



	31.03.04	31.03.03	Var. (%)	31.12.03
Balance (millones de euros)				
Activo total	349.033,6	330.547,9	5,59	351.790,5
Créditos sobre clientes (neto)	178.938,7	163.887,1	9,18	172.504,0
Recursos de clientes gestionados	345.826,3	307.002,8	12,65	323.900,8
En balance	228.429,5	211.236,5	8,14	214.997,9
Fuera de balance	117.396,8	95.766,3	22,59	108.903,0
Patrimonio neto	19.099,1	18.242,4	4,70	18.363,7
Total fondos gestionados	466.430,4	426.314,2	9,41	460.693,5
Solvencia y morosidad (%)				
Ratio BIS	12,29	13,51		12,43
Tier I	8,08	8,65		8,26
Tasa de morosidad	1,33	1,79		1,55
Cobertura de morosidad	185,60	139,68		165,19
Resultados (millones de euros)				
	1T 04	1T 03	Var. (%)	2003
Margen de intermediación	1.984,2	1.899,0	4,49	7.958,3
Margen básico	3.090,8	2.897,5	6,67	12.128,9
Margen ordinario	3.361,3	3.165,4	6,19	13.127,7
Margen de explotación	1.506,9	1.369,0	10,07	5.720,7
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	857,7	771,6	11,16	3.133,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	742,4	612,5	21,22	2.610,8
Rentabilidad y eficiencia (%)				
	1T 04	1T 03		2003
Eficiencia	48,80	49,77		49,34
ROA	1,02	0,94		0,95
ROE (cash-basis*)	17,97	16,86		17,37
ROE	15,55	13,38		14,48
La acción y capitalización				
	31.03.04	31.03.03		31.12.03
Número de acciones (millones)	4.768	4.768		4.768
Cotización (euro)	8,85	5,85		9,39
Capitalización bursátil (millones euros)	42.200,4	27.895,2		44.775,3
Beneficio por acción (cash-basis*) anualizado (euro)	0,7195	0,6473		0,6571
Beneficio por acción anualizado (euro)	0,6228	0,5138		0,5475
PER (capitalización / beneficio neto atribuido anualizado)	14,21	11,39		17,15
Otros datos				
	31.03.04	31.03.03		31.12.03
Número de accionistas	1.094.525	1.096.107		1.075.733
Número de empleados	101.755	103.931		103.038
España	34.879	35.916		34.968
Resto países	66.876	68.015		68.070
Número de oficinas	9.151	9.143		9.199
España	4.372	4.325		4.369
Resto países	4.779	4.818		4.830

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

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

Resultados	1T 04		1T 03		Variación	
	Mill. euros	%ATM	Mill. euros	%ATM	Absoluta	(%)
Ingresos financieros	4.185,8	4,75	4.447,1	5,50	(261,3)	(5,88)
Dividendos	64,4	0,07	49,5	0,06	14,9	30,01
Costes financieros	(2.266,1)	(2,57)	(2.597,7)	(3,21)	331,6	(12,77)
Margen de intermediación	1.984,2	2,25	1.899,0	2,35	85,2	4,49
Comisiones netas	1.106,6	1,26	998,5	1,24	108,1	10,83
Margen básico	3.090,8	3,51	2.897,5	3,58	193,3	6,67
Resultados por operaciones financieras	270,5	0,31	267,9	0,33	2,6	0,96
Margen ordinario	3.361,3	3,81	3.165,4	3,92	195,9	6,19
Gastos generales de administración	(1.640,5)	(1,86)	(1.575,5)	(1,95)	(65,0)	4,12
a) De personal	(1.003,0)	(1,14)	(990,3)	(1,22)	(12,7)	1,29
b) Otros gastos administrativos	(637,4)	(0,72)	(585,2)	(0,72)	(52,2)	8,92
Amortización del inmovilizado	(177,7)	(0,20)	(189,8)	(0,23)	12,1	(6,37)
Otros resultados de explotación	(36,3)	(0,04)	(31,1)	(0,04)	(5,1)	16,47
Costes de explotación	(1.854,4)	(2,10)	(1.796,4)	(2,22)	(58,0)	3,23
Margen de explotación	1.506,9	1,71	1.369,0	1,69	137,9	10,07
Resultados netos por puesta en equivalencia	228,6	0,26	124,2	0,15	104,5	84,12
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	17,7	0,02	14,0	0,02	3,7	26,18
Resultados por operaciones grupo	(1,5)	(0,00)	701,3	0,87	(702,8)	—
Amortización y provisiones para insolvencias	(323,5)	(0,37)	(332,8)	(0,41)	9,3	(2,80)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(0,1)	(0,00)	0,2	0,00	(0,4)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(2,4)	(0,00)	(681,1)	(0,84)	678,6	(99,64)
Otros resultados	(155,0)	(0,18)	(55,8)	(0,07)	(99,3)	177,96
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	1.252,9	1,42	1.125,0	1,39	127,8	11,36
Impuesto sobre sociedades	(239,8)	(0,27)	(205,7)	(0,25)	(34,2)	16,60
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	1.013,1	1,15	919,4	1,14	93,7	10,19
Resultado atribuido a minoritarios	97,5	0,11	58,9	0,07	38,6	65,63
Dividendos de preferentes	57,9	0,07	88,9	0,11	(31,0)	(34,88)
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	857,7	0,97	771,6	0,95	86,1	11,16
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(115,2)	(0,13)	(159,1)	(0,20)	43,9	(27,57)
Beneficio neto atribuido al Grupo	742,4	0,84	612,5	0,76	130,0	21,22
Promemoria:						
Activos Totales Medios	352.477,6		323.389,2		29.088,4	8,99
Recursos Propios Medios	19.091,8		18.307,4		784,4	4,28

