

BBVA

Resultados Primer Semestre 2005

26 de Julio de 2005

Disclaimer

- El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.
- Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de BBVA o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrían condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de América. BBVA no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por BBVA en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el Informe Anual en formato 20F y la información en formato 6k que se registran ante la securities and exchange commission de los Estados Unidos de América.
- La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Índice

- Principales hitos del semestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Operación BNL
- Conclusiones

Principales hitos del semestre



**Beneficio
récord**

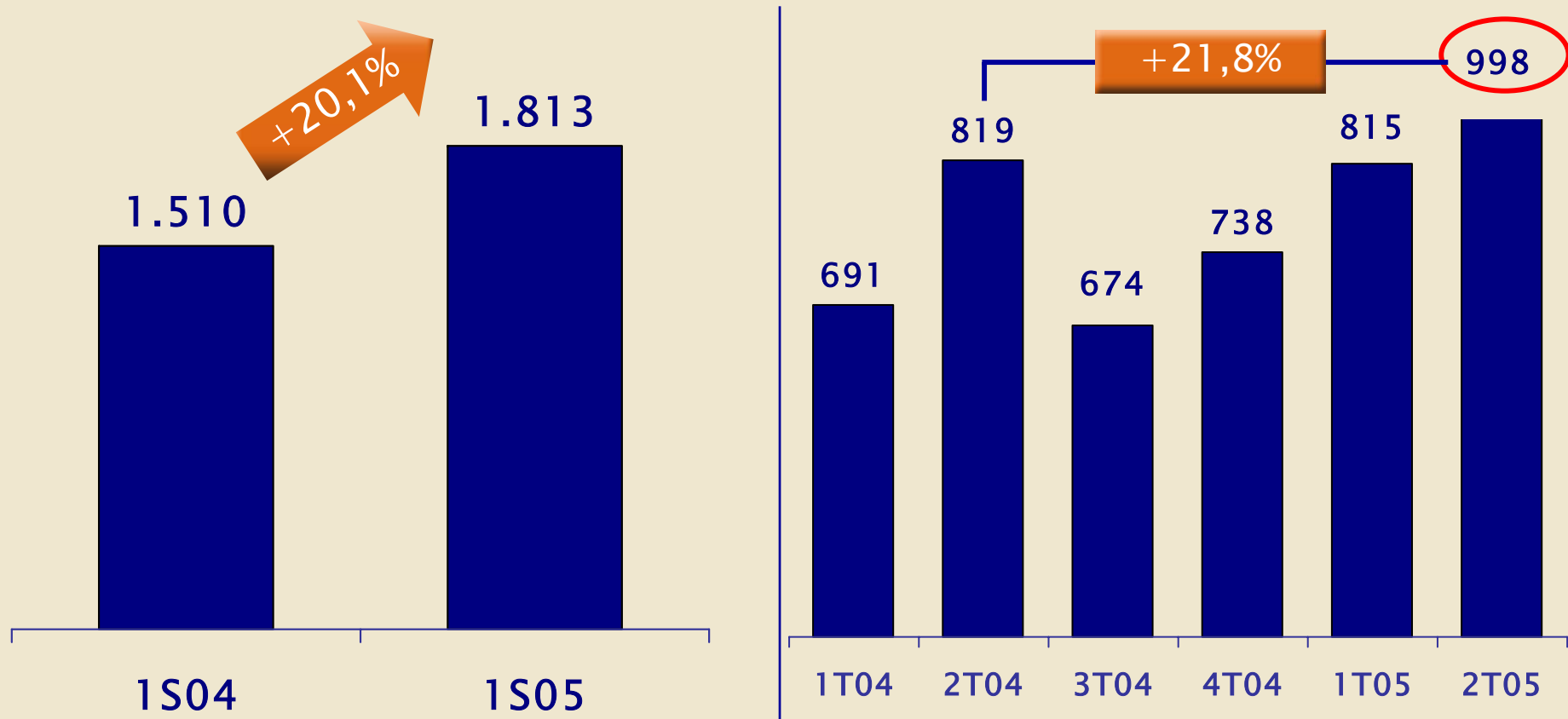
**Mejora de
fundamentales y
dividendo**

**Resultados
recurrentes**

**Impulso
de los
ingresos**

BBVA alcanza un beneficio trimestral récord en 2T05

Grupo BBVA. Beneficio Atribuido
(Millones de €)



Y mantiene una elevada velocidad de crucero

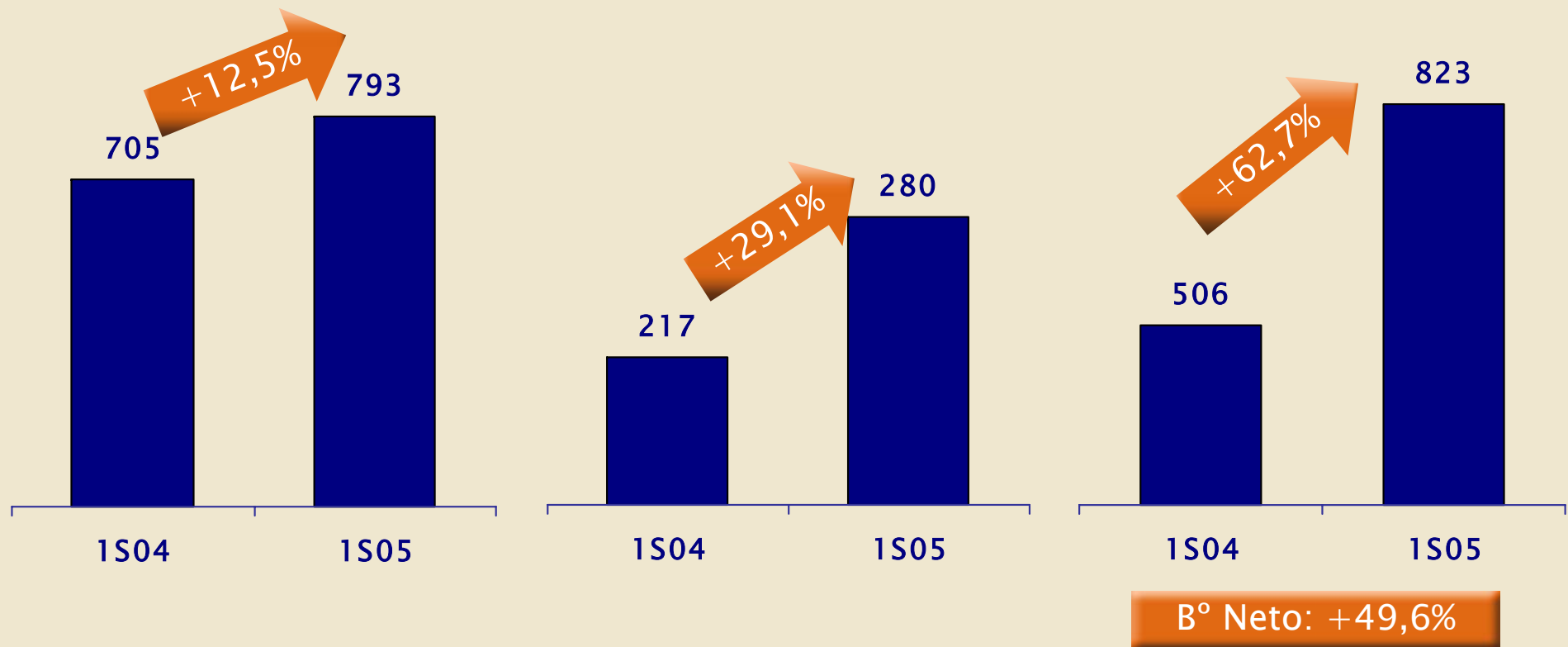
...en todas las Areas de Negocio

Millones de €

B. Minorista
Beneficio Atribuido

B. Mayorista
Beneficio Atribuido

América
Beneficio Atribuido



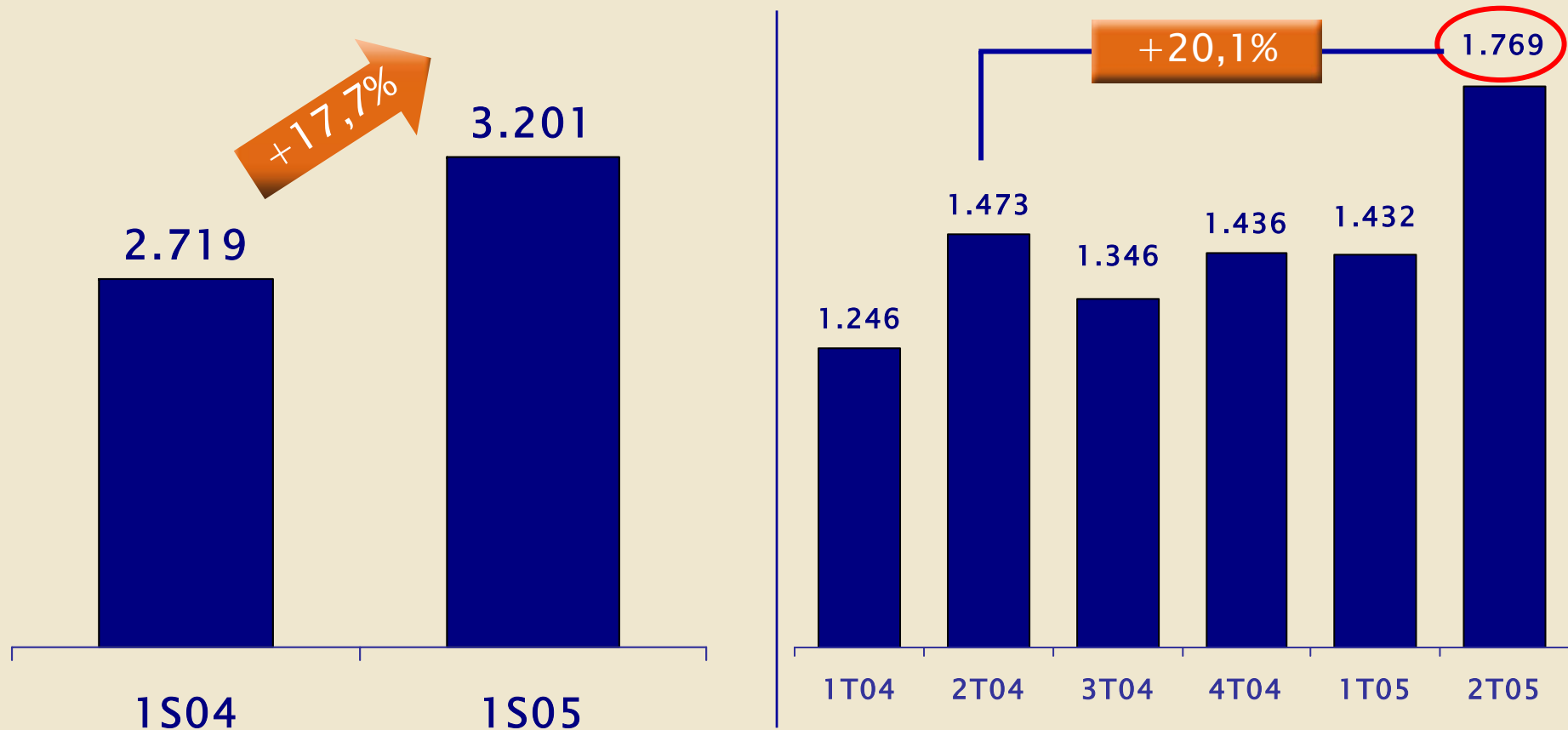
Principales hitos del semestre



**Resultados
recurrentes**

Buen comportamiento del negocio más recurrente

Grupo BBVA. Margen de Explotación
Millones de €



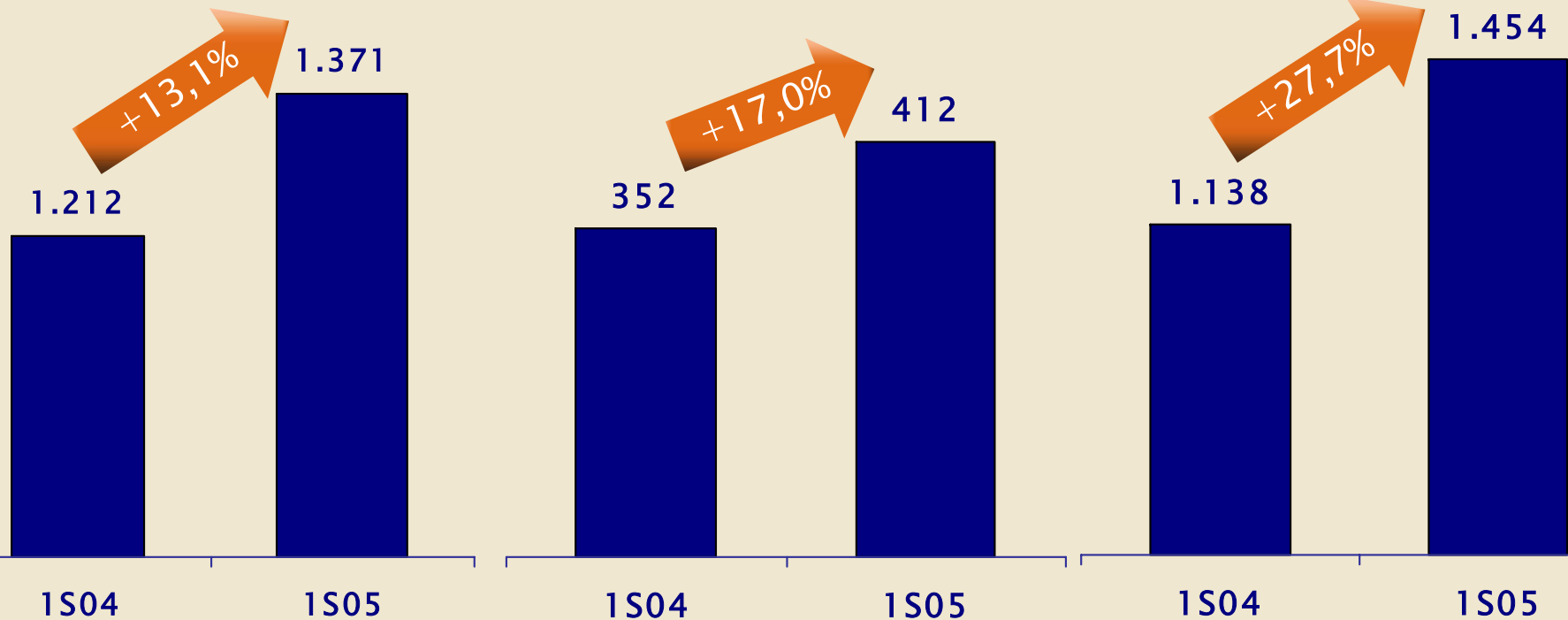
...en todas las Areas de Negocio

M. Explotación
Millones de €

B. Minorista

B. Mayorista

América



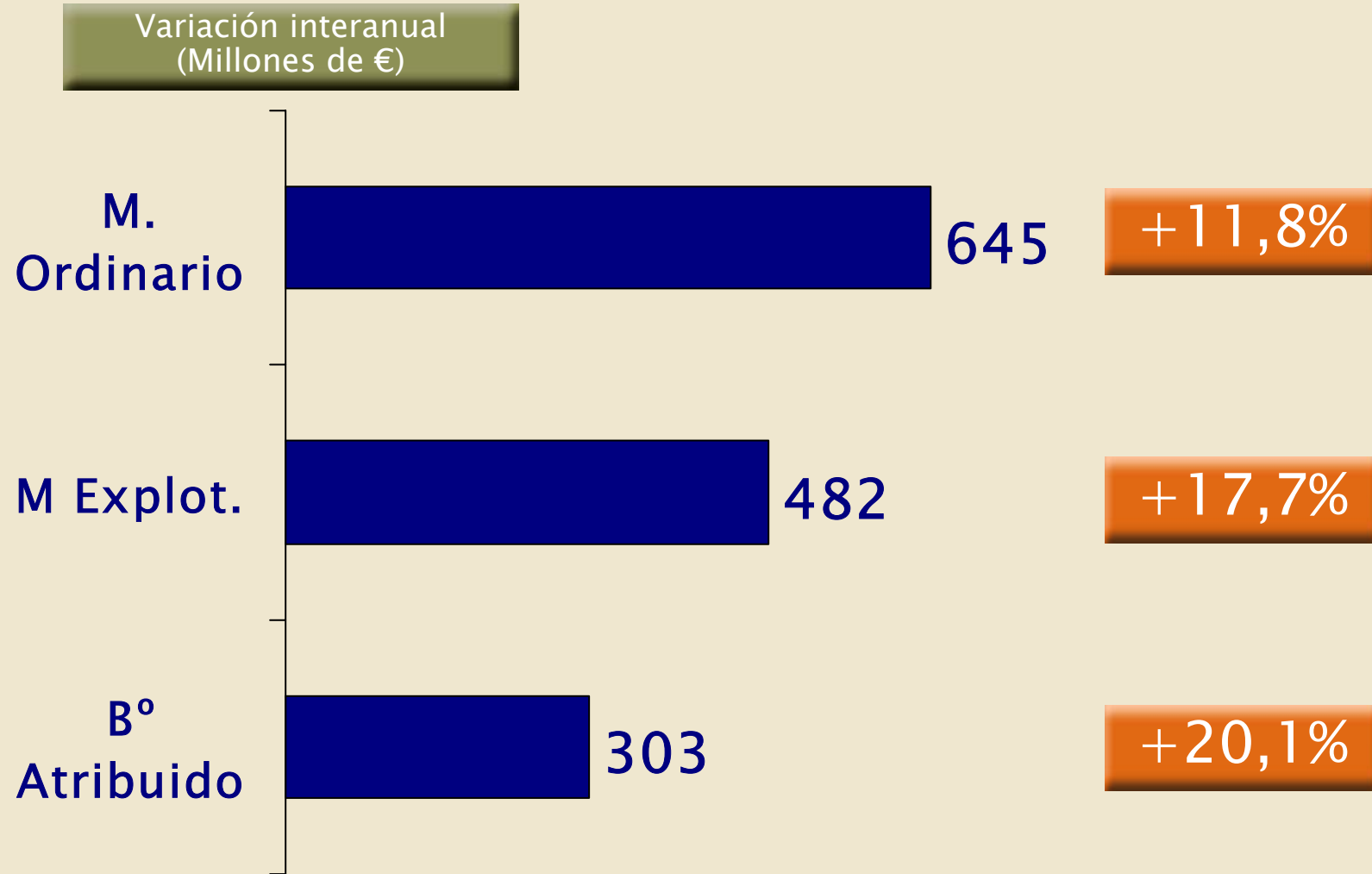
+32,3% en moneda local

Principales hitos del semestre



**Impulso
de los
ingresos**

Los ingresos vuelven a ser el motor de la cuenta de resultados



...apoyados en el buen comportamiento de la actividad

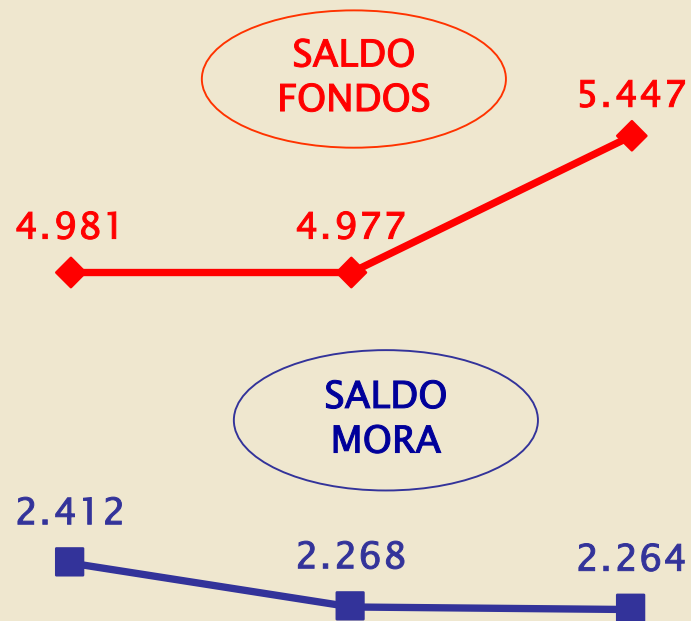
Principales hitos del semestre



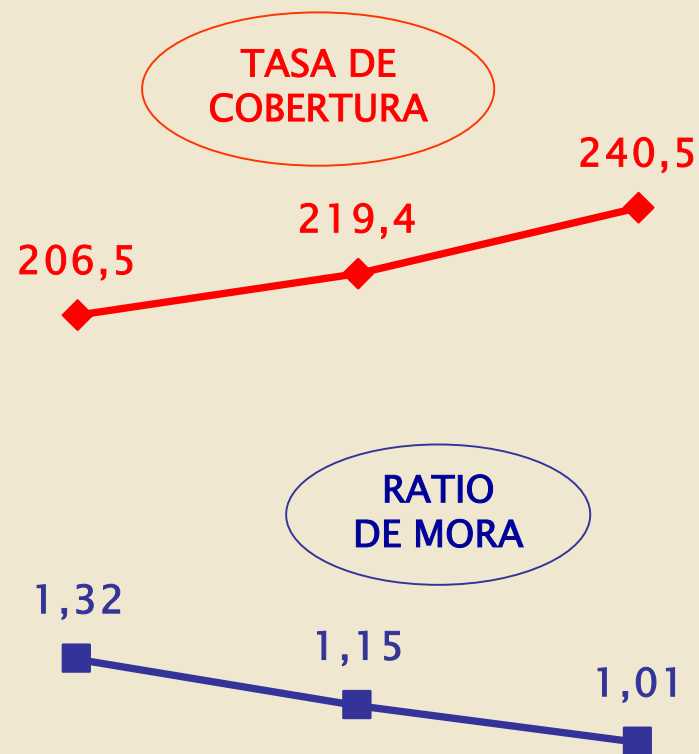
**Mejora de
fundamentales y
dividendo**

En 1S05 hemos logrado nuevos avances en riesgos...

