121	135
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>5.639</b>	<b>5.140</b>	<b>5.040</b>	<b>4.950</b>	<b>4.689</b>	<b>4.652</b>	<b>4.441</b>	<b>4.116</b>	<b>4.245</b>	<b>4.395</b>
Acreeedores	3.032	3.016	3.382	3.685	3.189	3.200	3.069	2.684	2.112	2.191
Empréstitos	76	67	67	63	61	44	43	40	758	838
Fondos Propios Imputados	444	355	359	337	347	313	307	281	251	253
Fondos Propios Estrictos	444	355	359	337	347	313	307	281	251	253
Otros Recursos Computables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos Líquidos	1.882	1.495	1.028	684	623	901	856	945	915	904
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	205	207	203	181	470	194	167	167	209	210

# BANCO PROVINCIAL (VENEZUELA)

## CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>169</b>	<b>159</b>	<b>81</b>	<b>99</b>	<b>92</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>84</b>	<b>72</b>	<b>65</b>
Comisiones netas	29	25	17	18	12	15	16	18	14	17
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>198</b>	<b>184</b>	<b>98</b>	<b>117</b>	<b>104</b>	<b>106</b>	<b>107</b>	<b>102</b>	<b>86</b>	<b>82</b>
Resultados de Operaciones Financieras	12	30	2	2	8	3	2	1	7	5
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>210</b>	<b>213</b>	<b>100</b>	<b>119</b>	<b>112</b>	<b>110</b>	<b>109</b>	<b>103</b>	<b>94</b>	<b>86</b>
Gastos de Personal	-55	-42	-28	-36	-27	-27	-25	-24	-22	-22
Otros Gastos Administrativos	-45	-39	-23	-28	-25	-25	-25	-26	-27	-24
Gastos Generales de Administración	-100	-81	-51	-64	-52	-52	-50	-49	-48	-46
Amortizaciones	-10	-5	-3	-4	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Otros Productos y Cargas de Explotación	-4	-3	-1	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-2
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>97</b>	<b>124</b>	<b>44</b>	<b>49</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>41</b>	<b>36</b>
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-30	-36	-3	-14	-22	7	-1	6	1	4
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	-19	-60	1	0	-7	-14	-3	-14	-2	0
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>47</b>	<b>29</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>27</b>	<b>47</b>	<b>50</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>40</b>
Impuesto sobre Sociedades	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>45</b>	<b>28</b>	<b>42</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>41</b>	<b>40</b>	<b>39</b>
Total Intereses Minoritarios	-21	-13	-19	-15	-12	-20	-23	-17	-18	-18
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>21</b>

# BANCO PROVINCIAL (VENEZUELA)

**BALANCE** (millones €)

Saldos finales

	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	2.094	1.195	1.123	1.220	822	605	659	752	645	761
Cartera de Valores	1.066	726	592	551	469	595	604	655	693	817
Activos Líquidos	1.087	837	1.000	1.224	1.283	1.547	1.710	1.694	1.573	1.676
Posiciones Inter-Áreas	4	0	1	0	5	0	16	0	4	0
Inmovilizado Neto	194	117	101	97	81	77	74	70	60	49
Otros Activos	326	183	146	106	111	112	116	107	120	136
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>4.770</b>	<b>3.059</b>	<b>2.963</b>	<b>3.198</b>	<b>2.770</b>	<b>2.936</b>	<b>3.180</b>	<b>3.278</b>	<b>3.096</b>	<b>3.438</b>
Acreeedores	3.375	2.168	2.143	2.366	2.013	2.188	2.424	2.557	2.420	2.717
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Propios Imputados	622	375	289	279	350	332	247	228	324	320
Fondos Propios Estrictos	354	203	152	161	194	185	135	118	196	191
Otros Recursos Computables	268	171	137	118	155	147	112	110	128	128
Pasivos Líquidos	118	90	78	85	65	58	63	62	59	44
Posiciones Inter-Áreas	4	0	1	0	0	0	16	0	0	0
Otros Pasivos	652	427	452	468	341	358	429	431	293	358