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

Por trimestres

Millones de euros

	1T 03	2T 03	3T 03	4T 03	1T 04
Ingresos financieros	4.447,1	4.331,2	4.228,0	4.197,4	4.185,8
Dividendos	49,5	205,6	98,6	87,7	64,4
Costes financieros	(2.597,7)	(2.507,9)	(2.336,0)	(2.245,3)	(2.266,1)
Margen de intermediación	1.899,0	2.028,9	1.990,6	2.039,8	1.984,2
Comisiones netas	998,5	1.047,4	1.055,3	1.069,4	1.106,6
Margen básico	2.897,5	3.076,3	3.045,9	3.109,2	3.090,8
Resultados por operaciones financieras	267,9	316,0	256,3	158,6	270,5
Margen ordinario	3.165,4	3.392,3	3.302,2	3.267,8	3.361,3
Gastos generales de administración	(1.575,5)	(1.631,1)	(1.620,8)	(1.650,3)	(1.640,5)
a) De personal	(990,3)	(1.019,7)	(1.011,8)	(1.027,6)	(1.003,0)
b) Otros gastos administrativos	(585,2)	(611,4)	(609,0)	(622,7)	(637,4)
Amortización del inmovilizado	(189,8)	(187,8)	(190,0)	(195,2)	(177,7)
Otros resultados de explotación	(31,1)	(43,2)	(44,7)	(47,5)	(36,3)
Costes de explotación	(1.796,4)	(1.862,1)	(1.855,5)	(1.893,0)	(1.854,4)
Margen de explotación	1.369,0	1.530,2	1.446,7	1.374,8	1.506,9
Resultados netos por puesta en equivalencia	124,2	(15,8)	152,3	146,6	228,6
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	<i>14,0</i>	<i>173,7</i>	<i>52,3</i>	<i>69,5</i>	<i>17,7</i>
Resultados por operaciones grupo	701,3	27,8	(24,7)	251,2	(1,5)
Amortización y provisiones para insolvencias	(332,8)	(481,2)	(289,3)	(392,3)	(323,5)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,2	0,0	0,4	(0,0)	(0,1)
Amortización acelerada del fondo de comercio	(681,1)	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)
Otros resultados	(55,8)	180,4	(51,1)	681,1	(155,0)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	1.125,0	1.231,2	1.226,5	1.041,2	1.252,9
Impuesto sobre sociedades	(205,7)	(229,3)	(263,5)	(170,9)	(239,8)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	919,4	1.001,9	962,9	870,3	1.013,1
Resultado atribuido a minoritarios	58,9	85,2	85,1	77,5	97,5
Dividendos de preferentes	88,9	79,4	78,3	67,9	57,9
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	771,6	837,3	799,5	724,9	857,7
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(159,1)	(157,1)	(162,3)	(44,0)	(115,2)
Beneficio neto atribuido al Grupo	612,5	680,3	637,2	680,9	742,4
Promemoria:					
Activos Totales Medios	323.389,2	338.220,6	345.219,1	349.329,8	352.477,6
Recursos Propios Medios	18.307,4	18.691,3	17.688,2	17.537,4	19.091,8

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1T 04	1T 03	31.03.04	31.12.03	31.03.03
US dólar	1,2490	1,0733	1,2224	1,2630	1,0895
Real brasileño	3,6186	3,7498	3,5572	3,6646	3,6825
Nuevo peso mexicano	13,7286	11,6161	13,6615	14,1772	11,7565
Peso chileno	734,8456	791,1768	752,9950	748,3910	791,1392
Bolivar venezolano	2.226,7747	1.750,9149	2.344,0613	2.018,2857	1.741,0077
Peso argentino	3,6429	3,4148	3,5175	3,7259	3,2522



Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos

(%)

	1T 04		1T 03	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Bancos centrales y Deudas del Estado	9,77	3,49	10,20	4,56
Entidades de crédito	11,33	3,09	11,50	4,57
Créditos sobre clientes:	49,75	5,67	50,14	6,58
Euros	39,28	4,55	37,63	5,28
Moneda extranjera	10,47	9,86	12,51	10,51
Cartera de valores	17,13	4,48	14,15	6,19
Otros activos	12,02	—	14,01	—
Otros productos	—	0,55	—	0,39
Total	100,00	4,82	100,00	5,56
Entidades de crédito	18,91	2,99	16,03	3,74
Débitos:	47,12	2,21	49,88	3,09
Euros	32,39	1,64	34,02	2,01
Moneda extranjera	14,73	3,47	15,86	5,43
Empréstitos y pasivos subordinados:	16,04	3,97	14,11	4,48
Euros	10,51	3,79	7,77	4,32
Moneda extranjera	5,53	4,32	6,34	4,66
Patrimonio neto	5,79	—	6,02	—
Otros recursos	12,14	1,68	13,96	2,12
Otros costes	—	0,12	—	0,14
Total	100,00	2,57	100,00	3,21