Saldo Mora y Fondos (Millones de €)

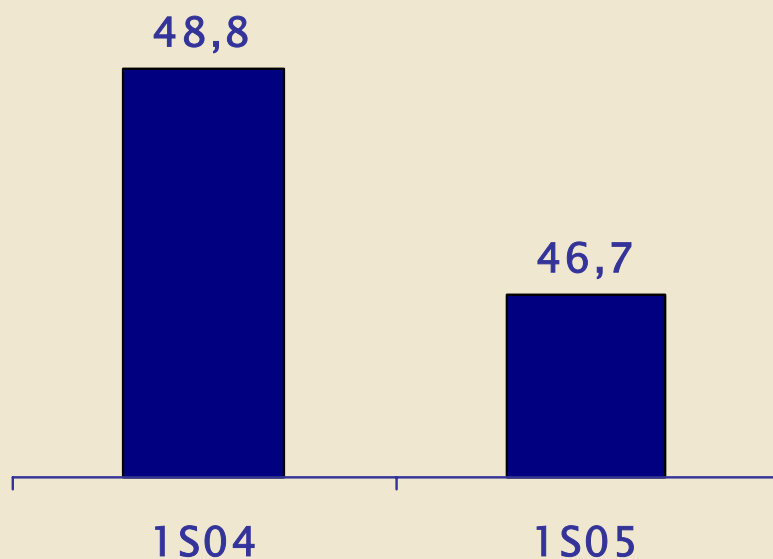


Ratio de Mora y Cobertura (%)



... y en gestión de la eficiencia

Ratio de eficiencia (con amortizaciones) (%)^(*)



43,4% sin amortizaciones

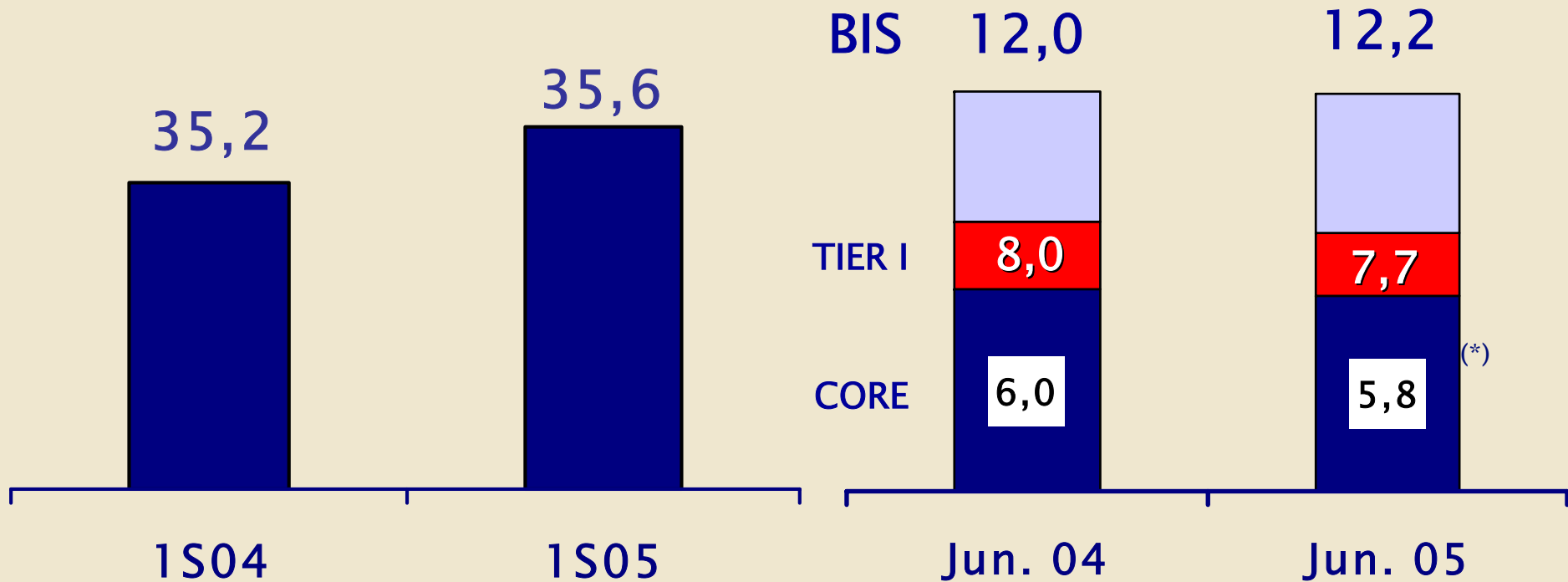
Ratio de eficiencia por Áreas (%)^(*)

	<u>1S04</u>	<u>1S05</u>	<u>Var.</u>
Banca Minorista	47,1	44,4	-2,7
B. Mayor. e Inv.	31,3	30,9	-0,4
América	49,8	46,9	-2,9

BBVA es una entidad muy rentable y solvente

ROE (%)
Grupo BBVA

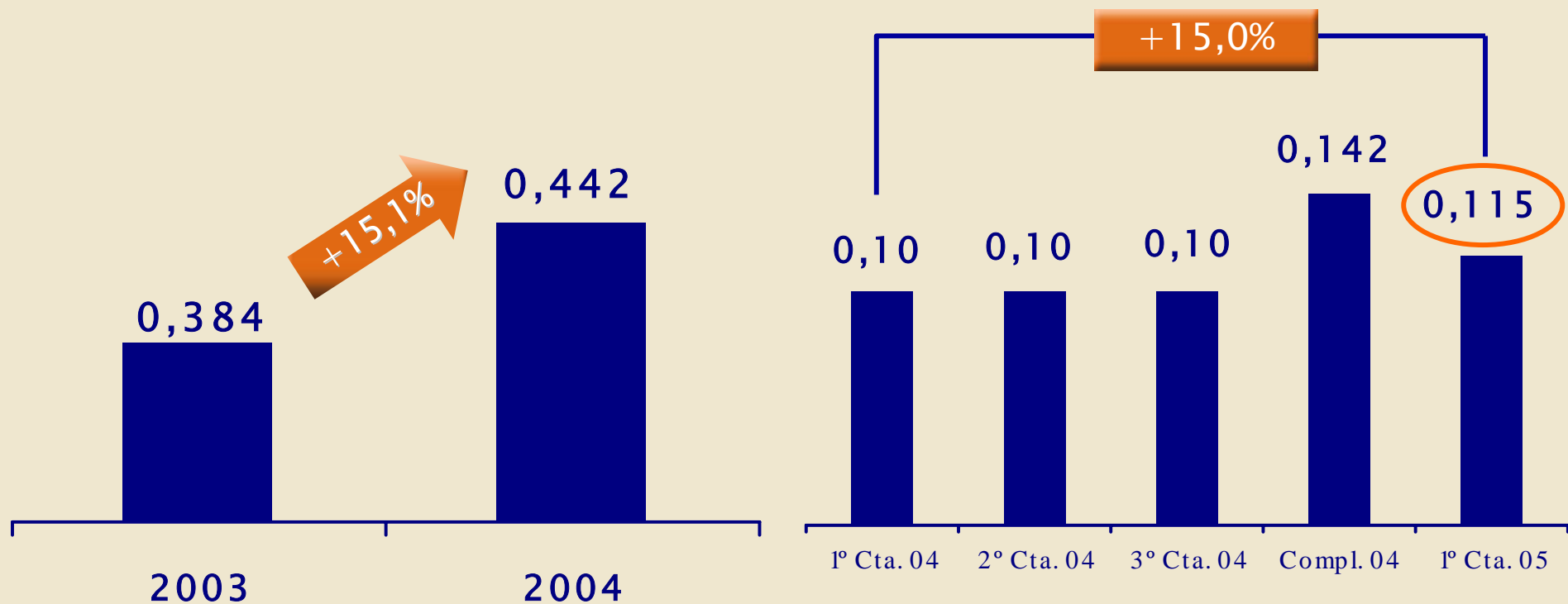
Ratio BIS (%)
Grupo BBVA



(*) 6,1% sin operación Laredo National Banc.

Todo lo anterior está permitiendo incrementar consistentemente el dividendo

Dividendo por Acción (€)



Incremento del 15% en el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2005

Grupo BBVA: cuenta de resultados

Millones €	1S05	Variación interanual		
		Var. Abs.	Var. (%)	1T05/1T04 (%)
M. Intermediación	3.367	+335	+11,1	+6,8
M. Básico	5.490	+540	+10,9	+6,8
M. Ordinario	6.100	+645	+11,8	+8,4
M. Explotación	3.201	+482	+17,7	+15,0
BAI	2.724	+577	+26,9	+15,6
B° Atribuido	1.813	+303	+20,1	+18,0

Índice

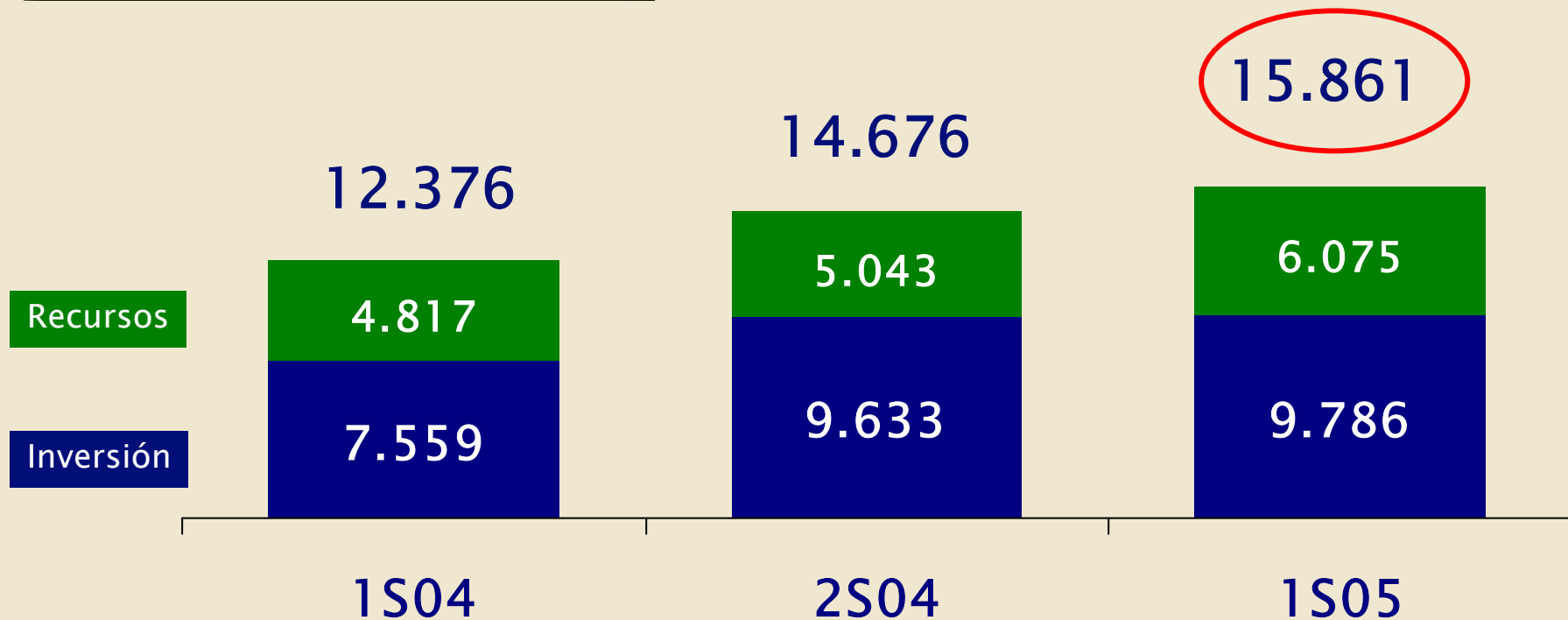
- Principales hitos del semestre
- **Actividad y resultados por áreas de negocio**
 - **Banca Minorista en España y Portugal**
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Operación BNL
- Conclusiones

B. Minorista España y Portugal: Resultados 1S05

Millones de €	1S05	Variación interanual		
		Var. Abs.	Var. (%)	1T05/1T04 (%)
M. Intermediación	1.528	+80	+5,5	+5,5
M. Básico	2.447	+148	+6,5	+5,9
M. Ordinario	2.497	+173	+7,5	+6,1
M. Explotación	1.371	+159	+13,1	+11,3
BAI	1.214	+135	+12,5	+14,0
B ^o Atribuido	793	+88	+12,5	+13,0

Fuerte generación de volúmenes de negocio en 1S05

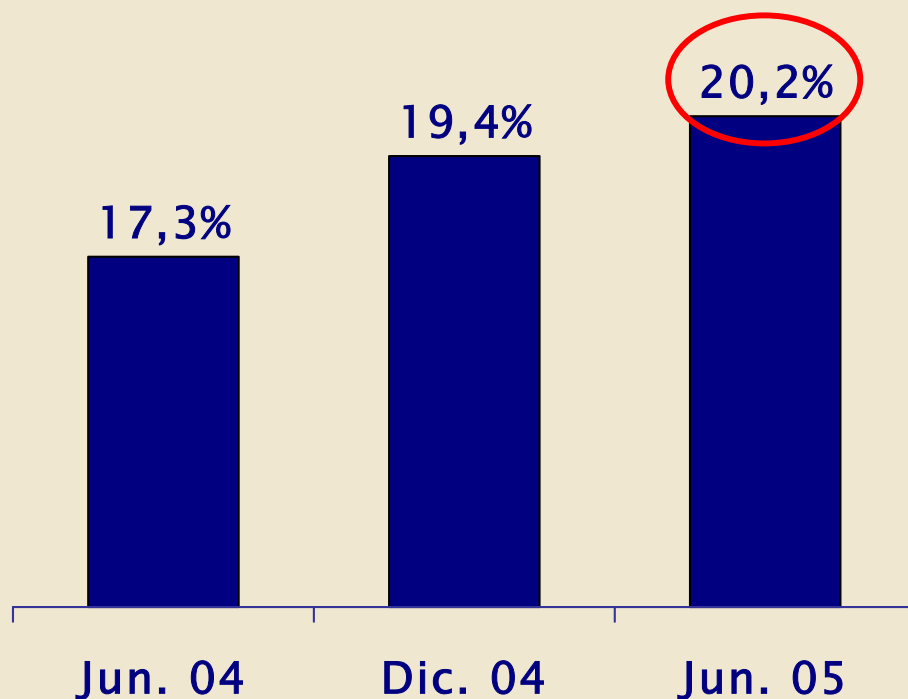
Volumen de negocio
Crecimientos semestrales
Millones de €. Saldos medios



Manteniendo la senda creciente

... en inversión crediticia

Evolución tasa interanual
(Saldos medios)

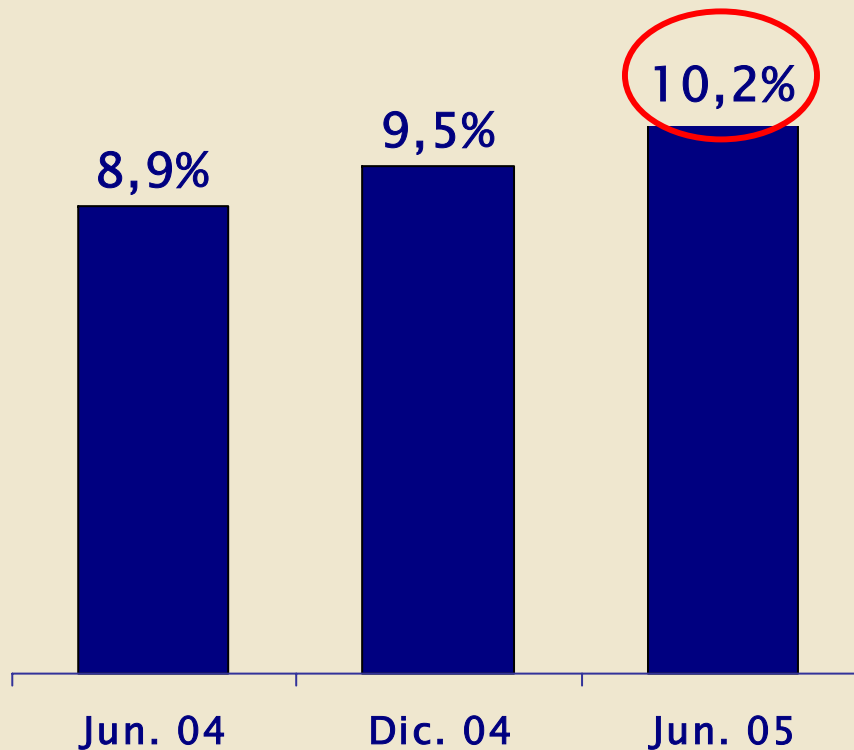


Crecimiento (%) por modalidades

	Jun. 04	Jun. 05
Hipotecas	+22,3	+24,4
Consumo + Tarjetas	+11,8	+13,0
Negocios + Empresas	+18,3	+22,2
TOTAL	+17,3	+20,2

Y también en recursos

Evolución tasa interanual
(Saldos medios)