# RESTO BANCOS AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	Trimestres estancos									
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	12	24	15	15	14	14	14	13	12	13
Comisiones netas	1	3	2	2	2	2	2	2	2	3
<b>MARGEN BASICO</b>	13	27	17	17	16	15	17	15	15	16
Resultados de Operaciones Financieras	1	23	36	-4	5	-4	3	2	1	1
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	14	50	52	13	21	11	19	18	16	16
Gastos de Personal	-2	-10	-4	-5	-5	-4	-4	-4	-3	-4
Otros Gastos Administrativos	-1	-6	-4	-4	-3	-3	-3	-3	-2	-2
Gastos Generales de Administración	-4	-16	-8	-9	-8	-7	-7	-6	-6	-6
Amortizaciones	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Otros Productos y Cargas de Explotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	10	34	44	3	12	3	11	11	9	10
Resultado Neto por Puesta en Equivalencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Fondos Comercio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficios netos por Operaciones Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saneamiento Crediticio	-3	-14	-16	-4	-2	0	-4	-1	-1	0
Resultados Extraordinarios Netos y Otros	0	-9	-41	5	-6	0	-8	-6	-2	-2
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	6	10	-14	4	5	3	-2	4	6	7
Impuesto sobre Sociedades	-1	-1	-3	2	-1	-1	-1	-1	-1	-2
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	5	9	-16	6	4	2	-3	3	5	6
Total Intereses Minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO</b>	5	9	-16	6	4	2	-3	3	5	6

# RESTO BANCOS AMÉRICA

BALANCE (millones €)	Saldos finales									
	31/03/02	30/06/02	30/09/02	31/12/02	31/03/03	30/06/03	30/09/03	31/12/03	31/03/04	30/06/04
Inversión Crediticia	957	1.056	1.021	897	877	839	833	770	781	825
Cartera de Valores	38	28	29	25	40	49	42	40	55	87
Activos Líquidos	50	100	95	108	152	189	223	142	282	268
Posiciones Inter-Áreas	0	329	0	0	0	0	0	0	0	1
Inmovilizado Neto	28	32	35	35	35	36	35	29	30	30
Otros Activos	19	34	38	35	34	31	31	26	42	48
<b>TOTAL ACTIVO=PASIVO</b>	<b>1.092</b>	<b>1.579</b>	<b>1.217</b>	<b>1.099</b>	<b>1.138</b>	<b>1.144</b>	<b>1.164</b>	<b>1.007</b>	<b>1.190</b>	<b>1.258</b>
Acreedores	612	864	799	723	722	758	799	762	809	849
Empréstitos	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1
Fondos Propios Imputados	45	141	112	105	108	100	59	97	107	108
Fondos Propios Estrictos	34	131	101	95	95	88	58	96	106	106
Otros Recursos Computables	12	10	10	9	13	12	1	1	1	1
Pasivos Líquidos	295	414	131	112	144	120	116	20	114	125
Posiciones Inter-Áreas	0	0	0	0	0	0	0	0	22	24
Otros Pasivos	139	160	176	159	164	165	190	128	140	153

# BBVA-AMÉRICA: EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	jun-04	mar-04	dic-03	Var. p.b. jun-04/ dic-03	jun-03
<b>Total BBVA América</b>	<b>3,88</b>	<b>4,06</b>	<b>4,46</b>	<b>-58</b>	<b>5,08</b>
México	3,47	3,63	3,72	-25	4,12
Bancos América	4,84	5,13	5,91	-107	6,93
Argentina	6,77	7,53	14,77	-800	15,31
Chile*	5,05	4,22	3,72	133	3,45
Colombia	6,64	7,51	7,80	-116	10,10
Perú	4,25	4,73	5,20	-95	5,95
Puerto Rico	2,48	2,77	1,98	50	2,30
Venezuela	2,74	4,10	3,82	-108	7,70