**Comisiones netas**

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Comisiones por servicios	592,0	543,0	48,9	9,01
Efectos comerciales	101,2	107,2	(6,0)	(5,64)
Tarjetas de crédito y débito	128,4	115,5	12,9	11,16
Administración de cuentas	98,4	94,3	4,1	4,35
Seguros	119,2	66,5	52,7	79,34
Pasivos contingentes	54,1	48,4	5,7	11,66
Otras operaciones	90,7	111,1	(20,4)	(18,37)
Fondos de inversión y pensiones	373,9	301,3	72,6	24,08
Valores y custodia	140,7	154,1	(13,4)	(8,68)
Comisiones netas	1.106,6	998,5	108,1	10,83



Gastos de personal y generales

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Gastos de personal	1.003,0	990,3	12,7	1,29
Gastos generales:	637,4	585,2	52,2	8,92
Tecnología y sistemas	114,4	103,1	11,3	11,00
Comunicaciones	56,5	58,4	(1,9)	(3,28)
Publicidad	77,2	50,0	27,2	54,34
Inmuebles e instalaciones	117,4	109,9	7,6	6,88
Impresos y material de oficina	18,5	19,4	(0,9)	(4,61)
Tributos	36,6	35,5	1,1	3,11
Otros	216,8	208,9	7,8	3,75
Gastos de personal y generales	1.640,5	1.575,5	65,0	4,12

**Dotaciones a insolvencias y riesgo-país**

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
A insolvencias	392,2	337,2	55,0	16,31
A riesgo-país	20,5	73,7	(53,2)	(72,20)
Activos en suspenso recuperados	(89,2)	(78,1)	(11,1)	14,16
Dotación para insolvencias (neto)	323,5	332,8	(9,3)	(2,80)



Balance	Variación				
	31.03.04	31.03.03	Absoluta	(%)	31.12.03
Millones de euros					
Activo					
Caja y bancos centrales	9.260,3	6.603,2	2.657,1	40,24	8.907,4
Deudas del Estado	24.806,6	28.861,0	(4.054,4)	(14,05)	31.107,9
Entidades de crédito	34.503,2	36.974,7	(2.471,5)	(6,68)	37.617,8
Créditos sobre clientes (neto)	178.938,7	163.887,1	15.051,6	9,18	172.504,0
Cartera de valores	60.869,3	49.287,6	11.581,7	23,50	59.675,4
Renta fija	44.552,0	35.649,8	8.902,3	24,97	44.277,1
Renta variable	16.317,3	13.637,8	2.679,4	19,65	15.398,3
<i>Acciones y otros títulos</i>	<i>10.672,5</i>	<i>7.562,4</i>	<i>3.110,1</i>	<i>41,13</i>	<i>10.064,1</i>
<i>Participaciones</i>	<i>4.538,0</i>	<i>4.951,6</i>	<i>(413,6)</i>	<i>(8,35)</i>	<i>4.266,4</i>
<i>Participaciones empresas del Grupo</i>	<i>1.106,8</i>	<i>1.123,9</i>	<i>(17,1)</i>	<i>(1,52)</i>	<i>1.067,8</i>
Activos materiales e inmateriales	5.161,6	5.233,8	(72,3)	(1,38)	5.058,3
Acciones propias	17,2	9,4	7,8	82,28	10,2
Fondo de comercio	7.349,4	8.181,0	(831,6)	(10,16)	7.385,2
Otras cuentas de activo	23.294,4	26.717,8	(3.423,4)	(12,81)	24.902,5
Rtdos. ejerc. anteriores en sociedades consolidadas	4.833,0	4.792,3	40,7	0,85	4.621,8
Total activo	349.033,6	330.547,9	18.485,7	5,59	351.790,5
Pasivo					
Banco de España y entidades de crédito	58.781,2	53.782,2	4.999,0	9,29	75.580,3
Débitos a clientes	169.757,7	164.993,4	4.764,3	2,89	159.335,6
Depósitos	135.300,9	128.779,7	6.521,2	5,06	132.747,6
Cesión temporal de activos	34.456,8	36.213,8	(1.756,9)	(4,85)	26.588,0
Valores negociables	46.765,0	34.071,8	12.693,2	37,25	44.441,2
Pasivos subordinados	11.906,8	12.171,3	(264,5)	(2,17)	11.221,1
Provisiones para riesgos y cargas	12.823,0	13.147,7	(324,7)	(2,47)	12.727,7
Intereses minoritarios	5.665,8	6.642,8	(977,1)	(14,71)	5.439,5
Beneficio consolidado neto	897,8	760,3	137,6	18,09	3.232,0
Capital	2.384,2	2.384,2	0,0	0,00	2.384,2
Reservas	22.267,1	21.423,0	844,0	3,94	19.445,0
Otras cuentas de pasivo	17.785,0	21.171,1	(3.386,1)	(15,99)	17.983,9
Total pasivo	349.033,6	330.547,9	18.485,7	5,59	351.790,5
Recursos gestionados fuera de balance	117.396,8	95.766,3	21.630,5	22,59	108.903,0
Fondos de inversión	87.172,4	69.987,2	17.185,2	24,55	80.502,0
Planes de pensiones	20.532,8	17.785,6	2.747,3	15,45	19.494,8
Patrimonios administrados	9.691,6	7.993,6	1.698,0	21,24	8.906,1
Total fondos gestionados	466.430,4	426.314,2	40.116,2	9,41	460.693,5
Riesgos de firma	30.574,8	27.968,4	2.606,4	9,32	30.514,2
Avales	27.299,2	24.665,7	2.633,5	10,68	27.273,9
Créditos documentarios	3.275,7	3.302,7	(27,0)	(0,82)	3.240,3