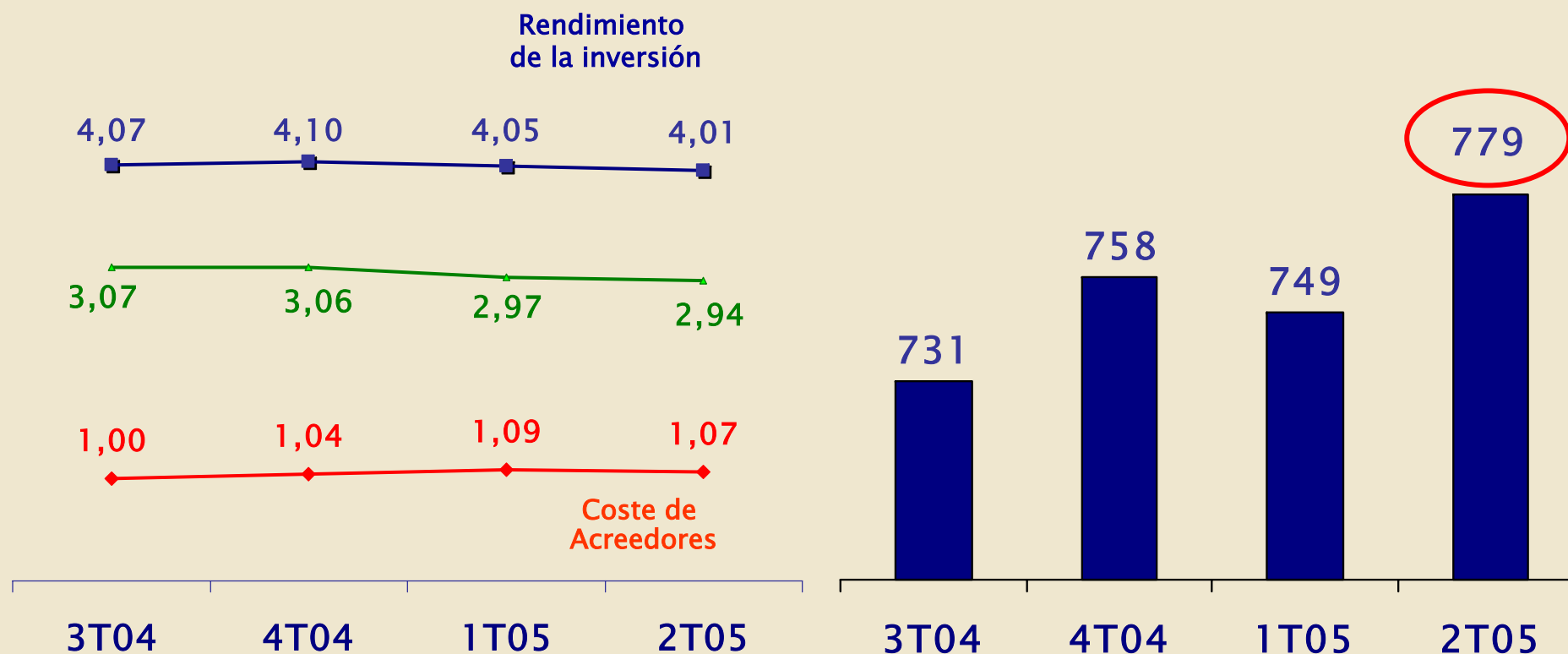
Crecimiento (%) por modalidades

	Jun. 04	Jun. 05
Recursos Líquidos	+6,9	+5,2
Recursos Estables	+11,1	+11,8
Fdos Inv.+ Pensiones	+17,8	+9,5
Plazo + Resto	-4,1	+18,2
TOTAL	+8,9	+10,2

Evolución del diferencial de la clientela

Diferencial rendimiento inversión / coste de acreedores. Evolución trimestral (%)

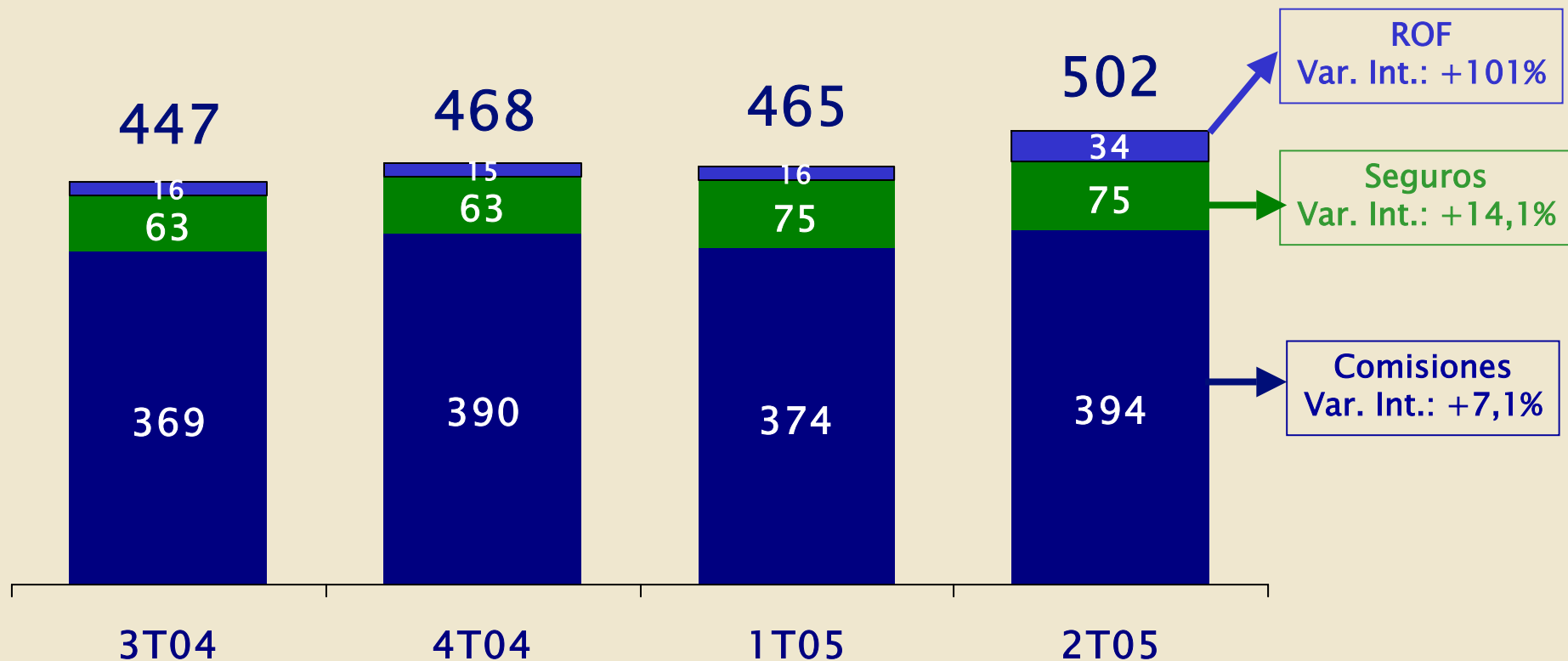
M. Intermediación (sin dividendos)
Millones de €



Incremento interanual del M. de Intermediación (sin div.) del +5,6%

Los avances en actividad permiten el crecimiento de otros ingresos

Total Otros Ingresos. Millones de €



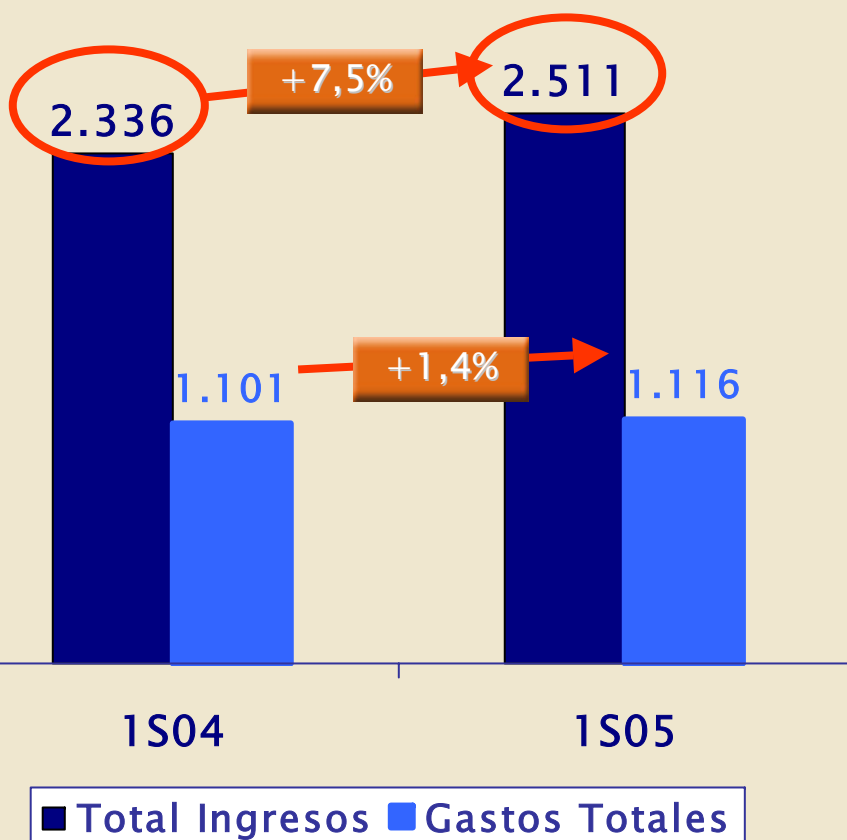
Crecimiento interanual
Otros Ingresos: +10,8%



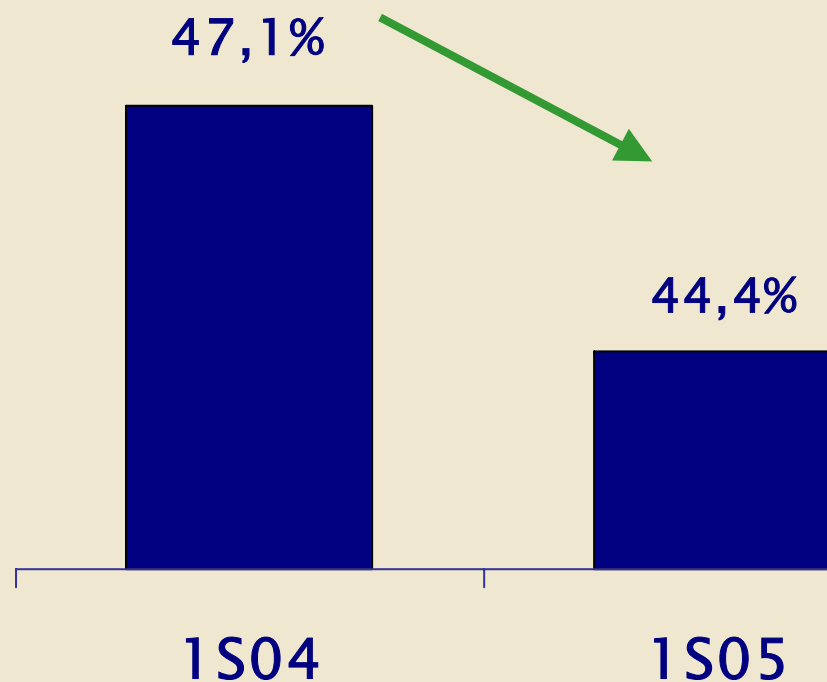
Creciente aportación de
riskpyme

Aumento de ingresos y control de costes

Millones de €^(*)



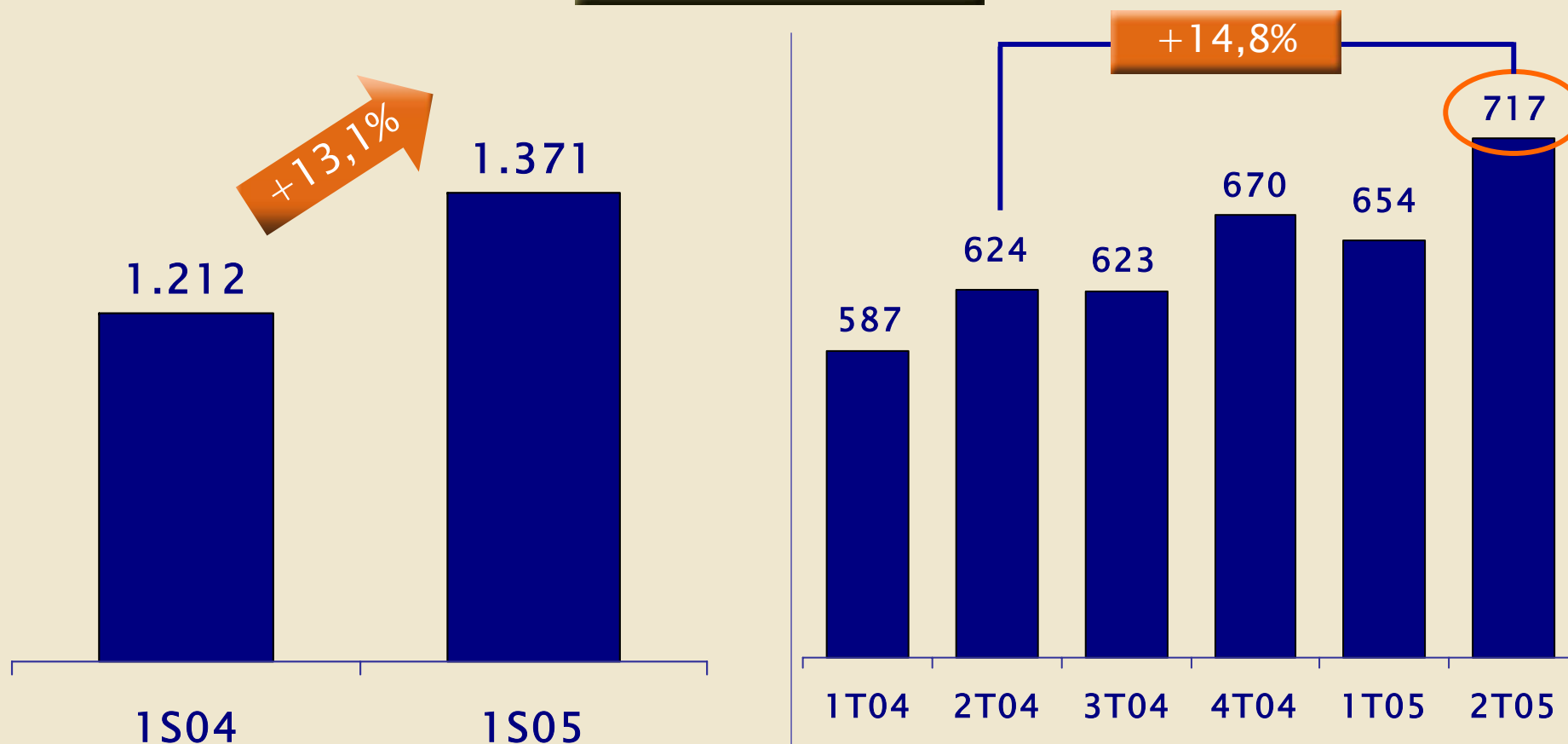
EFICIENCIA
(con amort.)^(*)



(*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

Todo lo anterior, determina la siguiente evolución del Margen de Explotación

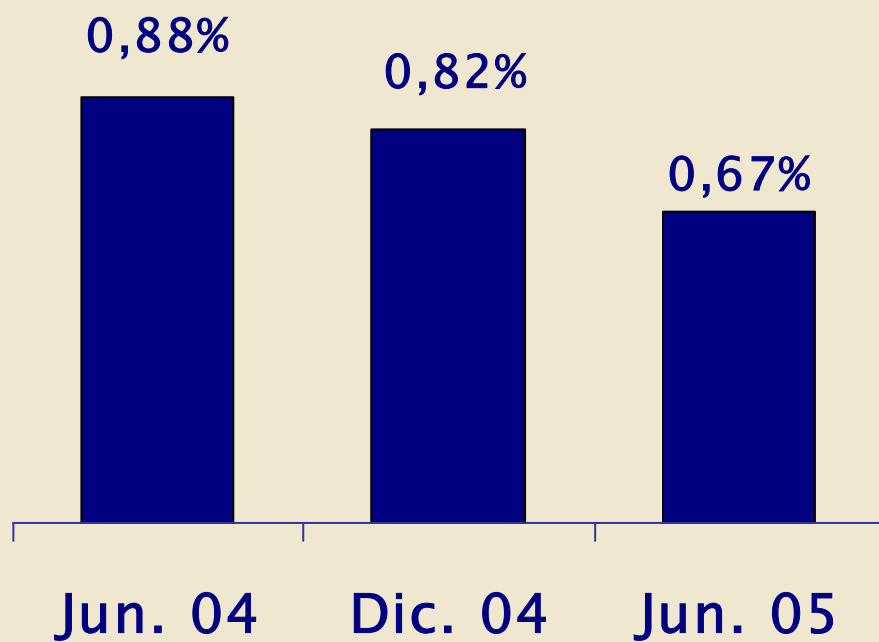
M Explotación
Millones de €



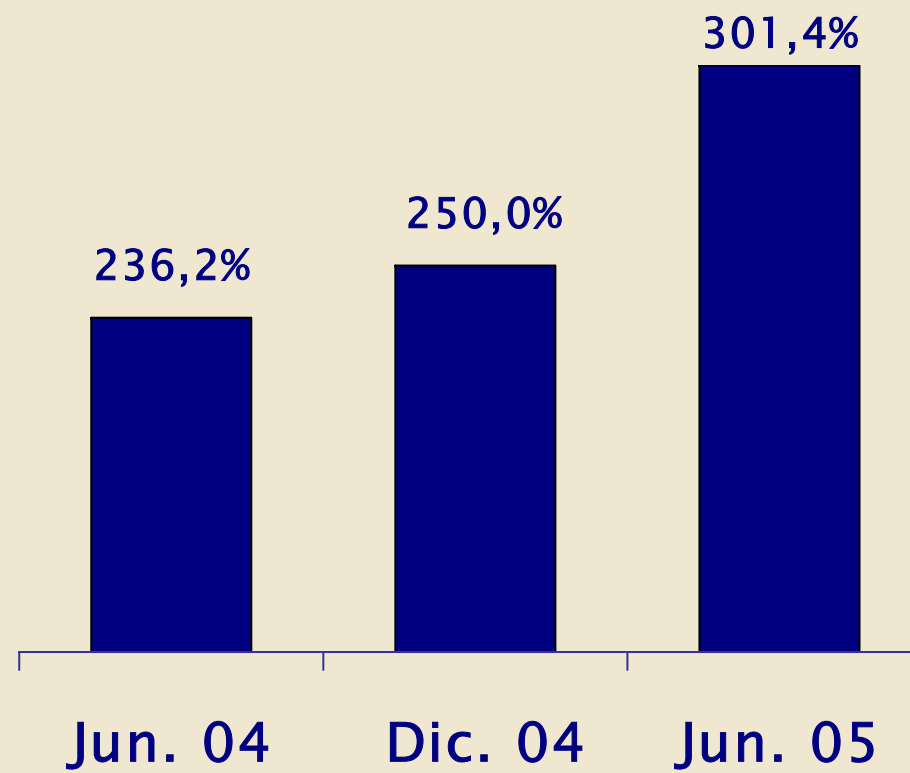
...con un crecimiento del B° Atribuido del +12,5% en el semestre