# BBVA-AMÉRICA: RATIO DE COBERTURA

	jun-04	mar-04	dic-03	Var. p.b. jun-04/ dic-03	jun-03
<b>Total BBVA América</b>	<b>146</b>	<b>154</b>	<b>141</b>	<b>5</b>	<b>157</b>
México	227	238	223	4	258
Bancos América	82	85	79	3	84
Argentina	70	68	49	21	66
Chile	49	55	65	-16	67
Colombia	111	106	103	8	97
Perú	123	133	126	-3	107
Puerto Rico	73	70	88	-16	85
Venezuela	242	198	204	38	152

# PLANTILLA AMÉRICA

	Jun. 04	Var. s/ mar. 04		Var. s/ dic. 03		Var. s/ jun. 03	
		Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Argentina	5.453	78	1,5	230	4,4	114	2,1
Bolivia	177	1	0,6	2	1,1	6	3,5
Colombia	4.431	-38	-0,9	-52	-1,2	-127	-2,8
Chile	3.531	91	2,6	117	3,4	94	2,7
El Salvador	413	-7	-1,7	-7	-1,7	-24	-5,5
Perú	2.869	-24	-0,8	18	0,6	-85	-2,9
México (*)	25.415	-259	-1,0	-773	-3,0	-953	-3,6
Panamá	231	2	0,9	3	1,3	3	1,3
Puerto Rico	1.089	11	1,0	27	2,5	-37	-3,3
Venezuela	5.815	-156	-2,6	-312	-5,1	-998	-14,6
Ecuador	145	6	4,3	1	0,7	3	2,1
Paraguay	97	2	2,1	2	2,1	-1	-1,0
Uruguay	148	-1	-0,7	-3	-2,0	-49	-24,9
R. Dominicana	136	-67	-33,0	-203	-59,9	-329	-70,8
<b>TOTAL</b>	<b>52.198</b>	<b>-361</b>	<b>-0,70</b>	<b>-950</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2.383</b>	<b>-4,4</b>

(\*) Excluyendo red externa

# OFICINAS AMÉRICA

BANCOS + AFP's	Jun.04	Variac. s/ mar.04		Variac. s/ dic.03		Variac. s/ jun.03	
		Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
México	1.819	1	0,1	2	0,1	9	0,5
Argentina	410	8	2,0	7	1,7	-12	-2,8
Venezuela	333	-4	-1,2	-12	-3,5	-39	-10,5
Colombia	289	2	0,7	27	10,3	25	9,5
Perú	225	1	0,4	1	0,4	17	8,2
Chile	198	1	0,5	3	1,5	7	3,7
Puerto Rico	45	1	2,3	-2	-4,3	-1	-2,2
Panamá	16	-4	-20,0	-4	-20,0	-3	-15,8
Bolivia	7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
El Salvador	11	0	0,0	1	10,0	-1	-8,3
Uruguay	8	0	0,0	0	0,0	-9	-52,9
Paraguay	9	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Rep. Dominicana	1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Resto	5	0	0,0	0	0,0	-1	-16,7
<b>TOTAL</b>	<b>3.376</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>0,7</b>	<b>-8</b>	<b>-0,2</b>

## ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA
- DATOS COMPLEMENTARIOS

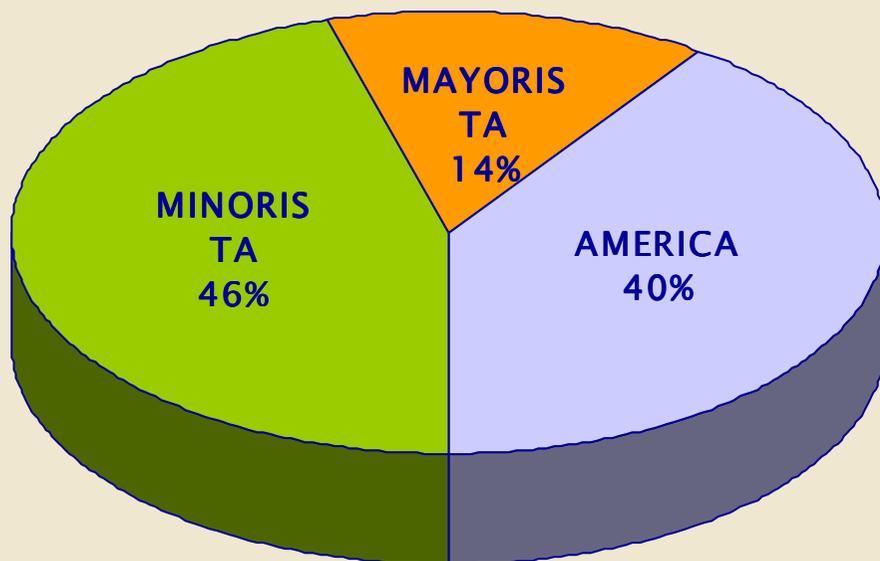
# Grupo BBVA

	<u>1S03</u>	<u>1S04</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>	<u>VAR %</u> <u>1T04</u>
M. Intermediación	3.348	3.519	171	+5,1	+2,1
Margen Básico	4.946	5.169	223	+4,5	+2,1
Margen Ordinario	5.349	5.443	94	+1,8	+0,7
M. Explotación	2.479	2.670	191	+7,7	+5,2
BAI	1.873	2.118	246	+13,1	+19,6
<b>B° Atribuido</b>	<b>1.167</b>	<b>1.355</b>	<b>188</b>	<b>+16,1</b>	<b>+29,9</b>

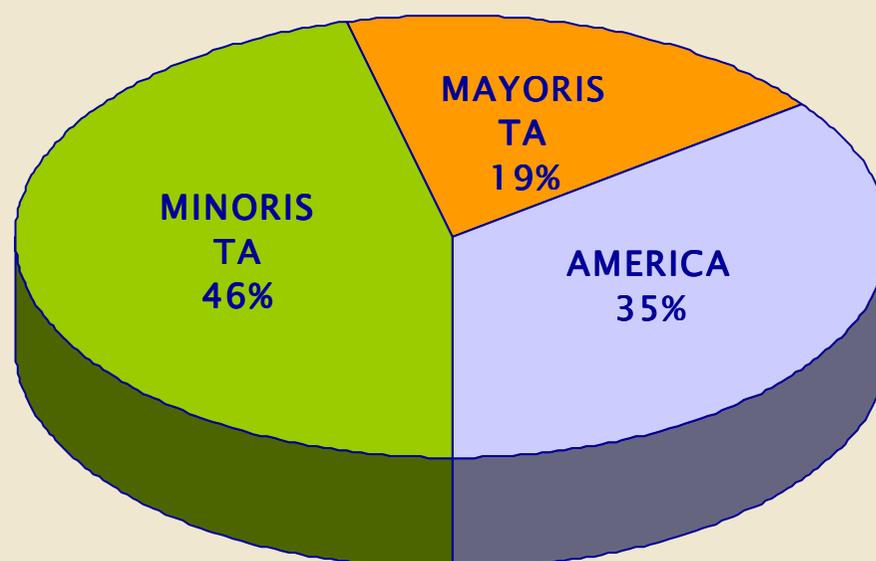
15

# Distribución del margen de explotación y B° atribuido por áreas de negocio

Margen de explotación  
(%)



B° Atribuido  
(%)



# Banca Minorista España y Portugal

	<u>1S03</u>	<u>1S04</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>	<u>VAR %</u> <u>1T04</u>
M. Intermediación	1.603	1.645	41	+2,6	+2,1
Margen Básico	2.306	2.431	126	+5,4	+3,8
Margen Ordinario	2.329	2.455	126	+5,4	+4,0
M. Explotación	1.191	1.323	131	+11,0	+8,1
BAI	958	1.081	123	+12,8	+11,7
<b>B° Atribuido</b>	<b>604</b>	<b>687</b>	<b>83</b>	<b>+13,7</b>	<b>+12,7</b>