Créditos sobre clientes Millones de euros	31.03.04	31.03.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Crédito a las Administraciones Públicas	5.590,7	4.913,9	676,8	13,77	5.487,4
Crédito a otros sectores residentes	107.395,0	89.765,3	17.629,7	19,64	103.515,6
Crédito con garantía real	51.752,8	39.054,1	12.698,7	32,52	47.999,6
Otros créditos	55.642,2	50.711,2	4.931,0	9,72	55.516,0
Crédito al sector no residente	70.835,5	73.982,3	(3.146,8)	(4,25)	68.617,7
Crédito con garantía real	19.752,2	21.659,5	(1.907,3)	(8,81)	18.796,1
Otros créditos	51.083,3	52.322,7	(1.239,5)	(2,37)	49.821,6
Créditos sobre clientes (bruto)	183.821,2	168.661,5	15.159,7	8,99	177.620,7
Fondo de provisión para insolvencias	4.882,5	4.774,4	108,1	2,26	5.116,7
Créditos sobre clientes (neto)	178.938,7	163.887,1	15.051,6	9,18	172.504,0
Promemoria: Activos dudosos	2.931,7	3.518,4	(586,6)	(16,67)	3.276,7
Administraciones Públicas	2,2	3,2	(1,0)	(31,43)	0,9
Otros sectores residentes	896,6	988,5	(91,9)	(9,30)	930,7
No residentes	2.032,9	2.526,6	(493,7)	(19,54)	2.345,1


Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	31.03.04	31.03.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Acreedores Administraciones Públicas	11.437,6	12.595,0	(1.157,4)	(9,19)	9.225,9
Acreedores otros sectores residentes	81.159,2	78.327,5	2.831,7	3,62	77.918,9
Corrientes	24.664,0	21.085,7	3.578,3	16,97	25.089,2
Ahorro	17.687,1	16.008,5	1.678,6	10,49	17.823,4
Plazo	18.094,2	20.749,5	(2.655,3)	(12,80)	18.640,1
Cesión temporal de activos	20.046,7	20.298,7	(252,0)	(1,24)	16.348,5
Otras cuentas	667,1	185,1	482,1	260,49	17,7
Acreedores sector no residente	77.160,9	74.070,9	3.089,9	4,17	72.190,7
Depósitos	69.284,8	66.159,3	3.125,5	4,72	65.885,5
Cesión temporal de activos	7.876,1	7.911,6	(35,6)	(0,45)	6.305,2
Total débitos a clientes	169.757,7	164.993,4	4.764,3	2,89	159.335,6
Valores negociables	46.765,0	34.071,8	12.693,2	37,25	44.441,2
Pasivos subordinados	11.906,8	12.171,3	(264,5)	(2,17)	11.221,1
Recursos de clientes en balance	228.429,5	211.236,5	17.192,9	8,14	214.997,9
Recursos gestionados fuera de balance	117.396,8	95.766,3	21.630,5	22,59	108.903,0
Fondos de inversión	87.172,4	69.987,2	17.185,2	24,55	80.502,0
España	65.495,0	54.921,8	10.573,2	19,25	60.725,4
Resto países	21.677,3	15.065,4	6.611,9	43,89	19.776,6
Planes de pensiones	20.532,8	17.785,6	2.747,3	15,45	19.494,8
España	6.716,5	5.833,9	882,6	15,13	6.652,7
<i>De ellos, individuales</i>	5.797,0	5.081,2	715,8	14,09	5.767,7
Resto países	13.816,3	11.951,6	1.864,6	15,60	12.842,1
Patrimonios administrados	9.691,6	7.993,6	1.698,0	21,24	8.906,1
España	2.547,8	2.343,5	204,3	8,72	2.450,5
Resto países	7.143,8	5.650,1	1.493,7	26,44	6.455,6
Recursos de clientes gestionados	345.826,3	307.002,8	38.823,4	12,65	323.900,8