Control de los riesgos

Tasa morosidad



Tasa de cobertura



Banca Minorista continúa siendo la referencia en el negocio retail doméstico

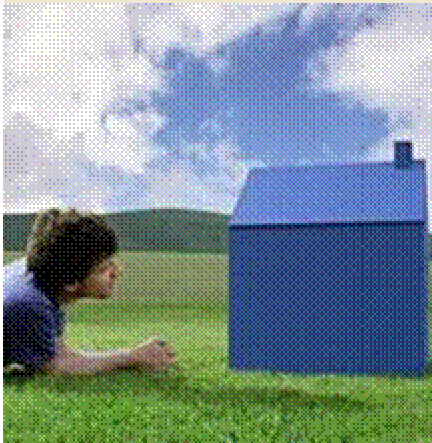
Modelo de negocio innovador

Enero

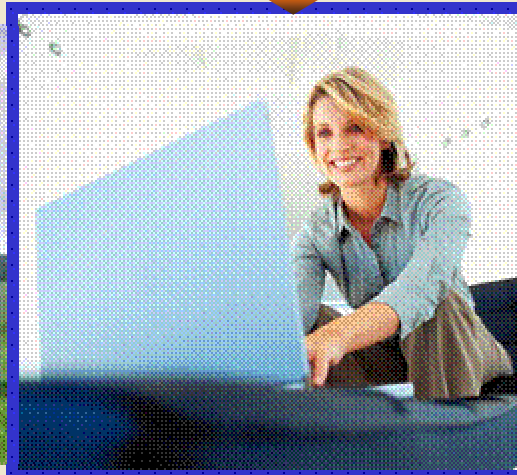
Febrero

Marzo

Mayo



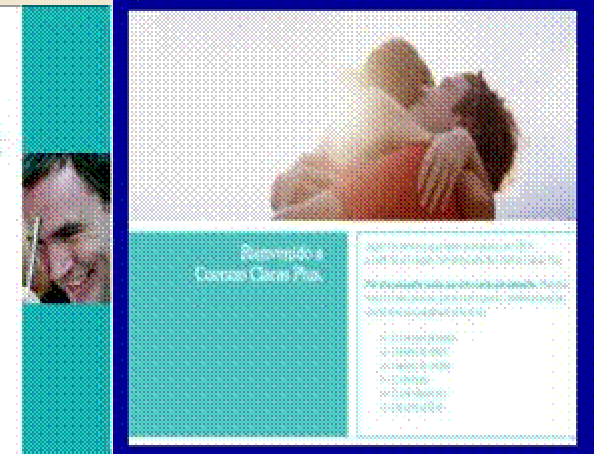
Hipoteca
Personalizada



BBVA Net
Personalizada



Gestión de
Carteras



Cuentas
Claras

BBVA

Índice

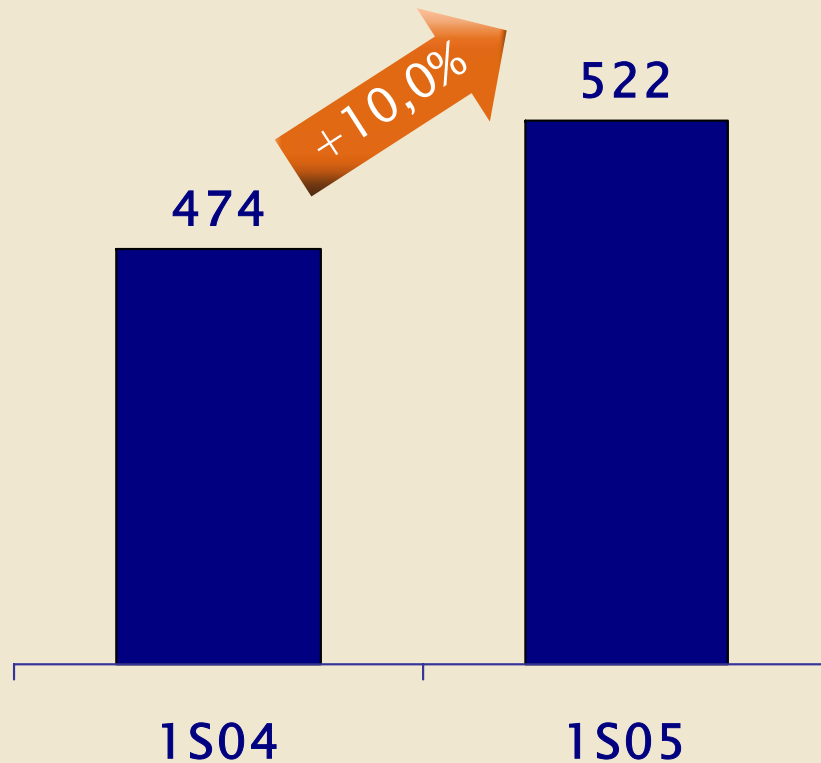
- Principales hitos del semestre
- **Actividad y resultados por áreas de negocio**
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - **Banca Mayorista y de Inversiones**
 - América
- Operación BNL
- Conclusiones

B. Mayorista y de Inversiones Resultados 1S05

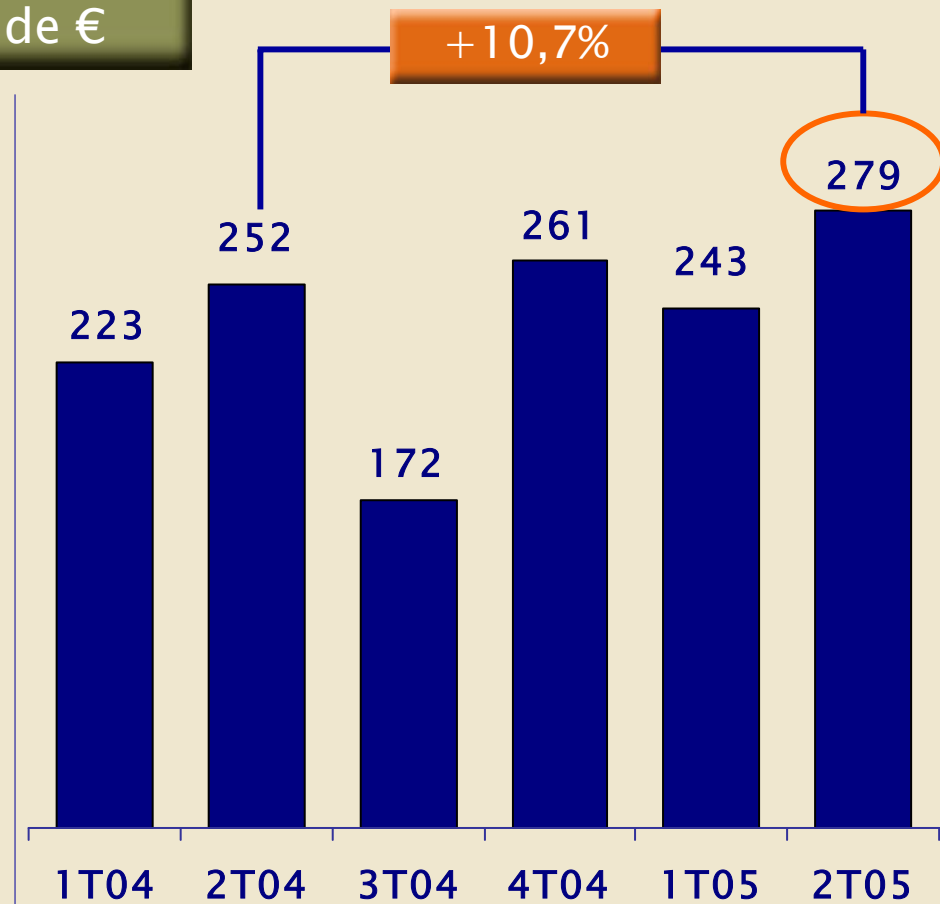
	Millones de € 1S05	Variación interanual		
		Var. Abs.	Var. (%)	1T05/1T04 (%)
M. Intermediación	211	-2	-0,8	-22,2
M. Básico	344	+7	+2,0	-11,8
M. Ordinario	522	+47	+10,0	+9,2
M. Explotación	412	+60	+17,0	+15,1
BAI	392	+97	+32,7	+33,3
B° Atribuido	280	+63	+29,1	+29,7

Buena evolución de los ingresos del área

M Ordinario
Millones de €



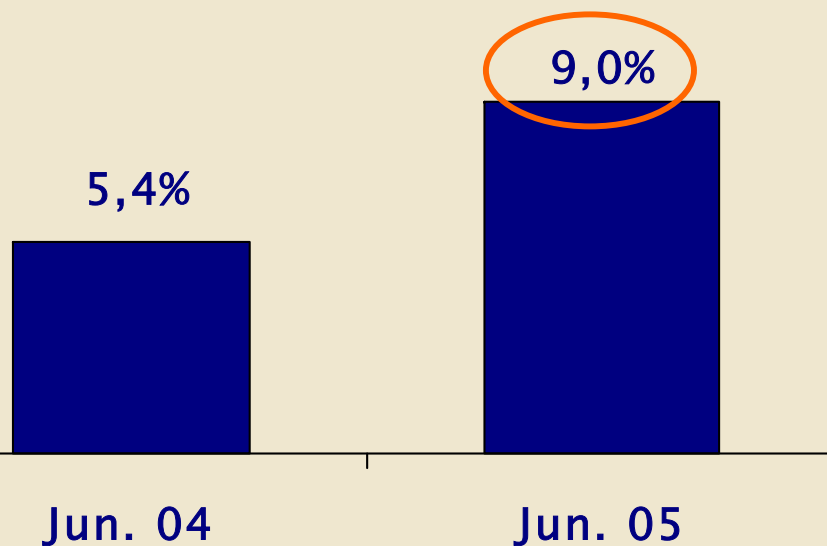
Banca Mayorista: +9,7%
Mercados Globales y Distr.: +22,1%



Inversión y recursos mantienen elevados crecimientos

Banca Mayorista

Inversión. Tasa interanual
(Saldos medios)



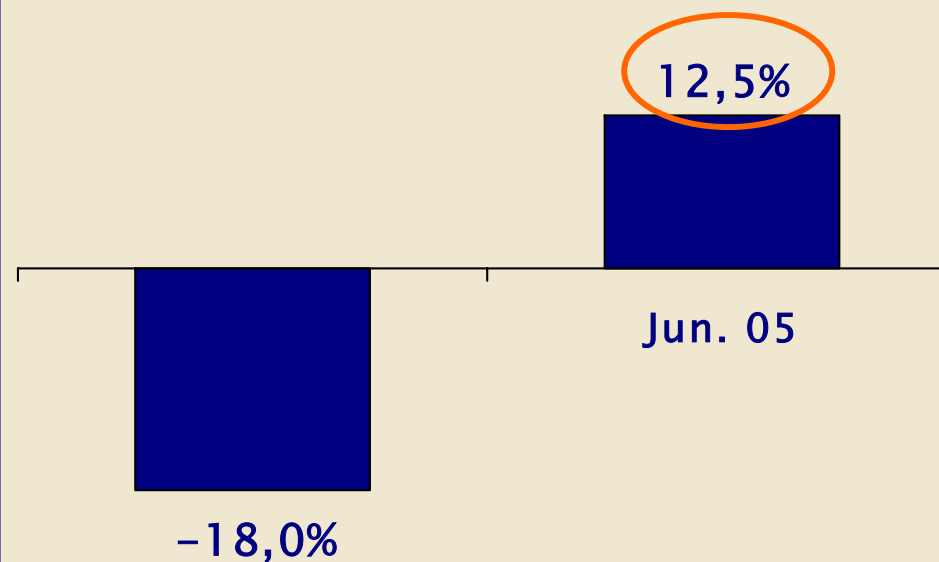
Banca Corporativa: +14,3%

· Nacional: +3,0%

· Internacional: +44,5%

B. Instituciones: +3,3%

Recursos. Tasa interanual
(Saldos medios)



Banca Corporativa: +26,7%

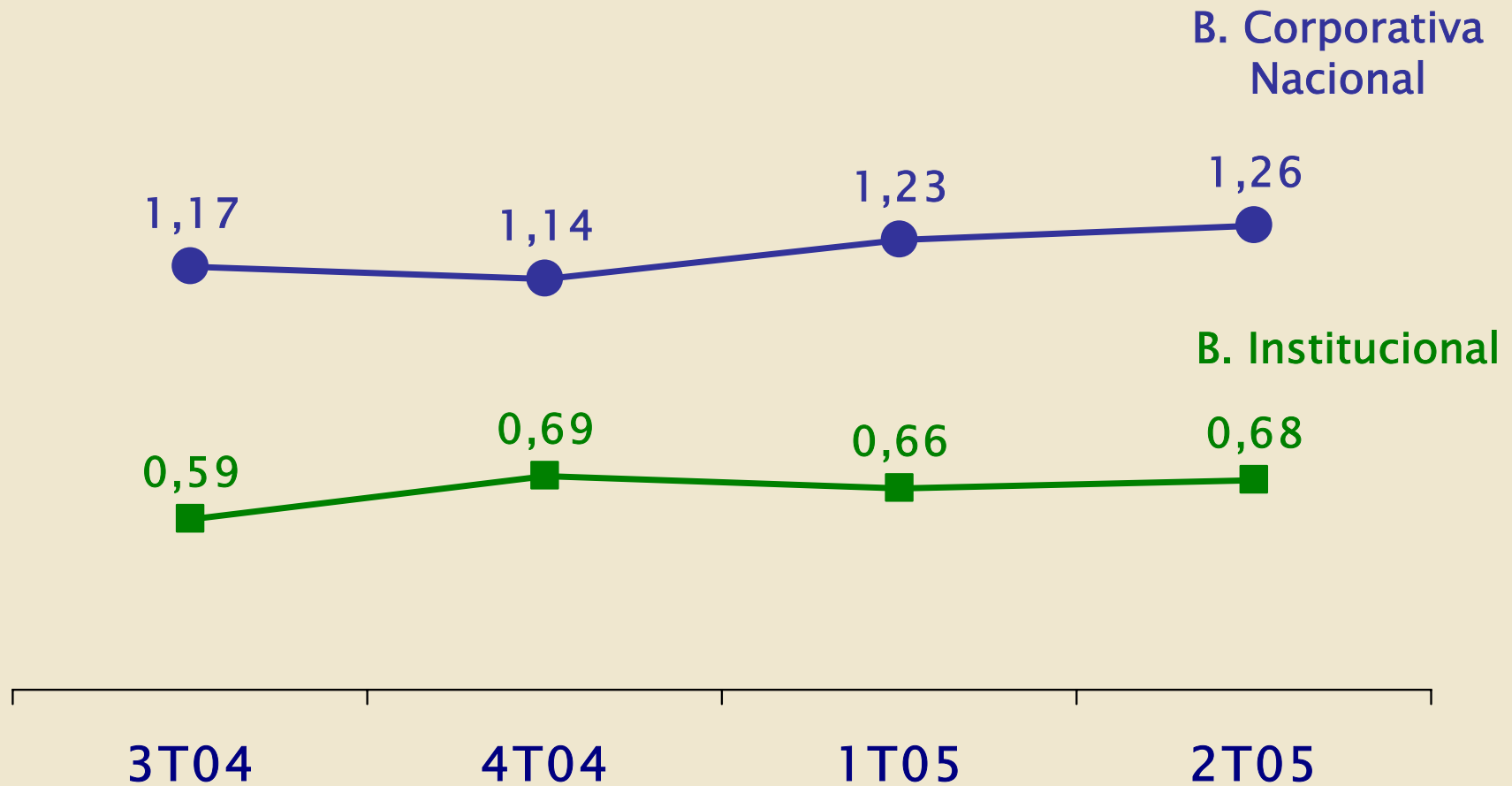
· Nacional: +16,8%

· Internacional: +32,2%

B. Instituciones: +0,9%

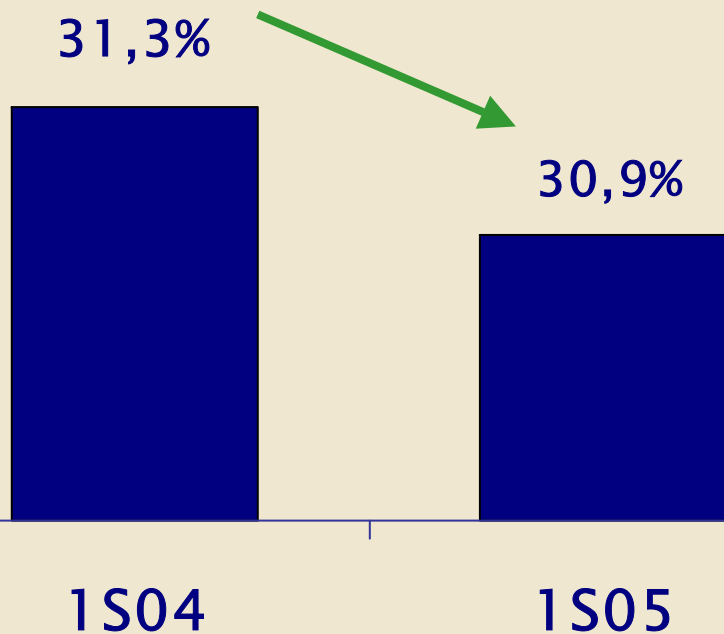
Margen de Intermediación s/ATM

Margen Intermediación s/ATM's
(%)



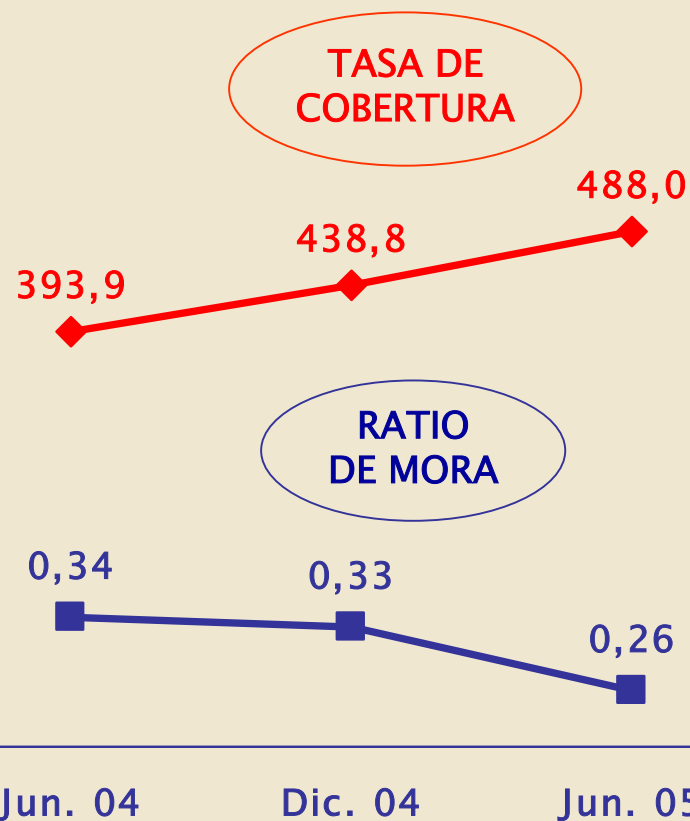
Fortalecimiento de los fundamentales

EFICIENCIA (con amort.)^(*)

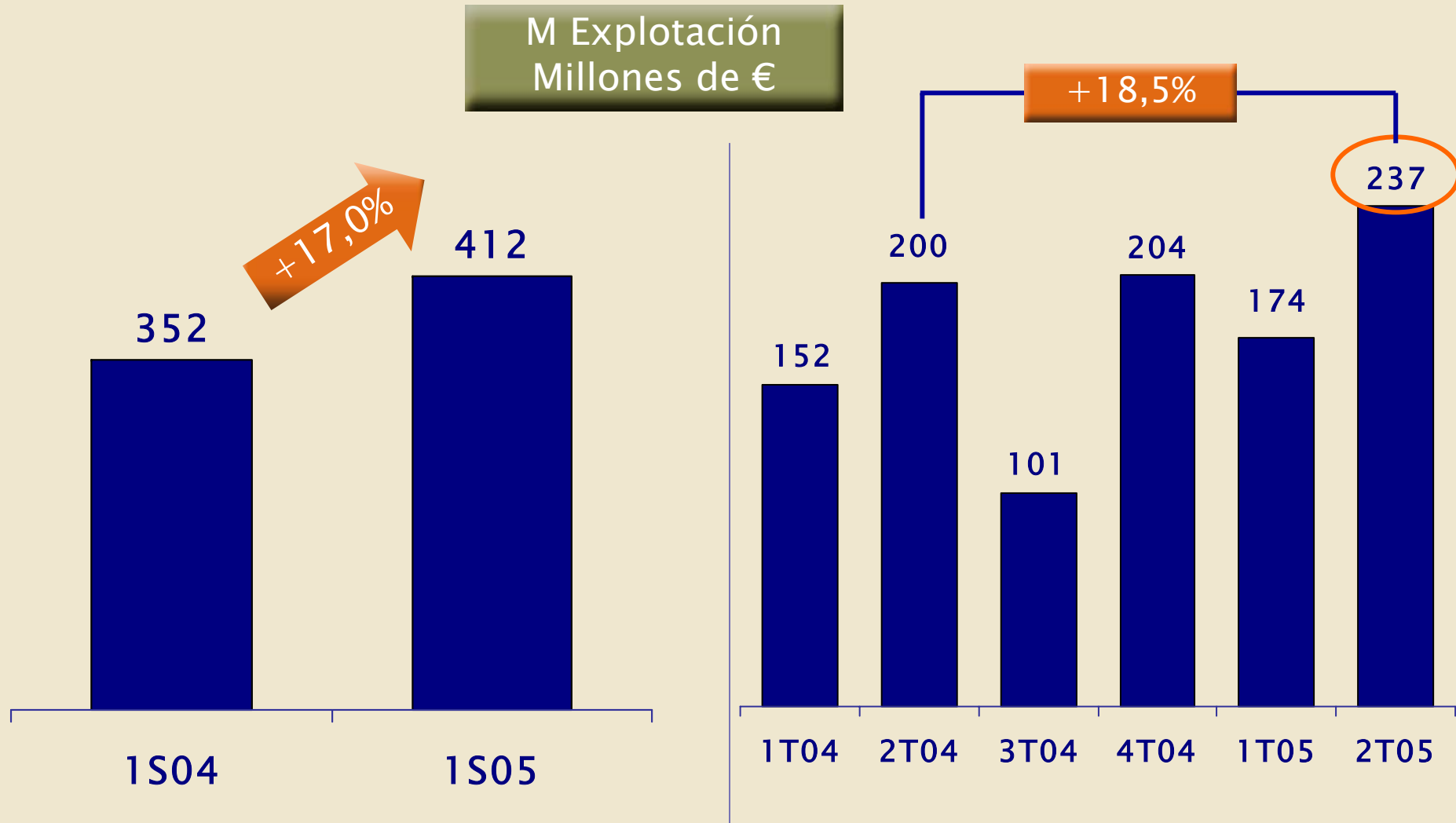


(*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

Ratio de Mora y Cobertura (%)