7

# Banca Mayorista y de Inversiones

	<u>1S03</u>	<u>1S04</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>	<u>VAR %</u> <u>1T04</u>
M. Intermediación	348	399	51	+14,7	+7,4
Margen Básico	439	509	71	+16,1	+8,9
Margen Ordinario	505	563	57	+11,4	+1,2
M. Explotación	350	409	59	+16,8	+0,6
BAI	312	382	70	+22,3	-19,0
<b>B° Atribuido</b>	<b>218</b>	<b>277</b>	<b>58</b>	<b>+26,7</b>	<b>-18,1</b>

8

# América

	<u>1S03</u>	<u>1S04</u>	<u>VAR</u>	<u>VAR %</u>	<u>VAR %</u> <u>1T04</u>
M. Intermediación	1.458	1.467	8	+0,6	-7,2
Margen Básico	2.299	2.306	7	+0,3	-4,8
Margen Ordinario	2.489	2.364	-125	-5,0	-5,7
M. Explotación	1.202	1.173	-28	-2,4	-4,6
BAI	792	914	123	+15,5	+31,5
<b>B° Atribuido</b>	<b>352</b>	<b>527</b>	<b>175</b>	<b>+49,8</b>	<b>+35,7</b>

9

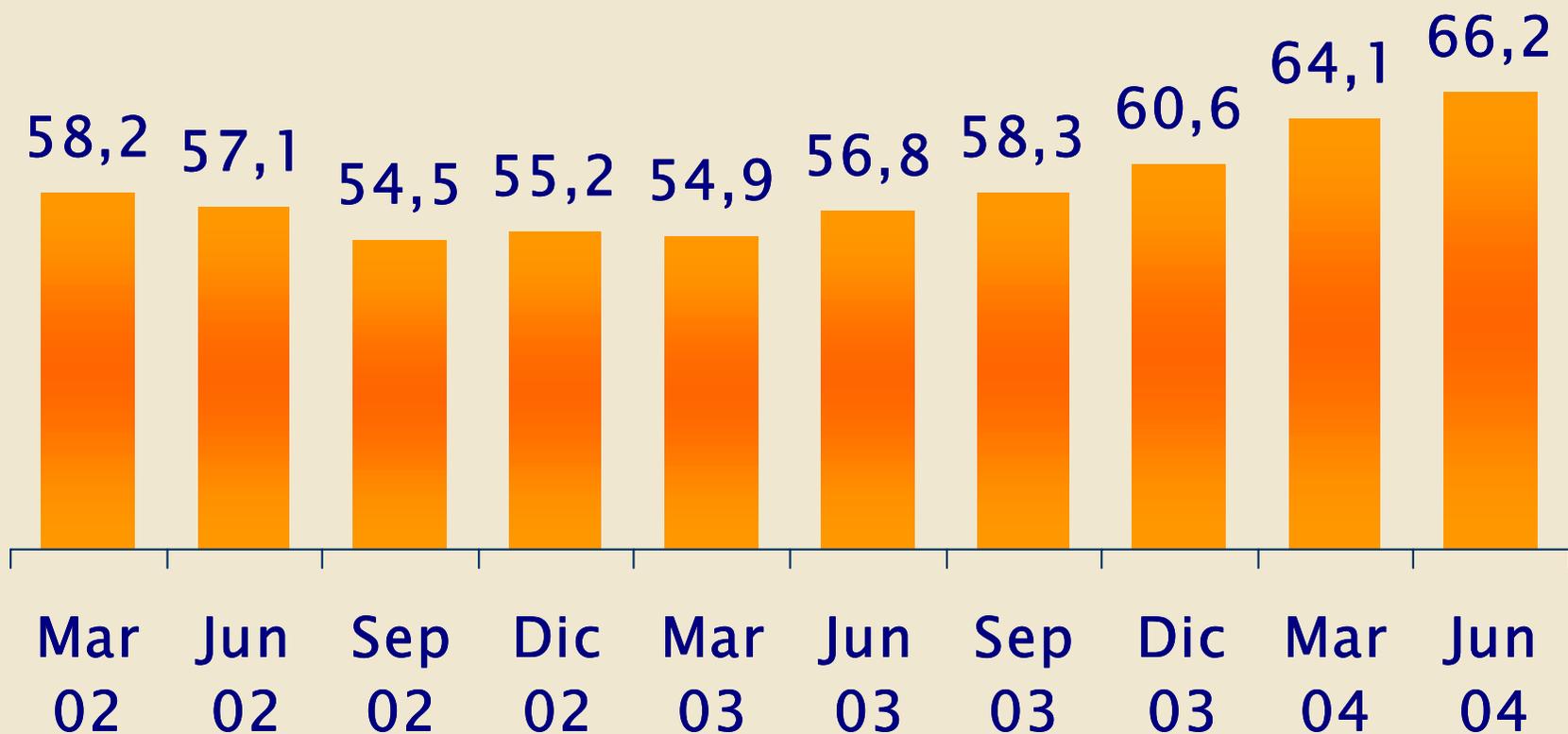
# Evolución Ratio Mora

Ratio Mora (*) (%)	<u>Jun-04</u>	<u>Mar-04</u>	<u>Dic-03</u>	<u>Var.p.b.</u> <u>2004</u>	<u>Jun-03</u>
Bca. Minorista	0,65	0,76	0,85	-20	0,89
Bca. Mayorista	0,30	0,38	0,50	-20	0,61
América	3,88	4,06	4,46	-58	5,08
México	3,47	3,63	3,72	-25	4,12
Resto Bancos	4,84	5,13	5,91	-107	6,93
<b>GRUPO BBVA</b>	<b>1,11</b>	<b>1,23</b>	<b>1,37</b>	<b>-26</b>	<b>1,59</b>