Recursos propios y ratios de solvencia

Millones de euros

	31.03.04	31.03.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Capital suscrito	2.384,2	2.384,2	0,0	0,00	2.384,2
Primas de emisión	8.720,7	8.979,7	(259,0)	(2,88)	8.720,7
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	8.713,3	7.651,0	1.062,3	13,88	6.102,5
Recursos propios en balance	19.818,3	19.014,9	803,3	4,22	17.207,4
Beneficio atribuido	742,4	612,5	130,0	21,22	2.610,8
Acciones propias en cartera	(17,2)	(9,4)	(7,8)	82,28	(10,2)
Dividendo a cuenta distribuido	(1.108,7)	(1.086,0)	(22,6)	2,08	(739,1)
Patrimonio neto al final del periodo	19.434,9	18.532,0	902,9	4,87	19.069,0
Dividendo activo a cuenta no distribuido	0,0	0,0	0,0	—	(369,6)
Dividendo complementario	(335,7)	(289,6)	(46,1)	15,93	(335,7)
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	19.099,1	18.242,4	856,7	4,70	18.363,7
Acciones preferentes	4.183,2	5.140,0	(956,8)	(18,61)	4.484,9
Intereses de minoritarios	1.638,0	1.650,6	(12,7)	(0,77)	1.575,8
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	24.920,3	25.033,0	(112,7)	(0,45)	24.424,4
Recursos propios básicos	17.087,6	16.475,3	612,3	3,72	16.951,2
Recursos propios complementarios	8.894,1	9.243,9	(349,9)	(3,78)	8.570,2
Recursos propios computables ratio BIS	25.981,7	25.719,2	262,5	1,02	25.521,4
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	211.374,6	190.380,2	20.994,4	11,03	205.253,4
Ratio BIS total	12,29	13,51	(1,22)		12,43
Tier I	8,08	8,65	(0,57)		8,26
Excedente de fondos sobre ratio BIS	9.071,7	10.488,8	(1.417,1)	(13,51)	9.101,1



31.03.04

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	1.094.525
Acciones en circulación (número)	4.768.402.943
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	50.426.097
Liquidez de la acción* (en %)	67

euros

Dividendo por acción

Primer dividendo (01.08.03)	0,0775
Segundo dividendo (01.11.03)	0,0775
Tercer dividendo (01.02.04)	0,0775
Cuarto dividendo (01.05.04)	0,0704

Cotización durante 2004

Inicio (30.12.03)	9,39
Máxima	9,77
Mínima	8,36
Cierre (31.03.04)	8,85
Capitalización bursátil (millones)	42.200,4

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable (veces)	2,21
Precio / Bº neto atribuido (cash-basis**) anualizado (veces)	12,30
Precio / Bº neto atribuido anualizado (veces)	14,21

(*).- Número de acciones contratadas en el año / número de acciones

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



Gestión del riesgo crediticio (*)

Millones de euros

	31.03.04	31.03.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Riesgos morosos y dudosos	2.857,9	3.518,5	(660,6)	(18,78)	3.222,5
Índice de morosidad (%)	1,33	1,79	(0,46)		1,55
Fondos constituidos	5.304,3	4.914,5	389,8	7,93	5.323,1
Cobertura (%)	185,60	139,68	45,92		165,19
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	2.360,6	3.014,0	(653,4)	(21,68)	2.712,2
Índice de morosidad (%) **	1,10	1,54	(0,44)		1,31
Cobertura (%) **	224,70	163,06	61,64		196,26

(*).- No incluye riesgo - país

(**).- Excluyendo garantías hipotecarias

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

**Evolución de deudores en mora por trimestres**

Millones de euros

	1T 03	2T 03	3T 03	4T 03	1T 04
Saldo al inicio del periodo	3.676,5	3.518,5	3.394,2	3.461,4	3.222,5
+ Entradas netas	353,1	95,2	200,9	71,2	65,5
- Fallidos	(511,1)	(219,6)	(133,8)	(310,1)	(430,1)
Saldo al final del periodo	3.518,5	3.394,2	3.461,4	3.222,5	2.857,9



Gestión del riesgo-pais	31.03.04		31.03.03		Variación		31.12.03
	Mill. euros	Mill. US\$	Mill. US\$	Absoluta	(%)	Mill. US\$	
Riesgo bruto	452,3	552,9	659,5	(106,6)	(16,16)	627,9	
Saneamientos	197,6	241,5	433,1	(191,6)	(44,24)	513,0	
Riesgo neto	254,7	311,4	226,4	85,0	37,54	114,9	



	Margen de explotación			Beneficio neto atribuido (cash-basis)			Eficiencia (%)	
	1T 04	Variación		1T 04	Variación		1T 04	1T 03
		Absoluta	(%)		Absoluta	(%)		
Banca Comercial Europa	916,2	154,4	20,26	508,1	95,1	23,02	43,71	47,96
Santander Central Hispano	434,0	68,9	18,86	254,4	42,9	20,27	44,48	48,63
Banesto	198,4	29,0	17,13	116,0	18,9	19,50	46,13	48,90
Portugal	104,3	13,6	14,96	54,5	2,6	4,92	45,77	49,57
Financiación Consumo Europa	179,6	49,7	38,22	83,3	28,9	53,08	36,34	42,88
Banca Comercial América	447,1	(3,3)	(0,73)	271,2	(54,1)	(16,62)	53,91	52,27
Gestión de Activos y Banca Privada	111,5	8,1	7,83	86,6	12,3	16,56	43,07	41,77
Banca Mayorista Global	115,0	20,3	21,45	92,3	38,6	71,79	42,56	47,73
Gestión financiera y participaciones	(83,0)	(41,7)	100,83	(100,6)	(5,8)	6,16	—	—
Total	1.506,9	137,9	10,07	857,7	86,1	11,16	48,80	49,77