Con todo ello, el Margen de Explotación presenta la siguiente evolución



...con un crecimiento del B° Atribuido del +29,1% en el semestre

Índice

- Principales hitos del semestre
- **Actividad y resultados por áreas de negocio**
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - **América**
- Operación BNL
- Conclusiones

América: resultados 1S05

Millones de € corrientes	1S05	Variación interanual		
		Var. Abs.	Var. (%)	1T05/1T04 (%)
M. Intermediación	1.757	+352	+25,0	+22,4
M. Básico	2.807	+462	+19,7	+16,7
M. Ordinario	2.876	+469	+19,5	+8,9
M. Explotación	1.454	+315	+27,7	+14,2
BAI	1.280	+394	+44,5	+21,5
B° Atribuido	823	+317	+62,7	+56,6

Excelente evolución de resultados en todas las unidades

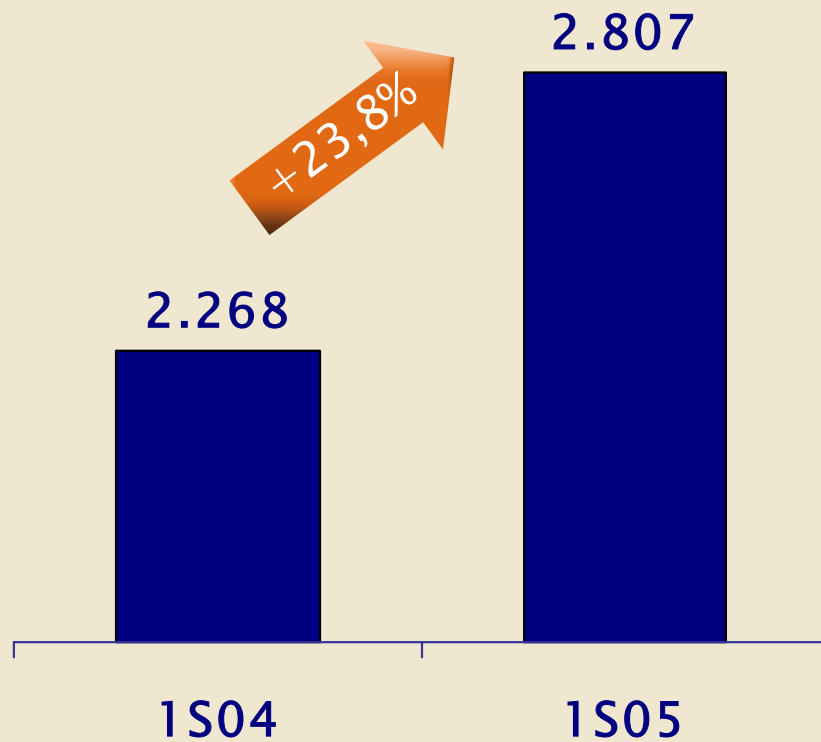
Millones de € Constantes

M. Explotación	Acu	Var. interanual (%)	
	Jun-05	1S05	1T05
MÉXICO	851	44,1	26,8
BANCOS LATAM	369	19,1	10,0
PENSIONES AMERICA	120	19,5	9,4
SEGUROS AMERICA	71	22,9	29,9
B.P.I.	66	2,6	23,6

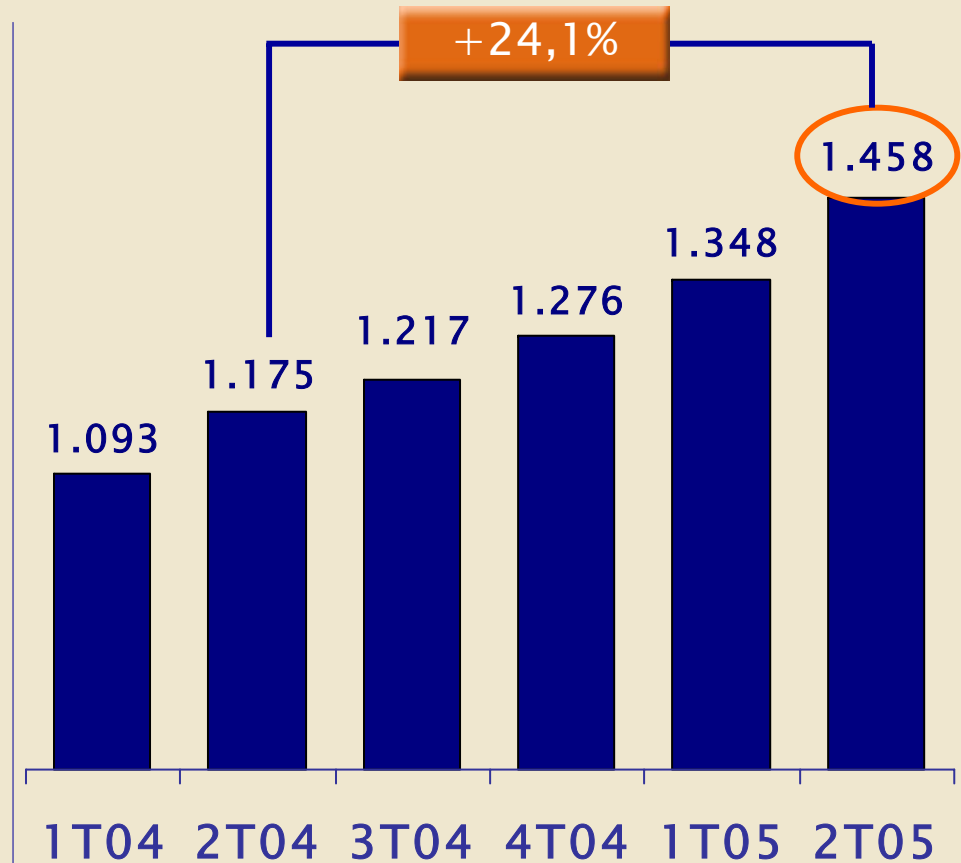
B° Atribuido	Acu	Var. interanual (%)	
	Jun-05	1S05	1T05
MÉXICO	489	79,1	88,1
BANCOS LATAM	183	61,4	33,5
PENSIONES AMERICA	69	48,0	25,5
SEGUROS AMERICA	52	50,8	45,0
B.P.I.	38	10,0	37,2

La fuerte generación de ingresos motor de los resultados del área en 1S05

M. Básico
Millones de € Constantes



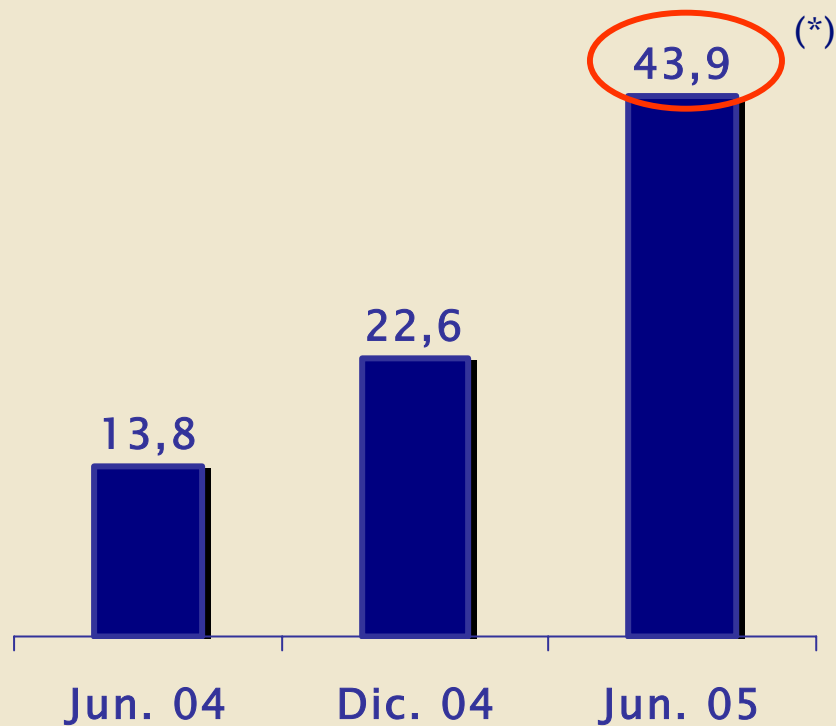
+19,7% en € Corrientes



Sólidos crecimientos de la actividad

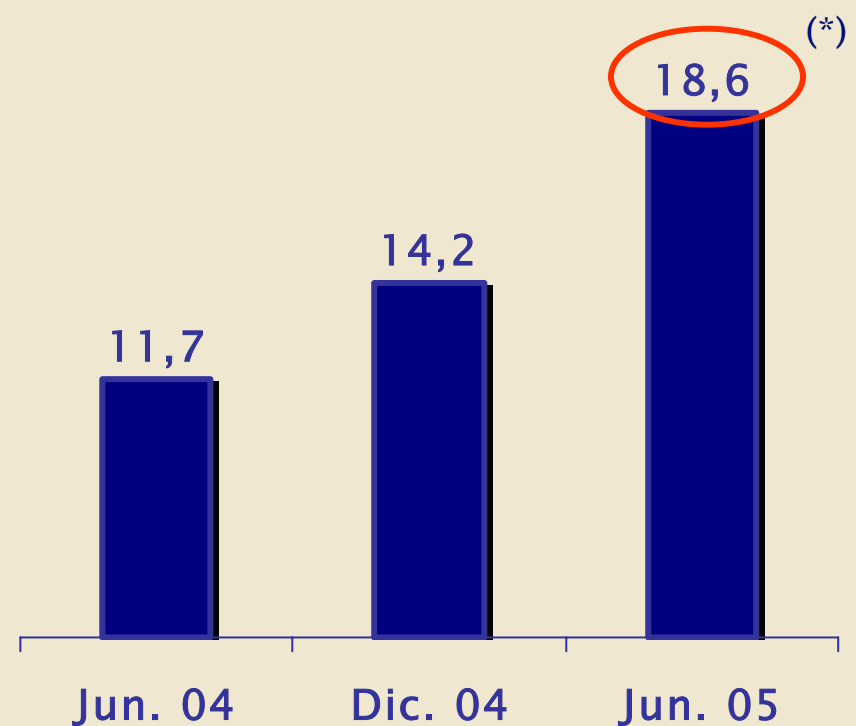
Saldos Medios
€ Constantes

Inversión
Evolución TAM (%)



(*) Sin Sofol, Laredo y Valley: +24,9%

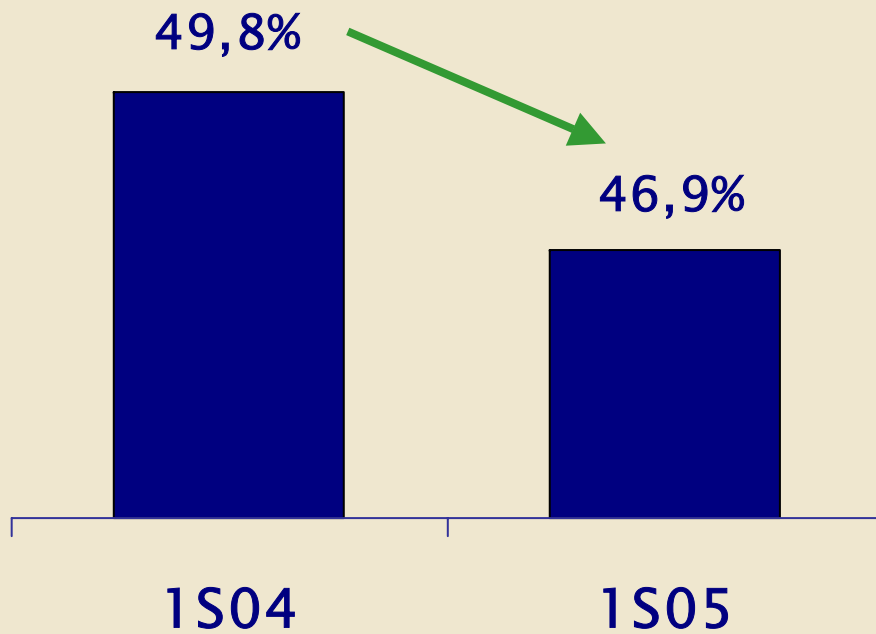
Recursos
Evolución TAM (%)



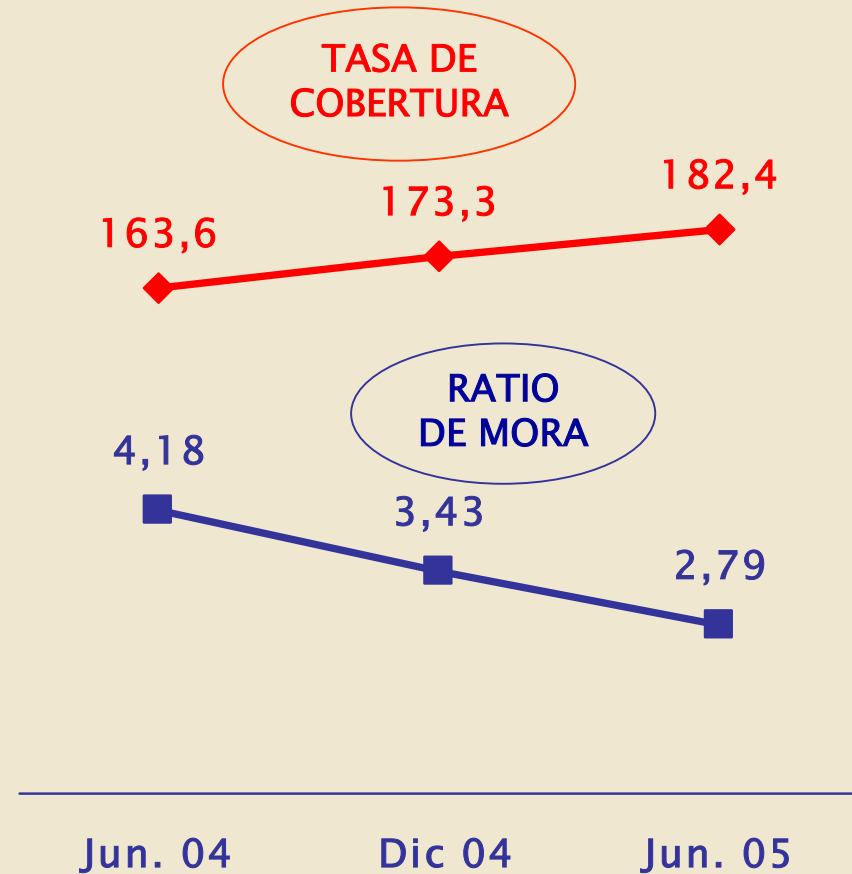
(*) Sin Sofol, Laredo y Valley: +13,5%

Fortalecimiento de los fundamentales

EFICIENCIA
(con amort.)^(*)



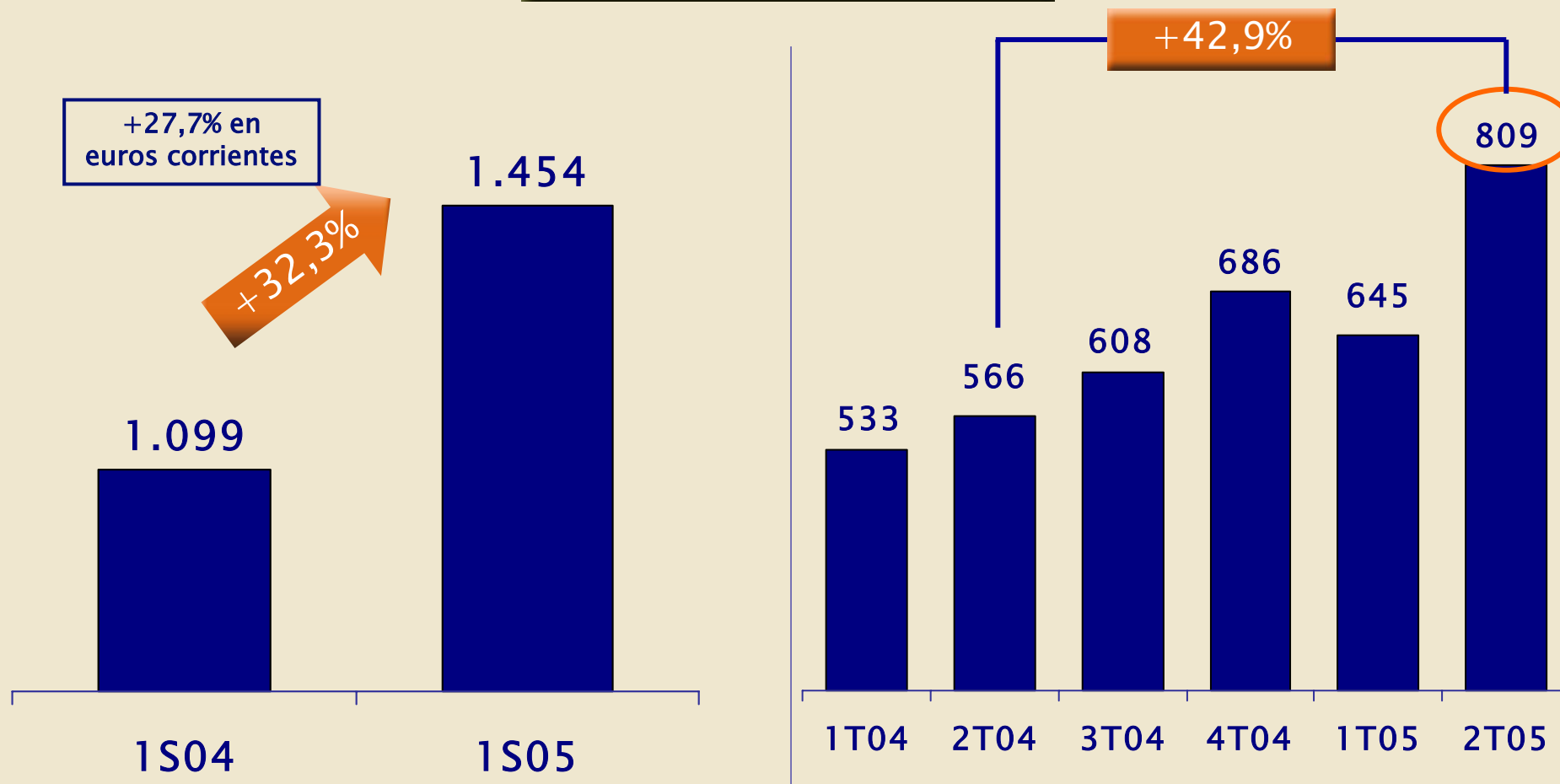
Ratio de Mora y Cobertura (%)



(*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

Evolución del Margen de Explotación

M. Explotación
Millones de € Constantes



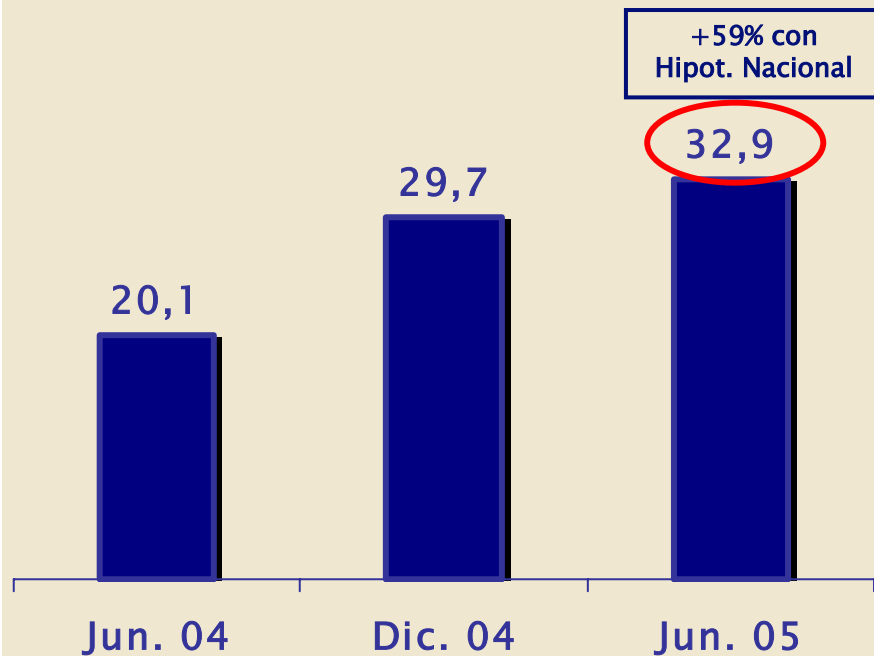
...con un crecimiento del B° Neto del +55,9% en el semestre