# Recursos de clientes fuera de balance en España

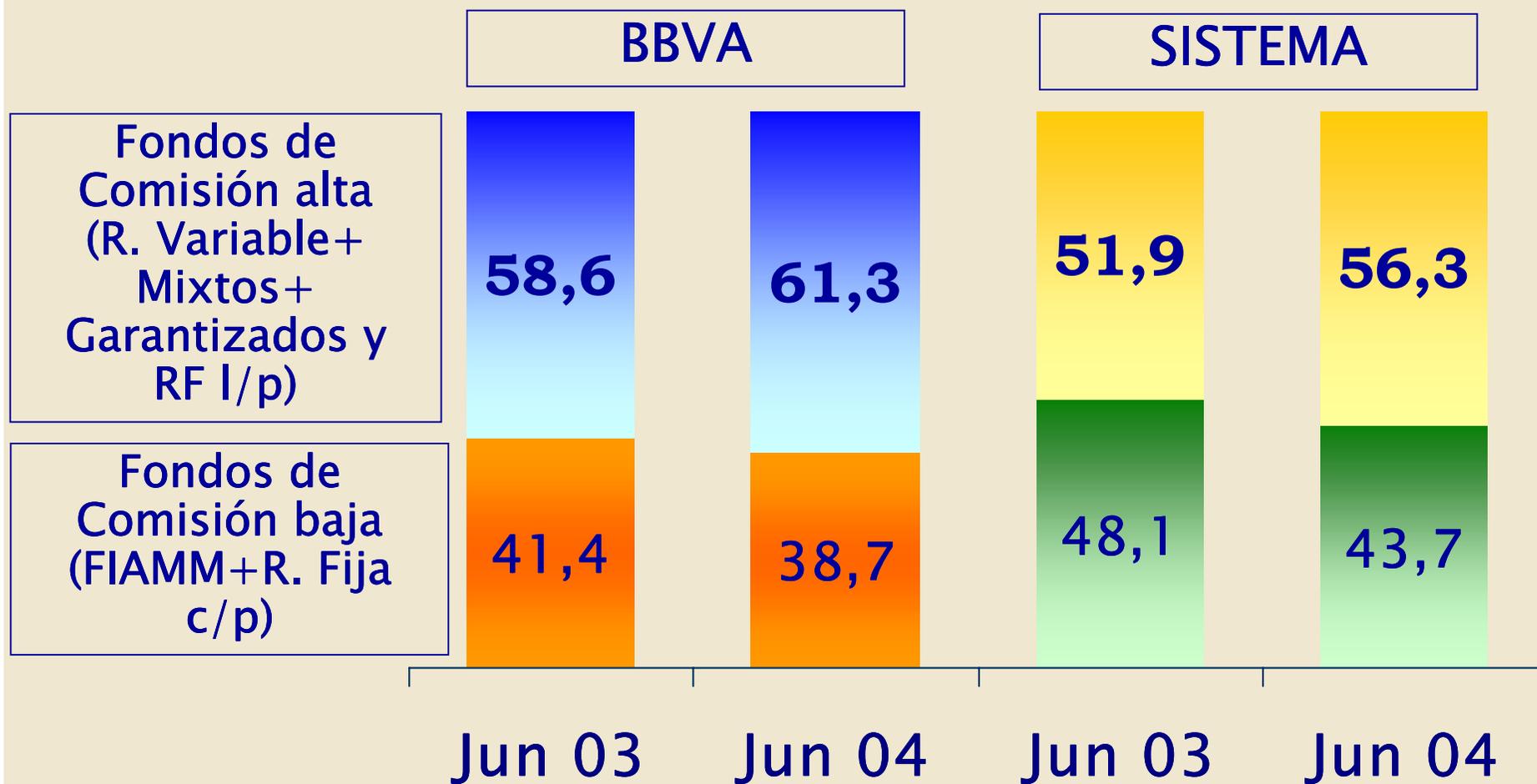
Fdos inversión + Fdos pensiones +  
Carteras de clientes  
Millardos de euros

Δ Jun04/Jun03  
+16,5%



# Composición de los fondos de inversión en España

## Composición de los Fondos de inversión (%)



# Gestión activa de los riesgos estructurales

- Cobertura del 64% del VTC de BBVA América a 30/06/04 (60% a 31/12/03) a nivel corporativo
- En México y Chile se aplican coberturas perfectas del VTC: 66% y 68% respectivamente a 30/06/04 (69% a 31/12/03)
- En el resto de países, coberturas del VTC vía financiación en US\$
- Además, en Venezuela y Perú un porcentaje muy significativo del valor teórico contable está cubierto vía posiciones estructurales largas en dólares americanos
- Cobertura significativa del resultado del ejercicio

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

# Situación de Argentina

➤ Las tasas de mercado en depósitos bancarios siguen manteniéndose bajas:

- Junio 03: 11,1%
- Diciembre 03 : 4,6%
- Junio 04: 4,6%

➤ Actividad:

- Recursos en Balance: +16,7%
- Fondos de Inversión: +18,3%.
- TOTAL +16,8%

➤ % Mora: 6,8% (7,5% en Mar. 04 y 14,8% en Dic. 03)

➤ Resultados:

	1S03	1S04
➤ Comisiones	28	32
➤ M. Ordinario	95	129
➤ Gastos	-60	-58
➤ M. Explotación	22	60
➤ B° Atribuido	-1	13



Normalización de la cuenta de resultados/ Desarrollo de las rúbricas básicas de negocio

➤ Balance Homogeneizado a criterios contables españoles

# BBVA

## Resultados Primer Semestre 2004

26 de Julio de 2004