	ROE (cash-basis) (%)		Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	1T 04	1T 03	31.03.04	31.03.03	31.03.04	31.03.03
Banca Comercial Europa	20,38	19,48	1,00	1,30	224,43	173,68
Santander Central Hispano	22,08	21,93	0,65	1,05	298,47	182,48
Banesto	17,52	16,99	0,64	0,78	351,56	286,93
Portugal	16,69	16,44	2,12	1,84	126,14	115,43
Financiación Consumo Europa	23,63	20,98	1,90	2,61	154,03	146,71
Banca Comercial América	29,27	36,49	3,05	3,84	142,80	115,74
Gestión de Activos y Banca Privada	58,59	58,93	0,18	0,29	—	—
Banca Mayorista Global	23,43	12,26	0,62	1,56	291,62	156,95
Total	17,97	16,86	1,33	1,79	185,60	139,68

	Empleados		Oficinas	
	31.03.04	31.03.03	31.03.04	31.03.03
Banca Comercial Europa	41.173	42.886	5.060	5.035
Santander Central Hispano	20.655	21.396	2.550	2.513
Banesto	9.989	9.985	1.690	1.685
Portugal	6.472	7.096	636	654
Financiación Consumo Europa	3.884	3.991	184	183
Banca Comercial América	51.520	51.958	3.883	3.897
Gestión de Activos y Banca Privada	6.524	6.294	189	188
Banca Mayorista Global	2.271	2.535	19	23
Gestión financiera y participaciones	267	258	—	—
Total	101.755	103.931	9.151	9.143


Banca Comercial Europa

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.176,3	1.095,0	81,3	7,43
Comisiones netas	571,1	511,6	59,5	11,64
Margen básico	1.747,5	1.606,6	140,9	8,77
Resultados por operaciones financieras	67,8	53,2	14,6	27,51
Margen ordinario	1.815,3	1.659,8	155,5	9,37
Gastos generales de administración	(793,4)	(796,0)	2,6	(0,33)
a) Explotación	(678,9)	(684,2)	5,3	(0,78)
De personal	(493,6)	(499,8)	6,2	(1,25)
Otros gastos administrativos	(185,3)	(184,4)	(0,9)	0,48
b) Indirectos	(114,5)	(111,8)	(2,7)	2,42
Amortización del inmovilizado	(88,5)	(92,0)	3,5	(3,75)
Otros resultados de explotación	(17,1)	(9,9)	(7,2)	72,94
Margen de explotación	916,2	761,8	154,4	20,26
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	34,9	18,3	16,7	91,24
Provisiones netas para insolvencias	(201,9)	(188,6)	(13,2)	7,02
Otros resultados	(2,9)	20,5	(23,4)	—
Beneficio antes de impuestos	746,4	611,9	134,4	21,97
Beneficio neto consolidado	544,9	440,6	104,4	23,69
Beneficio neto atribuido al Grupo	508,1	413,0	95,1	23,02

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	130.367,6	112.162,0	18.205,6	16,23
Deudas del Estado	3.963,5	4.015,4	(51,9)	(1,29)
Entidades de crédito	25.911,7	29.100,5	(3.188,8)	(10,96)
Cartera de valores	9.925,1	6.929,1	2.996,0	43,24
Inmovilizado	2.986,6	2.917,7	68,9	2,36
Otras cuentas de activo	6.841,9	6.867,4	(25,5)	(0,37)
Total Activo / Pasivo	179.996,4	161.992,1	18.004,3	11,11
Débitos a clientes	92.241,8	88.755,0	3.486,8	3,93
Valores negociables	13.437,4	8.320,2	5.117,3	61,50
Pasivos subordinados	1.704,9	995,7	709,2	71,23
Entidades de crédito	34.838,8	39.861,5	(5.022,7)	(12,60)
Otras cuentas de pasivo	27.529,2	15.304,0	12.225,2	79,88
Capital asignado	10.244,4	8.755,8	1.488,6	17,00
Recursos fuera de balance	64.670,4	55.343,5	9.326,9	16,85
Fondos de inversión	55.847,5	47.838,4	8.009,1	16,74
Planes de pensiones	6.875,4	6.059,5	815,9	13,46
Patrimonios administrados	1.947,4	1.445,5	501,9	34,72
Recursos gestionados de clientes	172.054,4	153.414,3	18.640,2	12,15
Total recursos gestionados	244.666,8	217.335,5	27.331,3	12,58

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE (cash-basis)	20,38	19,48	0,90 p.	
Eficiencia	43,71	47,96	(4,25) p.	
Recurrencia	71,99	64,27	7,72 p.	
Tasa de morosidad	1,00	1,30	(0,30) p.	
Cobertura	224,43	173,68	50,75 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	41.173	42.886	(1.713)	(3,99)
Número de oficinas	5.060	5.035	25	0,50


Banca Comercial Santander Central Hispano

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	491,2	497,3	(6,1)	(1,23)
Comisiones netas	358,9	300,2	58,7	19,55
Margen básico	850,1	797,5	52,6	6,59
Resultados por operaciones financieras	28,1	11,1	17,0	153,52
Margen ordinario	878,2	808,6	69,6	8,61
Gastos generales de administración	(390,6)	(393,2)	2,6	(0,65)
a) Explotación	(291,6)	(296,5)	4,9	(1,66)
De personal	(242,9)	(245,9)	2,9	(1,20)
Otros gastos administrativos	(48,6)	(50,6)	2,0	(3,93)
b) Indirectos	(99,1)	(96,7)	(2,4)	2,45
Amortización del inmovilizado	(44,5)	(44,5)	0,0	(0,02)
Otros resultados de explotación	(9,1)	(5,7)	(3,3)	57,69
Margen de explotación	434,0	365,1	68,9	18,86
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	—
Provisiones netas para insolvencias	(89,0)	(76,7)	(12,3)	16,05
Otros resultados	8,6	5,9	2,7	45,45
Beneficio antes de impuestos	353,5	294,3	59,2	20,13
Beneficio neto consolidado	253,8	211,6	42,2	19,95
Beneficio neto atribuido al Grupo	254,4	211,5	42,9	20,27