México: resultados 1S05

Millones de € Corrientes	1S05	Variación interanual		
		Var. Abs.	Var. (%)	1T05/1T04 (%)
M. Intermediación	1.150	+294	+34,3	+36,6
M. Básico	1.586	+347	+28,0	+27,2
M. Ordinario	1.585	+345	+27,8	+13,6
M. Explotación	851	+238	+38,9	+18,6
BAI	709	+282	+66,3	+51,0
B° Neto	490	+175	+55,7	+38,1
B° Atribuido	489	+206	+72,7	+76,0

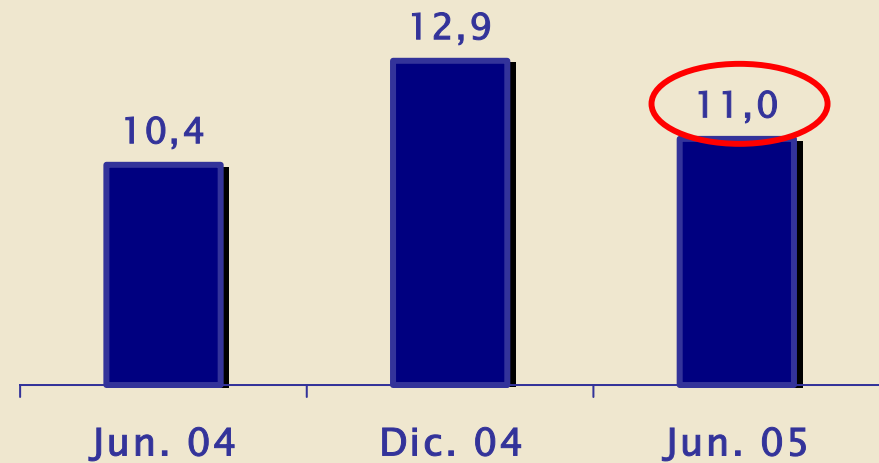
1S05 mantiene los fuertes ritmos de crecimiento de la inversión y recursos

Inversión (saldos medios)
€ constantes
Variación interanual (%)



- Consumo y Tarjetas +69,1%
- Banca Empresas +31,8%
- Hipotecas +155,9%

Recursos (saldos medios)
€ constantes
Variación interanual (%)



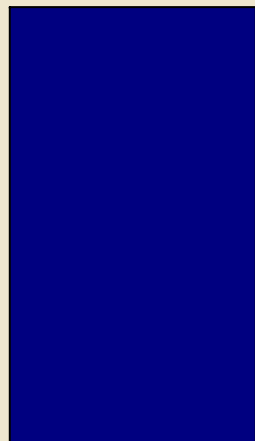
- Cuentas Vista +13,6%
- Plazo +5,2%
- Fondos +11,0%

Crecimiento interanual del M. Básico +32,7% (€ Constantes)

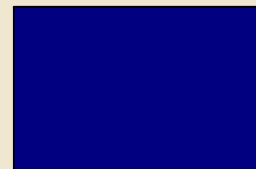
Mejora de los fundamentales

EFICIENCIA (con amort.)^(*)

45,8%



42,8%



1S04

1S05

(*) Incluye ventas netas de servicios financieros y compensación de gastos

Ratio de Mora y Cobertura (%)

TASA DE COBERTURA

244,2

270,1

277,3

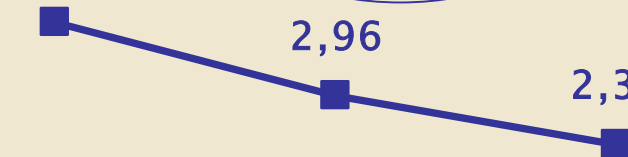


RATIO DE MORA

3,81

2,96

2,38



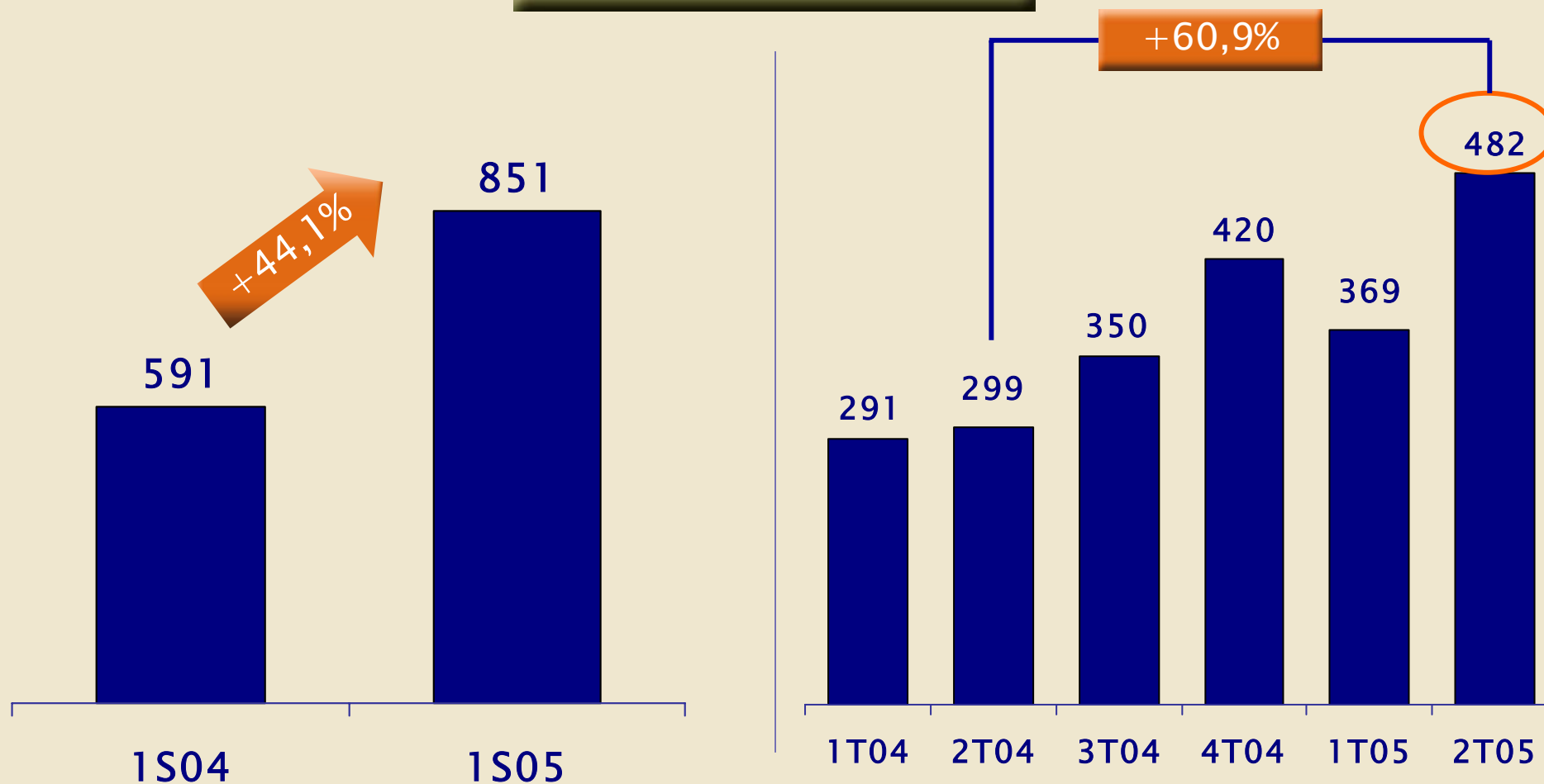
Jun. 04

Dic 04

Jun. 05

Evolución del M. de Explotación

M. Explotación
Millones de € Constantes



Crecimiento interanual en euros corrientes: +38,9%

Índice

- Principales hitos del semestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- **Operación BNL**
- Conclusiones

Situación de BBVA en BNL

Hace un año...

BNL

Necesidad de
reenfoque estratégico

Necesidades
financieras

Cambio de
management

Capitalización

BBVA

Baja valoración de
mercado

No vocación de
inversión financiera

Necesidad de
puesta en valor

Toma de decisión

Oferta pública por el 100%

Puesta en valor de BNL



Millones €

Valor en Bolsa	569	575	970	1.196
Plusvalía latente	(230)	(223)	333	523

La venta a €2,7 por acción liberaría 26 p.b. de core capital y 61 p.b. de base de capital

Índice

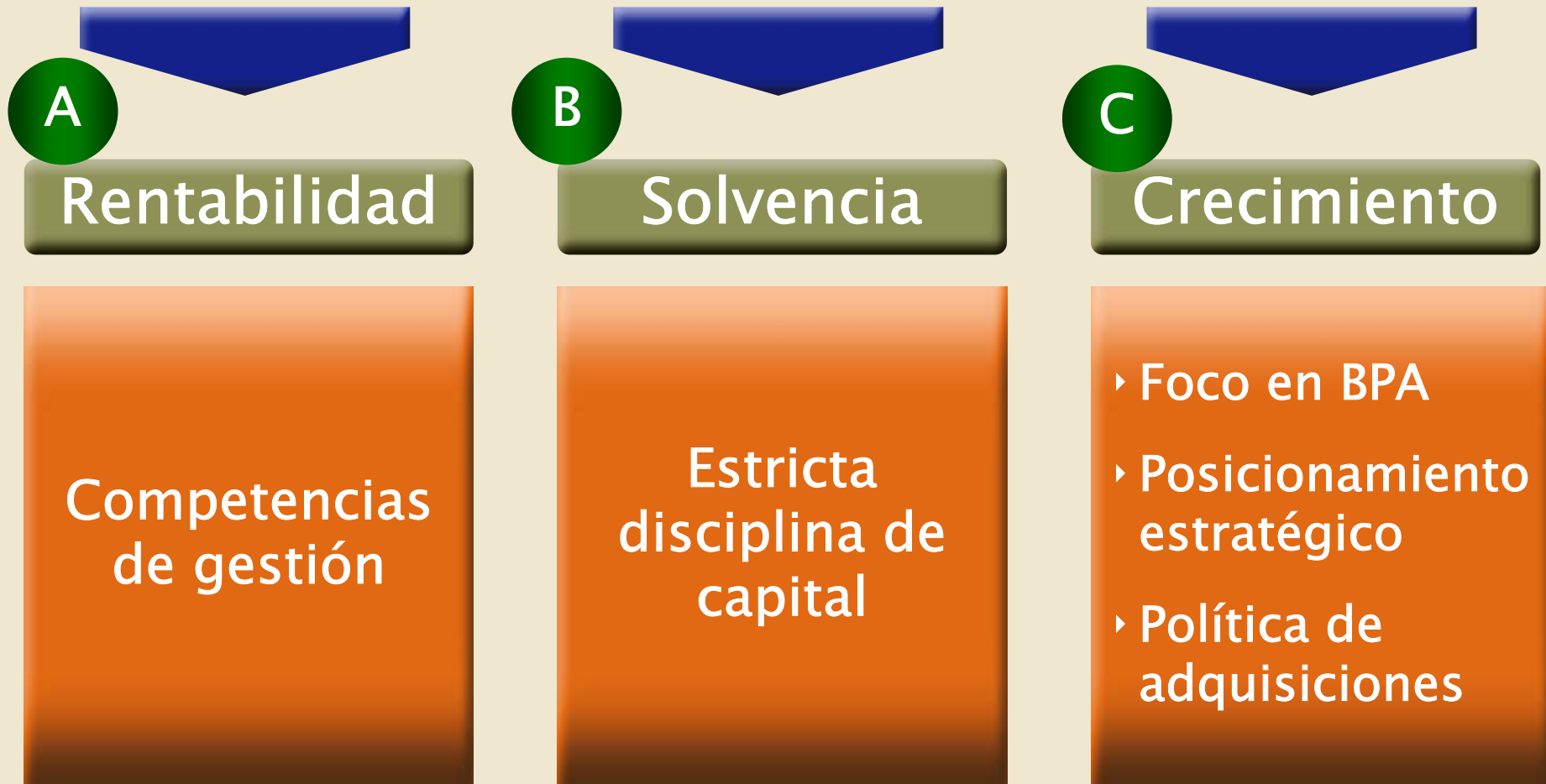
- Principales hitos del semestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Operación BNL
- **Conclusiones**

BBVA ha cerrado un primer semestre 2005 excelente

- Elevada recurrencia de resultados
- Sustentados en la parte alta de la cuenta
- Generalizados crecimientos de actividad
- Mantenimiento de sólidos fundamentales
- ...que permiten mantener sostenidos crecimientos de dividendos

Éxito en la implementación de nuestra estrategia

En 2002 definimos una forma de gestionar que incide en las tres palancas de creación de valor





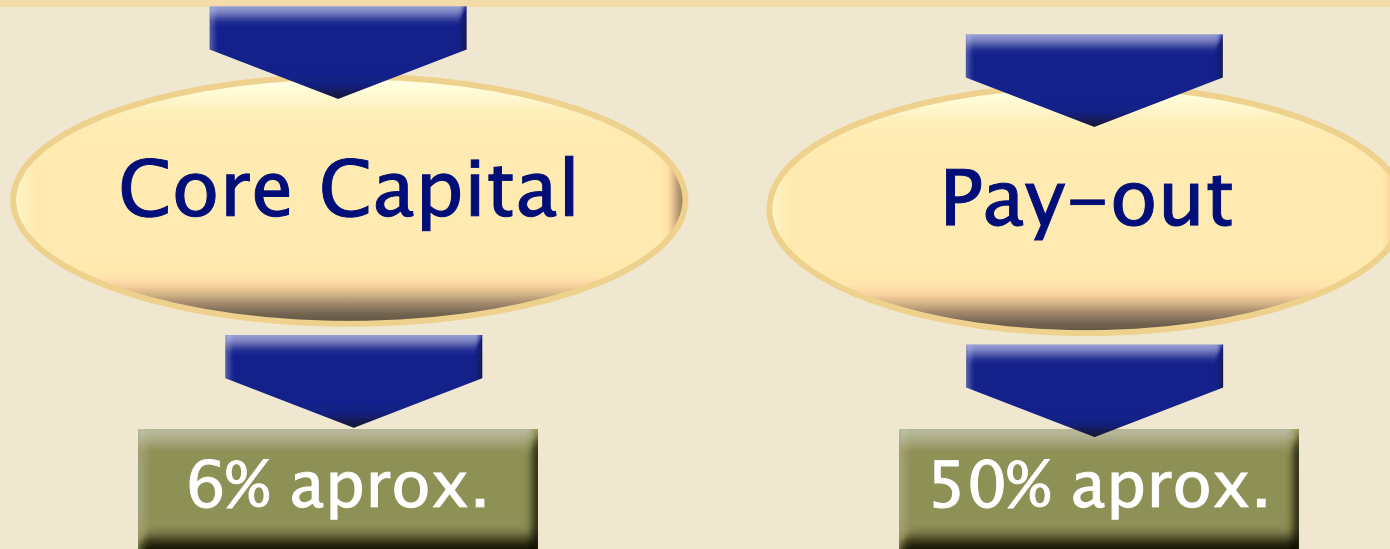
BBVA presenta la rentabilidad más elevada de Europa

...gracias a sus competencias de gestión



B

Estrategia de capital que facilita la autofinanciación y el crecimiento

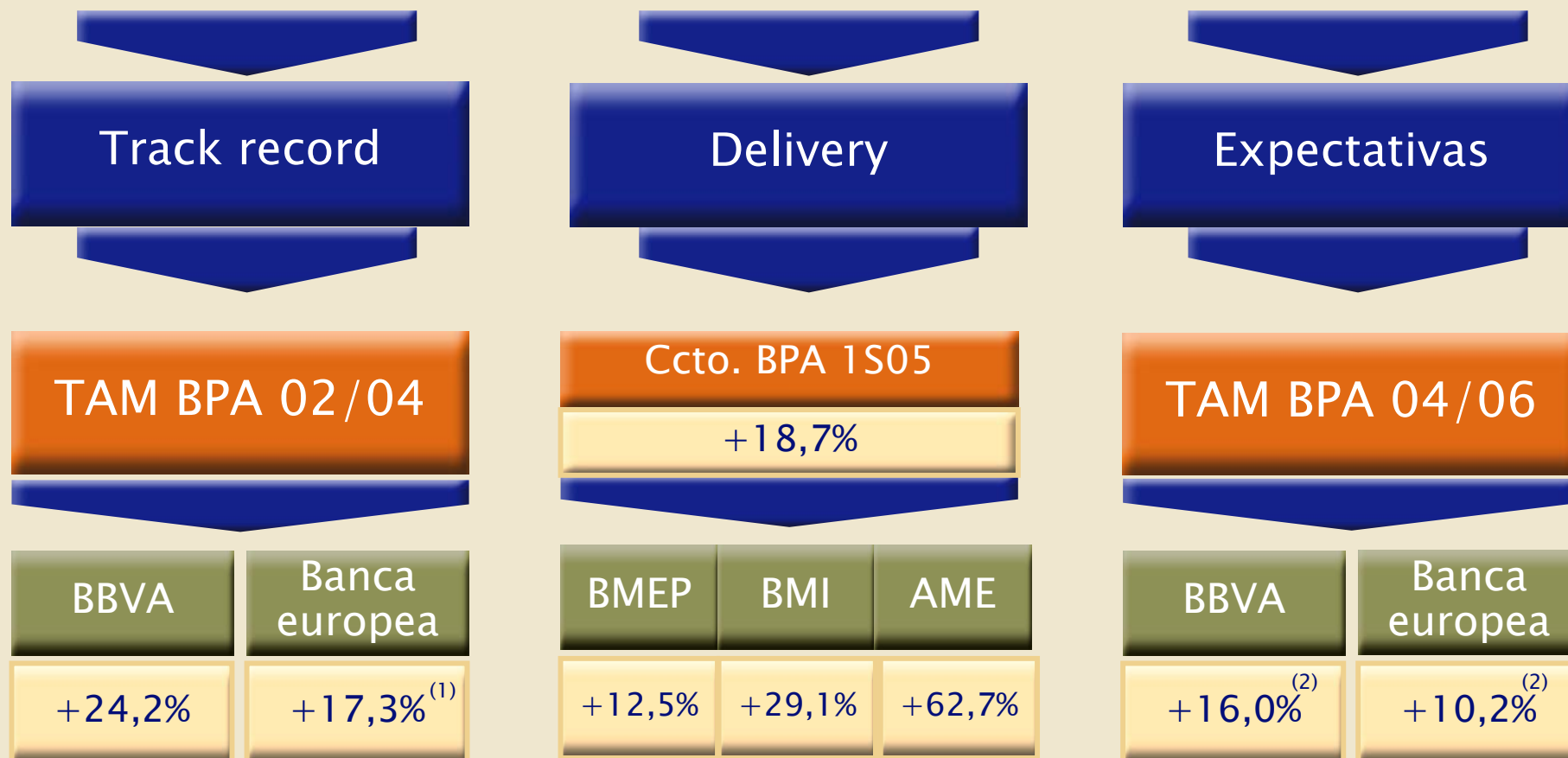


...que cumple dos objetivos

	Core Capital (%)	
Autofinanciar el crecimiento	2002	5,9
	2003	6,2
	2004	5,9

	DPA	
Remunerar al accionista	03/02	+10,3%
	04/03	+15,1%
	1º Cta 2005	+15,0%

C BBVA está centrado en el crecimiento del beneficio por acción



(1) BPA ajustado
 (2) Estimaciones analistas

El posicionamiento de BBVA otorga unas buenas perspectivas a largo plazo para seguir creciendo de manera diferencial



España

México

**Resto
Latam**

**EE.UU.
(población
hispana)**

De este modo, el crecimiento no orgánico es un complemento

...sobre el que contamos con una visión propia

Enfoque estratégico

Generación de valor

BBVA: un atractivo equity story a través de una excelente combinación de



...con un track record demostrado

ANEXOS

ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA POR PAÍSES

ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO
- AMERICA POR PAÍSES

BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	710	739	731	758	749	779
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	1	1	-1	0	0
COMISIONES NETAS	354	364	369	390	374	394
ACTIVIDAD DE SEGUROS	68	64	63	63	75	75
MARGEN BASICO	1.132	1.167	1.163	1.211	1.199	1.248
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	12	12	16	15	16	34
MARGEN ORDINARIO	1.145	1.179	1.179	1.226	1.215	1.282
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	7	5	7	8	6	8
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-545	-545	-543	-547	-552	-564
AMORTIZACIONES	-29	-26	-27	-25	-24	-24
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	9	12	7	9	10	14
MARGEN DE EXPLOTACION	587	624	623	670	654	717
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-69	-111	-102	-127	-53	-159
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-69	-111	-102	-127	-55	-160
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	2	1
DOTACIONES A PROVISIONES	-3	-1	2	-3	2	-1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	28	24	17	20	17	37
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	1	1	0	8
OTROS CONCEPTOS	28	24	15	19	17	29
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	544	536	540	561	620	594
IMPUESTO SOCIEDADES	-186	-187	-181	-197	-215	-204
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	358	349	360	364	405	391
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	357	348	358	363	403	390

BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>					
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>
Créditos a la clientela (1)	91.792	97.137	100.849	106.510	110.061	117.052
Depósitos de la clientela	49.692	51.282	50.196	52.679	53.153	56.778
Depósitos	49.602	51.205	50.121	52.596	53.090	56.708
Cesiones temporales de activos	90	77	75	83	63	70
Recursos fuera de balance	51.975	53.685	54.221	55.719	56.531	58.934
Fondos de inversión	39.244	40.916	41.363	41.988	42.619	44.618
Fondos de pensiones	12.731	12.768	12.858	13.731	13.913	14.316
Otras colocaciones	6.310	5.968	6.571	7.076	7.078	7.075
Carteras de clientes	7.970	8.335	8.271	8.768	9.257	10.221
Activos totales (2)	97.526	103.119	107.058	113.127	116.726	124.000
Eficiencia (%)	45,5	44,8	44,6	44,1	43,5	42,5
Eficiencia con amortizaciones (%)	47,9	47,1	46,9	46,3	45,5	44,4
Tasa de morosidad (%)	0,99	0,88	0,86	0,82	0,71	0,67
Tasa de cobertura (%)	212,7	236,2	239,1	250,0	283,4	301,4

(1) Excluidos dudosos.

(2) Excluido Seguros

SERVICIOS FINANCIEROS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	696	722	716	745	733	766
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	323	337	342	356	348	357
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	1.020	1.059	1.059	1.100	1.081	1.123
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	11	14	14	16	29
MARGEN ORDINARIO	1.030	1.069	1.073	1.115	1.097	1.152
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	7	5	7	8	6	8
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-505	-505	-502	-502	-510	-521
AMORTIZACIONES	-26	-23	-24	-22	-20	-20
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	9	12	8	9	10	15
MARGEN DE EXPLOTACION	516	559	562	607	582	633
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-64	-106	-97	-121	-53	-158
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-64	-106	-97	-121	-53	-158
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	-1	0	0	-2	2	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	29	24	18	19	17	38
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	1	0	0	8
OTROS CONCEPTOS	29	24	17	19	17	30
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	480	477	483	503	549	514
IMPUESTO SOCIEDADES	-165	-167	-167	-176	-191	-177
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	315	310	315	327	358	337
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	-1	-1	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	314	310	315	326	357	336

SERVICIOS FINANCIEROS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>					
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>
Créditos a la clientela (1)	88.345	93.301	97.058	102.672	106.093	112.895
Depósitos de la clientela	46.830	48.215	47.332	49.671	49.877	53.327
Depósitos	46.779	48.158	47.279	49.608	49.827	53.288
Cesiones temporales de activos	52	58	53	63	49	38
Recursos fuera de balance	40.150	41.820	42.312	43.217	43.859	45.520
Fondos de inversión	33.948	35.575	36.024	36.342	36.868	38.339
Fondos de pensiones	6.203	6.245	6.288	6.875	6.992	7.181
Otras colocaciones	5.768	5.534	6.045	6.576	6.578	6.581
Carteras de clientes	887	968	1.026	1.224	1.338	1.495
Activos totales	93.026	98.093	102.132	107.989	111.549	118.594
Eficiencia (%)	46,6	45,7	45,4	44,7	44,3	43,5
Eficiencia con amortizaciones (%)	49,1	48,0	47,6	46,9	46,2	45,3
Tasa de morosidad (%)	1,01	0,89	0,87	0,82	0,72	0,67
Tasa de cobertura (%)	209,2	235,1	238,4	249,5	283,4	300,3

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	7	9	8	9	9	9
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	1	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	55	53	54	57	55	60
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	62	63	62	66	64	70
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	0	0	0	1
MARGEN ORDINARIO	63	62	62	66	65	71
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-19	-17	-19	-20	-19	-19
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	-1	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	43	44	42	44	44	51
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	0	-2	0	1	-1	-2
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	0	-2	0	1	-1	-2
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	0	-1	1	0	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0
OTROS CONCEPTOS	0	0	-1	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43	42	41	46	43	48
IMPUESTO SOCIEDADES	-15	-14	-14	-16	-15	-17
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	28	27	27	30	28	32
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	28	27	27	30	28	32

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>					
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>
Créditos a la clientela (1)	791	855	870	837	887	963
Depósitos de la clientela	1.189	1.367	1.225	1.271	1.356	1.416
Depósitos	1.150	1.348	1.204	1.251	1.342	1.385
Cesiones temporales de activos	38	19	22	20	14	31
Recursos fuera de balance	11.147	11.171	11.201	11.740	11.823	12.539
Fondos de inversión	4.837	4.862	4.846	5.117	5.171	5.677
Fondos de pensiones	6.310	6.309	6.354	6.623	6.652	6.862
Otras colocaciones	542	434	526	500	500	494
Carteras de clientes	7.083	7.367	7.245	7.544	7.919	8.726
Activos totales	1.762	1.969	1.855	2.005	1.975	2.067
Eficiencia (%)	29,5	28,7	29,1	29,6	29,9	28,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	31,0	30,2	30,6	31,1	31,4	29,8
Tasa de morosidad (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Tasa de cobertura (%)	0	0	0	0	0	0

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	111	101	91	114	87	124
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	13	14	13	63	12	11
COMISIONES NETAS	48	48	44	49	54	56
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	173	164	149	226	152	191
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	50	88	24	35	91	88
MARGEN ORDINARIO	223	252	172	261	243	279
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	10	31	13	28	18	30
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-78	-80	-81	-85	-85	-89
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-1	-1	-2	1	-1	19
MARGEN DE EXPLOTACION	152	200	101	204	174	237
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-36	-55	-74	-68	-20	-18
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-36	-55	-74	-68	-20	-18
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	6	-1	1	1	0	4
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	29	21	12	7	8
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	20	18	3	3	4
OTROS CONCEPTOS	0	9	3	9	4	3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	121	174	49	148	161	230
IMPUESTO SOCIEDADES	-34	-43	14	-21	-48	-62
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	87	131	63	127	113	168
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	-1	0	-3	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	87	130	63	124	112	167

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>					
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>
Créditos a la clientela (1)	38.492	39.959	40.396	41.124	42.964	42.280
Depósitos de la clientela	50.846	53.371	51.339	48.773	50.555	52.186
Depósitos	31.566	33.206	34.891	34.951	39.116	36.999
Cesiones temporales de activos	19.280	20.165	16.448	13.822	11.438	15.187
Recursos fuera de balance	795	762	744	756	709	693
Fondos de inversión	793	760	742	753	705	690
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3	3
Carteras de clientes	4.025	4.093	4.257	4.525	4.263	4.189
Activos totales	150.033	157.713	153.224	148.019	166.029	171.560
Eficiencia (%)	33,5	30,6	34,1	32,7	32,3	30,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	34,2	31,3	34,8	33,4	32,9	30,9
Tasa de morosidad (%)	0,52	0,34	0,45	0,33	0,29	0,26
Tasa de cobertura (%)	247,2	393,9	317,0	438,8	473,2	488,0

BANCA MAYORISTA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	118	102	103	104	110	120
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	38	42	40	36	41	44
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	156	144	144	140	151	165
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	9	9	10	3	14	19
MARGEN ORDINARIO	164	153	154	143	165	184
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-43	-41	-41	-44	-43	-45
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	-1	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	-1	-1	0	0	19
MARGEN DE EXPLOTACION	120	110	111	98	121	156
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-32	-48	-68	-65	-14	-22
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-32	-48	-68	-65	-14	-22
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	6	-1	1	0	0	3
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	5	3	2	7	2	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0
OTROS CONCEPTOS	5	3	2	6	2	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	97	64	45	41	108	138
IMPUESTO SOCIEDADES	-33	-20	-12	-16	-36	-39
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	65	44	34	25	72	99
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	1	-1	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	65	44	34	25	72	99

BANCA MAYORISTA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>					
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>
Créditos a la clientela (1)	36.603	36.938	38.079	40.138	40.490	41.066
Depósitos de la clientela	15.518	17.075	17.907	20.881	21.056	19.783
Depósitos	15.508	17.066	17.899	20.878	21.050	19.768
Cesiones temporales de activos	10	8	8	4	6	15
Recursos fuera de balance	777	753	729	735	692	679
Fondos de inversión	775	751	727	732	689	676
Fondos de pensiones	2	2	2	3	3	3
Carteras de clientes	4.025	4.093	4.257	4.525	4.263	4.189
Activos totales	48.247	50.532	50.536	53.183	54.111	53.098
Eficiencia (%)	26,4	26,7	26,7	27,6	25,9	25,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	27,1	27,4	27,3	28,3	26,5	25,8
Tasa de morosidad (%)	0,55	0,36	0,48	0,35	0,32	0,29
Tasa de cobertura (%)	234,1	370,9	298,8	414,8	442,6	479,4

MERCADOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	-1	2	-8	14	-17	7
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	11	8	4	14	15	13
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	11	10	-4	28	-2	20
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	37	86	-2	32	80	77
MARGEN ORDINARIO	47	96	-6	60	78	96
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-29	-33	-33	-36	-35	-35
AMORTIZACIONES	-1	0	0	0	0	0
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	18	62	-39	23	43	61
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-4	-6	-4	-3	-6	6
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-4	-6	-4	-3	-6	6
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-6	3	0	0	0	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-6	3	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	59	-44	20	37	67
IMPUESTO SOCIEDADES	1	-16	31	-3	-11	-20
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	9	42	-12	17	26	47
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	-2	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	9	42	-12	15	25	47

MERCADOS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>					
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>
Créditos a la clientela (1)	1.728	2.893	2.190	755	2.388	1.210
Depósitos de la clientela	35.326	36.296	33.430	27.890	29.478	32.371
Depósitos	16.055	16.139	16.990	14.072	18.046	17.199
Cesiones temporales de activos	19.270	20.157	16.440	13.818	11.432	15.172
Recursos fuera de balance	18	10	16	21	17	14
Fondos de inversión	18	10	16	21	17	14
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0
Activos totales	113.488	117.875	112.880	105.906	122.829	129.801
Eficiencia (%)	60,7	42,9	68,5	65,9	44,3	40,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	61,8	43,6	69,5	66,9	44,8	40,5
Tasa de morosidad (%)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Tasa de cobertura (%)	0	0	0	0	0	0

AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	663	742	752	768	812	945
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	-1	0
COMISIONES NETAS	424	436	443	432	459	492
ACTIVIDAD DE SEGUROS	38	43	46	44	46	54
MARGEN BASICO	1.128	1.217	1.241	1.246	1.316	1.490
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	59	4	29	95	-24	94
MARGEN ORDINARIO	1.187	1.221	1.270	1.341	1.292	1.584
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	2	3
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-545	-547	-553	-577	-584	-667
AMORTIZACIONES	-55	-53	-61	-57	-44	-56
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-36	-35	-36	-37	-37	-40
MARGEN DE EXPLOTACION	551	587	621	672	629	824
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-96	-78	-52	-85	-52	-70
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-96	-78	-52	-85	-46	-58
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-6	-13
DOTACIONES A PROVISIONES	-41	-41	-50	-55	-42	-43
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	20	-17	-11	10	-9	43
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	15	0	0
OTROS CONCEPTOS	20	-17	-11	-5	-9	42
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	434	452	509	541	527	753
IMPUESTO SOCIEDADES	-146	-113	-137	-137	-141	-203
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	288	339	371	404	386	551
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-74	-47	-44	-43	-52	-62
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	213	292	328	362	334	489

AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	Saldos finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela (1)	22.450	23.642	24.771	25.141	29.050	35.318
Depósitos de la clientela (2)	46.543	47.631	48.005	48.492	49.789	58.655
Depósitos	43.126	44.542	44.746	45.330	46.130	55.191
Cesiones temporales de activos	3.417	3.089	3.259	3.163	3.659	3.464
Recursos fuera de balance	36.144	35.585	36.854	36.098	37.926	43.424
Fondos de inversión	8.861	8.685	8.574	8.342	8.422	9.957
Fondos de pensiones	27.283	26.900	28.280	27.756	29.504	33.467
Carteras de clientes	16.427	15.831	16.124	15.687	16.652	17.671
Activos totales (3)	76.050	75.832	72.550	74.443	77.879	88.178
Eficiencia (%)	45,9	45,3	44,7	44,2	45,1	43,4
Eficiencia con amortizaciones (%)	50,5	49,8	49,3	48,7	48,5	46,9
Tasa de morosidad (%)	4,28	4,18	3,87	3,43	3,13	2,79
Tasa de cobertura (%)	172,4	163,6	176,1	173,3	169,1	182,4

((1) Excluidos dudosos y la cartera hipotecaria histórica de Bancomer

(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

(3) Excluido Seguros

BANCOS EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	648	725	735	750	799	924
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	2	-5	1	2	0	0
COMISIONES NETAS	282	283	298	292	308	342
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	932	1.003	1.034	1.044	1.106	1.266
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	44	0	17	81	-35	83
MARGEN ORDINARIO	976	1.003	1.051	1.125	1.072	1.350
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	-1	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-436	-439	-452	-475	-484	-558
AMORTIZACIONES	-47	-46	-49	-48	-36	-48
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-38	-37	-31	-33	-33	-39
MARGEN DE EXPLOTACION	455	482	519	569	517	702
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-95	-76	-51	-84	-57	-70
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-95	-76	-51	-84	-51	-57
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-6	-12
DOTACIONES A PROVISIONES	-39	-40	-51	-49	-39	-44
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	29	-7	-11	-3	-8	35
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0
OTROS CONCEPTOS	29	-7	-11	-4	-8	35
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	350	358	407	433	413	624
IMPUESTO SOCIEDADES	-123	-92	-113	-118	-114	-177
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	227	266	293	315	299	447
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-58	-32	-29	-26	-32	-42
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	169	235	265	289	267	405

BANCOS EN AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	SalDOS finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela (1)	20.949	22.110	23.261	23.757	27.693	33.914
Depósitos de la clientela (2)	42.770	43.860	44.458	44.979	46.163	55.150
Depósitos	39.353	40.772	41.199	41.816	42.504	51.686
Cesiones temporales de activos	3.417	3.089	3.259	3.163	3.659	3.464
Recursos fuera de balance	6.504	6.377	6.307	6.022	6.176	7.544
Fondos de inversión	6.504	6.377	6.307	6.022	6.176	7.544
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.991	5.597	5.963	5.870	6.468	6.940
Activos totales	70.034	70.020	67.399	69.208	72.454	82.349
Eficiencia (%)	44,6	44,2	43,8	43,4	45,2	43,1
Eficiencia con amortizaciones (%)	49,5	48,9	48,5	47,9	48,6	46,6
Tasa de morosidad (%)	4,60	4,49	4,14	3,65	3,31	2,92
Tasa de cobertura (%)	170,3	161,3	173,9	170,7	167,0	180,5

(1) Excluidos dudosos y la cartera hipotecaria histórica de Bancomer

(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

GRUPO BANCARIO BANCOMER

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	399	457	472	496	545	605
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0	0
COMISIONES NETAS	194	192	200	190	211	225
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	594	645	672	687	755	831
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	22	-21	6	58	-56	55
MARGEN ORDINARIO	616	625	677	745	700	886
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	-1	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-255	-258	-270	-279	-292	-328
AMORTIZACIONES	-30	-27	-30	-31	-23	-33
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-30	-30	-21	-25	-25	-30
MARGEN DE EXPLOTACION	302	310	356	410	358	492
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-80	-61	-44	-23	-37	-45
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-80	-61	-44	-23	-34	-40
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-4	-4
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-11	-21	-30	-29	-31
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-16	-2	-5	4	-6	6
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0
OTROS CONCEPTOS	-16	-2	-5	3	-6	6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	190	237	286	361	286	423
IMPUESTO SOCIEDADES	-48	-64	-87	-112	-91	-128
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	141	173	199	249	195	295
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-31	-1	0	-1	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	111	172	199	248	195	294

GRUPO BANCARIO BANCOMER

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	Saldos finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela (1)	9.617	10.058	10.748	11.292	14.654	17.407
Depósitos de la clientela (2)	26.846	27.351	27.287	27.571	27.838	31.607
Depósitos	23.764	24.552	24.453	24.873	24.693	29.033
Cesiones temporales de activos	3.082	2.799	2.833	2.698	3.145	2.575
Recursos fuera de balance	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.839	5.512	5.878	5.785	6.468	6.940
Activos totales	47.527	46.748	43.678	45.595	47.714	51.509
Eficiencia (%)	41,3	41,3	40,8	39,8	41,9	39,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,1	45,8	45,3	44,3	45,2	42,8
Tasa de morosidad (%)	3,92	3,81	3,36	2,96	2,53	2,38
Tasa de cobertura (%)	252,3	244,2	280,9	270,1	263,5	277,3

(1) Excluidos dudosos y la cartera hipotecaria histórica de Bancomer

(2) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer

PENSIONES+SEGUROS EN AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	4	5	5	5	2	5
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	-1
COMISIONES NETAS	93	99	96	87	97	104
ACTIVIDAD DE SEGUROS	62	67	69	68	67	75
MARGEN BASICO	158	169	170	160	165	183
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	11	1	10	11	8	9
MARGEN ORDINARIO	169	170	180	171	173	192
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	2	2	2	2	3	4
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-89	-89	-93	-89	-86	-97
AMORTIZACIONES	-4	-5	-5	-5	-3	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	3	3	2	3	1	5
MARGEN DE EXPLOTACION	80	81	86	82	89	101
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	0	0	0	0	0	0
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	0	0	0	0	0	0
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	-2	1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-9	-9	0	13	0	8
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	14	0	0
OTROS CONCEPTOS	-9	-9	0	-1	0	8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	71	73	85	95	86	111
IMPUESTO SOCIEDADES	-26	-23	-27	-22	-29	-28
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	44	50	59	73	57	83
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-7	-4	-7	-7	-9	-10
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	38	46	52	65	48	73

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	-33	-2	-75	-39	-98	-31
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	6	12	11	-38	12	17
COMISIONES NETAS	6	0	5	0	12	12
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-8	-11	-6	-12	-25	-5
MARGEN BASICO	-28	-2	-65	-89	-100	-8
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	107	173	148	132	204	110
MARGEN ORDINARIO	79	171	83	43	104	102
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	15	2	-1
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-93	-76	-64	-142	-96	-85
AMORTIZACIONES	-27	-30	-25	-25	-33	-23
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-4	-4	7	0	-2	-2
MARGEN DE EXPLOTACION	-45	61	1	-109	-25	-10
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-29	61	44	-81	2	46
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-24	57	44	91	3	49
OTROS SANEAMIENTOS	-6	4	0	-173	-1	-3
DOTACIONES A PROVISIONES	-251	-183	-152	-79	-91	-83
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	266	6	13	6	9	-9
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	240	1	1	6	0	0
OTROS CONCEPTOS	26	5	12	-1	8	-9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-59	-55	-94	-264	-106	-56
IMPUESTO SOCIEDADES	56	106	27	151	67	17
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	-3	52	-68	-113	-39	-39
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	37	-3	-7	3	5	-9
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	34	49	-75	-110	-34	-48