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	62.672,9	50.086,4	12.586,5	25,13
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	112,2	56,5	55,7	98,61
Cartera de valores	1,0	1,0	0,0	0,50
Inmovilizado	1.608,7	1.555,6	53,1	3,41
Otras cuentas de activo	865,9	933,3	(67,4)	(7,23)
Total Activo / Pasivo	65.260,7	52.632,7	12.627,9	23,99
Débitos a clientes	41.515,6	41.411,4	104,2	0,25
Valores negociables	446,6	516,8	(70,2)	(13,59)
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	86,5	473,6	(387,1)	(81,74)
Otras cuentas de pasivo	18.467,9	6.282,8	12.185,1	193,94
Capital asignado	4.744,2	3.948,1	796,0	20,16
Recursos fuera de balance	44.915,9	38.625,4	6.290,5	16,29
Fondos de inversión	40.146,2	34.416,5	5.729,8	16,65
Planes de pensiones	4.769,7	4.209,0	560,7	13,32
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	86.878,1	80.553,7	6.324,4	7,85
Total recursos gestionados	110.176,6	91.258,2	18.918,4	20,73

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE (cash-basis)	22,08	21,93	0,15 p.	
Eficiencia	44,48	48,63	(4,15) p.	
Recurrencia	91,87	76,35	15,52 p.	
Tasa de morosidad	0,65	1,05	(0,40) p.	
Cobertura	298,47	182,48	115,99 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	20.655	21.396	(741)	(3,46)
Número de oficinas	2.550	2.513	37	1,47



Banesto	Variación			
	1T 04	1T 03	Absoluta	(%)
Millones de euros				
Resultados				
Margen de intermediación	281,4	260,1	21,2	8,17
Comisiones netas	122,5	108,9	13,5	12,41
Margen básico	403,8	369,1	34,8	9,42
Resultados por operaciones financieras	17,5	18,9	(1,4)	(7,24)
Margen ordinario	421,4	388,0	33,4	8,61
Gastos generales de administración	(194,4)	(189,7)	(4,7)	2,47
a) Explotación	(187,7)	(183,5)	(4,3)	2,32
De personal	(140,0)	(136,6)	(3,4)	2,49
Otros gastos administrativos	(47,7)	(46,9)	(0,8)	1,81
b) Indirectos	(6,7)	(6,2)	(0,4)	6,79
Amortización del inmovilizado	(24,0)	(25,6)	1,6	(6,16)
Otros resultados de explotación	(4,6)	(3,3)	(1,3)	38,58
Margen de explotación	198,4	169,4	29,0	17,13
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	28,1	11,8	16,3	138,75
Provisiones netas para insolvencias	(44,6)	(41,2)	(3,4)	8,33
Otros resultados	6,9	16,7	(9,9)	(58,99)
Beneficio antes de impuestos	188,7	156,6	32,0	20,45
Beneficio neto consolidado	133,1	111,9	21,3	19,02
Beneficio neto atribuido al Grupo	116,0	97,0	18,9	19,50

Balance	Variación			
	31.03.04	31.03.03	Absoluta	(%)
Créditos sobre clientes (neto)	32.952,5	27.530,3	5.422,2	19,70
Deudas del Estado	3.963,5	4.015,4	(51,9)	(1,29)
Entidades de crédito	9.466,1	11.303,7	(1.837,7)	(16,26)
Cartera de valores	3.983,7	4.695,0	(711,2)	(15,15)
Inmovilizado	786,9	802,5	(15,5)	(1,93)
Otras cuentas de activo	4.307,9	4.040,5	267,4	6,62
Total Activo / Pasivo	55.460,6	52.387,3	3.073,3	5,87
Débitos a clientes	28.121,5	27.110,6	1.010,8	3,73
Valores negociables	7.019,0	2.449,7	4.569,3	186,53
Pasivos subordinados	1.270,8	456,3	814,5	178,52
Entidades de crédito	10.586,3	14.421,2	(3.834,9)	(26,59)
Otras cuentas de pasivo	5.763,7	5.560,1	203,6	3,66
Capital y reservas del Grupo	2.699,4	2.389,5	309,9	12,97
Recursos fuera de balance	12.285,3	10.375,5	1.909,8	18,41
Fondos de inversión	10.833,3	9.149,1	1.684,3	18,41
Planes de pensiones	1.214,2	1.038,4	175,8	16,93
Patrimonios administrados	237,8	188,0	49,8	26,48
Recursos gestionados de clientes	48.696,5	40.392,0	8.304,5	20,56
Total recursos gestionados	67.745,9	62.762,8	4.983,1	7,94