TASA DE MOROSIDAD

	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
GRUPO BBVA	1,46%	1,32%	1,29%	1,15%	1,06%	1,01%
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	0,99%	0,88%	0,86%	0,82%	0,71%	0,67%
SERVICIOS FINANCIEROS	1,01%	0,89%	0,87%	0,82%	0,72%	0,67%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y B. PRIVADA	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	0,52%	0,34%	0,45%	0,33%	0,29%	0,26%
BANCA MAYORISTA	0,55%	0,36%	0,48%	0,35%	0,32%	0,29%
MERCADOS GLOBALES	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
AMÉRICA	4,28%	4,18%	3,87%	3,43%	3,13%	2,79%
MÉXICO	3,92%	3,81%	3,36%	2,96%	2,53%	2,38%
BANCOS EN AMERICA	4,60%	4,49%	4,14%	3,65%	3,31%	2,92%
PENSIONES+SEGUROS	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

TASA DE COBERTURA

	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
GRUPO BBVA	195%	207%	212%	219%	228%	241%
BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL	213%	236%	239%	250%	283%	301%
SERVICIOS FINANCIEROS	209%	235%	238%	249%	283%	300%
GESTIÓN DE ACTIVOS Y B. PRIVADA	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES	247%	394%	317%	439%	473%	488%
BANCA MAYORISTA	234%	371%	299%	415%	443%	479%
MERCADOS GLOBALES	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
AMÉRICA	172%	164%	176%	173%	169%	182%
MÉXICO	252%	244%	281%	270%	263%	277%
BANCOS EN AMERICA	170%	161%	174%	171%	167%	181%
PENSIONES+SEGUROS	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

ANEXOS:

- AREAS DE NEGOCIO

- AMERICA POR PAÍSES

Las cuentas de resultados incluyen en cada país el negocio bancario, pensiones y seguros

ARGENTINA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	42	58	41	44	43	66
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	21	27	25	29	34
ACTIVIDAD DE SEGUROS	11	13	14	11	12	18
MARGEN BASICO	79	92	82	81	85	118
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	6	10	8	8	6	13
MARGEN ORDINARIO	85	102	89	89	91	131
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	2	3
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-45	-43	-44	-47	-47	-54
AMORTIZACIONES	-5	-5	-4	-4	-3	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-3	-2	-4	-2	-3	0
MARGEN DE EXPLOTACION	34	54	38	38	41	77
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	8	5	18	-16	-2	3
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	8	5	18	-16	-2	4
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-2
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-23	-26	-6	-10	3
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	45	-6	-7	-10	-4	20
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	45	-6	-7	-10	-4	20
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	71	29	23	7	25	103
IMPUESTO SOCIEDADES	-60	-12	-9	-5	-4	-33
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	11	17	14	1	21	69
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-3	-2	-1	-5	-13
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	14	12	1	17	57

ARGENTINA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	SalDOS finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela	2.071	2.191	2.211	1.865	2.104	2.302
Depósitos de la clientela	2.416	2.405	2.395	2.349	2.653	3.010
Depósitos	2.416	2.405	2.395	2.349	2.653	3.010
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	226	129	139	137	215	187
Fondos de inversión	226	129	139	137	215	187
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0
Activos totales	3.688	3.683	3.716	3.394	3.543	3.913
Eficiencia (%)	49,0	41,7	43,1	44,2	47,1	39,5
Eficiencia con amortizaciones (%)	54,5	46,3	47,6	48,4	50,5	42,2
Tasa de morosidad (%)	4,68	4,70	4,96	4,59	3,71	3,13
Tasa de cobertura (%)	107,1	97,7	101,6	70,6	68,3	99,3

CHILE (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	31	31	37	29	29	39
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	31	35	31	33	36	41
ACTIVIDAD DE SEGUROS	1	1	1	-1	1	1
MARGEN BASICO	63	66	69	62	65	80
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	8	4	5	7	5	4
MARGEN ORDINARIO	71	70	75	69	70	84
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-37	-36	-37	-38	-35	-39
AMORTIZACIONES	-5	-5	-6	-5	-3	-3
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	29	29	32	25	32	42
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-10	-8	-10	-10	-4	-10
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-10	-8	-10	-10	-5	-7
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-3
DOTACIONES A PROVISIONES	0	-1	1	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-9	-9	2	1	0	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	1	0	3	0	0
OTROS CONCEPTOS	-9	-10	2	-2	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10	11	25	16	27	32
IMPUESTO SOCIEDADES	-4	-2	-5	1	-5	-5
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	6	9	20	17	22	27
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-3	-6	-7	-9	-9
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	5	6	14	10	13	18

CHILE

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	Saldos finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela	3.078	3.183	3.362	3.488	3.604	3.938
Depósitos de la clientela	3.674	3.629	4.048	3.906	4.071	4.458
Depósitos	3.483	3.516	3.936	3.831	3.993	4.288
Cesiones temporales de activos	190	113	111	75	78	170
Recursos fuera de balance	341	359	473	436	342	395
Fondos de inversión	341	359	473	436	342	395
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0
Activos totales	4.747	4.894	5.135	5.237	5.325	5.670
Eficiencia (%)	47,0	47,4	45,8	46,7	53,8	49,8
Eficiencia con amortizaciones (%)	57,1	57,8	56,0	57,1	59,5	54,3
Tasa de morosidad (%)	4,67	5,79	5,08	4,39	4,51	4,01
Tasa de cobertura (%)	81,7	68,1	74,7	81,0	74,9	81,7

COLOMBIA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	31	36	37	37	37	43
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	-1	1	0	0	0
COMISIONES NETAS	17	19	19	20	22	24
ACTIVIDAD DE SEGUROS	4	4	4	4	4	5
MARGEN BASICO	53	58	62	62	63	73
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	0	-2	2	2	1	3
MARGEN ORDINARIO	53	56	64	63	65	76
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-30	-32	-34	-35	-36	-38
AMORTIZACIONES	-4	-5	-5	-5	-3	-4
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-2	-2	-2	-2	-3	-3
MARGEN DE EXPLOTACION	16	16	22	21	24	30
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-3	-2	-6	-21	-4	-7
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-3	-2	-6	-21	-4	-6
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-1	-1
DOTACIONES A PROVISIONES	-1	0	-1	-5	-1	-1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	1	0	-1	4	0	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	1	0	-1	4	0	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	14	13	-1	19	24
IMPUESTO SOCIEDADES	-3	-3	-3	1	-4	-5
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	10	10	10	0	15	19
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	-1	-1	0	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	10	9	0	14	18

COLOMBIA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	SalDOS finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela	1.019	1.114	1.216	1.313	1.361	1.603
Depósitos de la clientela	1.341	1.474	1.527	1.767	1.817	2.089
Depósitos	1.341	1.474	1.527	1.767	1.817	2.089
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	126	118	112	112	158	188
Fondos de inversión	126	118	112	112	158	188
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0
Activos totales	2.152	2.116	2.201	2.452	2.485	2.966
Eficiencia (%)	58,9	59,2	57,8	57,7	58,4	55,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	68,1	68,5	66,8	66,6	61,8	59,3
Tasa de morosidad (%)	13,91	12,37	12,52	10,95	10,71	9,68
Tasa de cobertura (%)	70,4	73,9	68,9	73,4	76,0	81,5

ESTADOS UNIDOS

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	33	35	35	34	34	60
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	18	21	20	21	19	27
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	50	56	55	55	53	87
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	2	1	2	2	2	6
MARGEN ORDINARIO	52	57	57	57	55	93
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-30	-33	-31	-35	-32	-62
AMORTIZACIONES	-1	-1	-1	0	-2	-4
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	21	23	25	21	21	28
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-5	-8	-6	-8	-6	-9
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-5	-8	-6	-8	-6	-9
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	0	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	0	0	0	0	0	1
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	0	0	0	0	0	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16	15	19	14	15	19
IMPUESTO SOCIEDADES	-6	-5	-5	-2	-5	-6
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	10	10	14	11	10	13
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	10	10	14	11	10	13

ESTADOS UNIDOS

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	Saldos finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela	2.267	2.471	2.430	2.303	2.501	4.455
Depósitos de la clientela	2.856	3.019	2.978	2.893	3.034	5.915
Depósitos	2.856	3.019	2.978	2.893	3.034	5.810
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	106
Recursos fuera de balance	0	0	0	0	0	0
Fondos de inversión	0	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0
Activos totales	4.357	4.474	4.457	4.172	4.671	8.122
Eficiencia (%)	56,5	57,0	56,3	57,9	57,6	63,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	59,3	59,7	58,9	59,9	61,5	67,1
Tasa de morosidad (%)	2,76	2,47	2,34	2,44	2,34	1,83
Tasa de cobertura (%)	100,8	104,3	104,1	104,7	106,2	127,0

MÉXICO (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	399	458	473	496	546	607
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	1	-4	0	1	0	0
COMISIONES NETAS	237	236	244	231	252	271
ACTIVIDAD DE SEGUROS	43	46	49	53	48	50
MARGEN BASICO	680	737	765	782	845	929
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	25	-21	8	61	-54	57
MARGEN ORDINARIO	705	716	773	843	791	986
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	1	1	1	1	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-300	-303	-318	-324	-338	-379
AMORTIZACIONES	-30	-27	-31	-31	-23	-34
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-27	-27	-18	-22	-22	-26
MARGEN DE EXPLOTACION	349	359	407	466	407	547
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-80	-61	-44	-23	-37	-45
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-80	-61	-44	-23	-34	-40
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-4	-4
DOTACIONES A PROVISIONES	-16	-11	-21	-30	-29	-31
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-16	-2	-5	3	-6	5
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	1	0	0
OTROS CONCEPTOS	-16	-2	-5	3	-6	5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	236	286	338	417	335	477
IMPUESTO SOCIEDADES	-65	-80	-104	-126	-109	-140
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	171	206	233	291	226	337
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-35	-2	-1	-2	-1	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	136	205	232	289	224	336

MÉXICO

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	Saldos finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela	9.617	10.058	10.748	11.292	14.654	17.407
Depósitos de la clientela	26.846	27.351	27.287	27.571	27.838	31.607
Depósitos	23.764	24.552	24.453	24.873	24.693	29.033
Cesiones temporales de activos	3.082	2.799	2.833	2.698	3.145	2.575
Recursos fuera de balance	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396
Fondos de inversión	5.390	5.355	5.213	5.005	5.127	6.396
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	5.839	5.512	5.878	5.785	6.468	6.940
Activos totales	47.527	46.748	43.678	45.595	47.714	51.509
Eficiencia (%)	41,3	41,3	40,8	39,8	41,9	39,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,1	45,8	45,3	44,3	45,2	42,8
Tasa de morosidad (%)	3,92	3,81	3,36	2,96	2,53	2,38
Tasa de cobertura (%)	252,3	244,2	280,9	270,1	263,5	277,3

PERÚ (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	31	33	34	35	38	43
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	25	24	26	24	25	25
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	55	57	60	59	63	67
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	4	4	2	3	6	7
MARGEN ORDINARIO	60	61	62	62	69	74
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-25	-25	-25	-25	-25	-27
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-1	-1	-1	-1	-1	-1
MARGEN DE EXPLOTACION	32	33	34	34	40	44
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-6	-7	-6	-8	-4	2
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-6	-7	-6	-8	-3	2
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	-2	0
DOTACIONES A PROVISIONES	-3	-1	-2	-5	0	-15
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	1	0	2	1	1	15
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	1	0	2	1	1	15
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24	25	28	22	36	46
IMPUESTO SOCIEDADES	-8	-8	-11	-10	-14	-13
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	16	17	17	12	23	33
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-8	-8	-8	-6	-11	-17
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	8	8	9	6	12	16

PERÚ

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	Saldos finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela	1.472	1.547	1.597	1.572	1.729	2.026
Depósitos de la clientela	2.397	2.500	2.594	2.516	2.783	3.072
Depósitos	2.397	2.500	2.594	2.516	2.783	3.072
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	390	384	339	303	304	348
Fondos de inversión	390	384	339	303	304	348
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0
Activos totales	3.122	3.274	3.321	3.179	3.674	3.981
Eficiencia (%)	42,7	41,5	41,4	41,3	37,8	37,3
Eficiencia con amortizaciones (%)	46,9	45,7	45,6	45,4	41,6	40,4
Tasa de morosidad (%)	4,69	4,21	3,98	3,41	3,29	2,87
Tasa de cobertura (%)	129,7	123,7	138,7	141,5	144,7	150,2

VENEZUELA (país)

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	72	65	68	65	61	55
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	14	17	17	20	17	18
ACTIVIDAD DE SEGUROS	2	2	1	0	2	2
MARGEN BASICO	88	83	87	85	80	75
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	7	5	3	6	7	2
MARGEN ORDINARIO	96	88	90	91	87	77
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-48	-46	-45	-52	-49	-48
AMORTIZACIONES	-2	-2	-3	-2	-2	-2
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	-3	-2	-3	-2	-3	-4
MARGEN DE EXPLOTACION	43	38	40	34	33	23
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	1	4	2	4	2	-3
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	1	4	2	4	2	-3
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
DOTACIONES A PROVISIONES	-2	-3	-2	-3	0	0
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-1	3	-1	0	0	2
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	0	0	0
OTROS CONCEPTOS	-1	3	-1	0	0	2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	42	41	39	35	35	22
IMPUESTO SOCIEDADES	-1	-1	-1	3	-1	-1
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	41	39	38	37	34	22
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-18	-18	-17	-17	-15	-10
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	22	22	21	20	19	12

VENEZUELA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	Saldos finales (millones €)					
	31/03/04	30/06/04	30/09/04	31/12/04	31/03/05	30/06/05
Créditos a la clientela	660	736	875	1.131	991	1.326
Depósitos de la clientela	2.427	2.629	2.762	3.161	3.107	4.030
Depósitos	2.282	2.452	2.448	2.772	2.672	3.417
Cesiones temporales de activos	145	177	314	390	436	614
Recursos fuera de balance	31	116	31	29	29	31
Fondos de inversión	31	31	31	29	29	31
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	152	85	85	85	0	0
Activos totales	3.114	3.436	3.485	3.839	3.790	4.771
Eficiencia (%)	51,4	52,3	51,5	52,8	57,4	60,2
Eficiencia con amortizaciones (%)	53,4	54,4	54,0	55,4	59,5	62,8
Tasa de morosidad (%)	4,06	2,71	2,03	1,14	1,55	1,28
Tasa de cobertura (%)	210,8	259,5	218,6	324,7	308,1	293,1

RESTO PAÍSES AMÉRICA

CUENTA DE RESULTADOS (millones €)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05
M. INTERMEDIACION	13	14	14	14	13	14
RTDOS. NETOS PTA. EQUIVALENCIA	0	0	0	0	0	0
COMISIONES NETAS	8	9	9	4	5	6
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0
MARGEN BASICO	21	23	23	18	18	20
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1	0	-3	3	0	1
MARGEN ORDINARIO	23	24	21	21	18	21
VENTAS DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0
GASTOS GENERALES Y DE ADMON.	-10	-11	-11	-7	-8	-8
AMORTIZACIONES	-2	-2	-2	-2	-1	-1
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE EXPLOTACION	11	12	8	12	9	12
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	-1	0	1	-2	0	-1
SANEAMIENTOS CREDITICIOS	-1	0	1	-2	0	1
OTROS SANEAMIENTOS	0	0	0	0	0	-2
DOTACIONES A PROVISIONES	0	0	0	-2	-1	1
OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS	-2	-1	0	11	0	0
POR VENTA DE PARTICIPACIONES	0	0	0	11	0	0
OTROS CONCEPTOS	-2	-1	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	11	8	19	7	12
IMPUESTO SOCIEDADES	-2	-2	-2	-2	-2	-2
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	7	8	6	17	5	10
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-1	0	0	0	0	-1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	6	8	5	17	6	9

RESTO PAÍSES AMÉRICA

<u>Indicadores relevantes de gestión</u>	<u>Saldos finales (millones €)</u>					
	<u>31/03/04</u>	<u>30/06/04</u>	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/04</u>	<u>31/03/05</u>	<u>30/06/05</u>
Créditos a la clientela	764	809	822	794	748	859
Depósitos de la clientela	814	854	868	817	859	968
Depósitos	814	854	868	817	859	968
Cesiones temporales de activos	0	0	0	0	0	0
Recursos fuera de balance	0	0	0	0	0	0
Fondos de inversión	0	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0
Carteras de clientes	0	0	0	0	0	0
Activos totales	1.334	1.406	1.425	1.343	1.270	1.434
Eficiencia (%)	44,7	44,8	53,2	34,6	44,1	38,5
Eficiencia con amortizaciones (%)	51,3	51,2	62,4	42,2	49,9	40,9
Tasa de morosidad (%)	8,45	7,37	7,31	6,58	6,93	5,67
Tasa de cobertura (%)	124,4	135,6	133,9	138,9	74,9	84,3

BBVA-AMÉRICA: EVOLUCIÓN TASA DE MOROSIDAD Y DE COBERTURA

TASA DE MOROSIDAD	jun-05	dic-04	jun-04	Var. p.b.
				jun-05/ jun-04
Total BBVA América	2,79	3,43	4,18	-139
México	2,38	2,96	3,81	-143
Bancos América	2,92	3,65	4,49	-157
Argentina	3,13	4,59	4,70	-156
Chile	4,01	4,39	5,79	-178
Colombia	9,68	10,95	12,37	-269
Perú	2,87	3,41	4,21	-134
Puerto Rico	1,83	2,44	2,47	-64
Venezuela	1,28	1,14	2,71	-144
TASA DE COBERTURA				
Total BBVA América	182	173	164	19
México	277	270	244	33
Bancos América	181	171	161	19
Argentina	99	71	98	2
Chile	82	81	68	14
Colombia	82	73	74	8
Perú	150	142	124	27
Puerto Rico	127	105	104	23
Venezuela	293	325	259	34

PLANTILLA AMÉRICA

	Jun.05	Var s/ Dic.04		Var s/ Jun.04	
		Abs.	%	Abs.	%
México (1)	27.738	345	1,3	1.428	5,4
Argentina	6.742	78	1,2	-202	-2,9
Venezuela	5.625	-28	-0,5	-219	-3,7
Colombia	4.564	2	0,0	-10	-0,2
Chile	3.546	-14	-0,4	-21	-0,6
Perú	2.863	10	0,4	-6	-0,2
Estados Unidos (2)	3.360	2.110	168,8	2.107	168,2
Panamá	242	12	5,2	11	4,8
Bolivia	189	13	7,4	12	6,8
Uruguay	146	1	0,7	-2	-1,4
Ecuador	141	-6	-4,1	-4	-2,8
R. Dominicana	106	-8	-7,0	-30	-22,1
Paraguay	97	0	0,0	0	0,0
El Salvador (3)	0	0	0,0	-420	-100,0
TOTAL	55.359	2.515	4,8	2.644	5,0

(1) Excluyendo red externa. N° empleados Hipotecaria Nacional Jun.05 = 1.494

(2) Incluye Puerto Rico, BTS, Valley Bank y Laredo

10 (3) AFP vendida en Oct.04

OFICINAS AMÉRICA

	Jun.05	Var s/ Dic.04		Var s/ Jun.04	
		Abs.	%	Abs.	%
México	1.939	143	8,0	120	6,6
Argentina	338	-3	-0,9	-72	-17,6
Venezuela	330	1	0,3	-3	-0,9
Colombia	292	0	0,0	-2	-0,7
Perú	224	-1	-0,4	-1	-0,4
Chile	172	-13	-7,0	-13	-7,0
Estados Unidos (1)	136	59	76,6	63	86,3
Panamá	16	0	0,0	0	0,0
Ecuador	12	0	0,0	0	0,0
Uruguay	9	0	0,0	0	0,0
Paraguay	8	0	0,0	0	0,0
Bolivia	7	0	0,0	0	0,0
Rep. Dominicana	1	0	0,0	0	0,0
El Salvador (2)	0	0	0,0	-11	-100,0
Otros	8	3	60,0	3	60,0
TOTAL	3.492	189	5,7	84	2,5

(1) Incluye Puerto Rico, BTS, Valley Bank y Laredo

(2) AFP vendida en Oct.04