Ratios (%) y Medios operativos	Variación			
	31.03.04	31.03.03	Absoluta	(%)
ROE (cash-basis)	17,52	16,99	0,53 p.	
Eficiencia	46,13	48,90	(2,77) p.	
Recurrencia	62,99	57,42	5,57 p.	
Tasa de morosidad	0,64	0,78	(0,14) p.	
Cobertura	351,56	286,93	64,63 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	9.989	9.985	4	0,04
Número de oficinas	1.690	1.685	5	0,30


Banca Comercial Portugal

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	152,1	151,1	1,0	0,65
Comisiones netas	59,5	52,5	7,0	13,42
Margen básico	211,6	203,6	8,0	3,94
Resultados por operaciones financieras	10,4	5,5	4,9	87,90
Margen ordinario	222,0	209,1	12,9	6,17
Gastos generales de administración	(101,6)	(103,7)	2,1	(1,98)
a) Explotación	(97,9)	(100,2)	2,3	(2,30)
<i>De personal</i>	(63,3)	(65,0)	1,7	(2,64)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(34,6)	(35,2)	0,6	(1,69)
b) Indirectos	(3,7)	(3,4)	(0,3)	7,41
Amortización del inmovilizado	(13,2)	(13,9)	0,6	(4,53)
Otros resultados de explotación	(2,9)	(0,8)	(2,0)	237,19
Margen de explotación	104,3	90,7	13,6	14,96
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,4	(0,4)	(100,00)
Provisiones netas para insolvencias	(7,2)	(13,3)	6,0	(45,44)
Otros resultados	(16,0)	(4,3)	(11,7)	273,98
Beneficio antes de impuestos	81,1	73,6	7,5	10,16
Beneficio neto consolidado	74,6	62,0	12,6	20,41
Beneficio neto atribuido al Grupo	54,5	52,0	2,6	4,92

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	17.271,7	20.308,8	(3.037,2)	(14,95)
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	11.811,3	10.932,2	879,1	8,04
Cartera de valores	5.575,0	1.930,1	3.644,9	188,85
Inmovilizado	490,8	467,7	23,1	4,93
Otras cuentas de activo	975,2	1.458,9	(483,7)	(33,15)
Total Activo / Pasivo	36.124,0	35.097,7	1.026,3	2,92
Débitos a clientes	12.207,5	12.674,8	(467,2)	(3,69)
Valores negociables	3.522,4	3.337,4	185,0	5,54
Pasivos subordinados	305,7	374,8	(69,1)	(18,44)
Entidades de crédito	17.719,9	15.462,1	2.257,7	14,60
Otras cuentas de pasivo	1.029,2	1.983,8	(954,6)	(48,12)
Capital y reservas del Grupo	1.339,2	1.264,7	74,5	5,89
Recursos fuera de balance	7.256,3	6.200,8	1.055,5	17,02
Fondos de inversión	4.674,9	4.148,0	526,9	12,70
Planes de pensiones	871,7	795,2	76,5	9,62
Patrimonios administrados	1.709,7	1.257,6	452,1	35,95
Recursos gestionados de clientes	23.292,0	22.587,8	704,2	3,12
Total recursos gestionados	43.380,3	41.298,5	2.081,8	5,04

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE (cash-basis)	16,69	16,44	0,25 p.	
Eficiencia	45,77	49,57	(3,81) p.	
Recurrencia	58,55	50,60	7,95 p.	
Tasa de morosidad	2,12	1,84	0,28 p.	
Cobertura	126,14	115,43	10,71 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	6.472	7.096	(624)	(8,79)
Número de oficinas	636	654	(18)	(2,75)



Total Portugal
Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
B° neto atribuido al Grupo "proforma"	63,9	56,8	7,1	12,43
Banca Comercial	54,5	52,0	2,6	4,92
Areas globales	9,4	4,9	4,5	92,29



Financiación Consumo Europa

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	251,7	177,7	74,0	41,62
Comisiones netas	30,3	45,2	(14,9)	(32,97)
Margen básico	282,0	222,9	59,1	26,49
Resultados por operaciones financieras	11,7	17,6	(5,9)	(33,54)
Margen ordinario	293,7	240,6	53,1	22,09
Gastos generales de administración	(106,7)	(103,2)	(3,6)	3,46
a) Explotación	(101,6)	(98,2)	(3,4)	3,50
De personal	(47,4)	(48,3)	0,9	(1,94)
Otros gastos administrativos	(54,3)	(49,9)	(4,4)	8,76
b) Indirectos	(5,1)	(4,9)	(0,1)	2,69
Amortización del inmovilizado	(6,8)	(7,5)	0,7	(9,54)
Otros resultados de explotación	(0,6)	(0,0)	(0,6)	—
Margen de explotación	179,6	129,9	49,7	38,22
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	6,9	6,1	0,8	12,63
Provisiones netas para insolvencias	(61,0)	(51,2)	(9,7)	18,96
Otros resultados	(2,4)	4,3	(6,7)	—
Beneficio antes de impuestos	123,1	89,1	34,0	38,15
Beneficio neto consolidado	83,4	57,0	26,4	46,27
Beneficio neto atribuido al Grupo	83,3	54,4	28,9	53,08

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	17.470,5	14.236,5	3.234,0	22,72
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	4.522,0	6.808,1	(2.286,1)	(33,58)
Cartera de valores	365,4	303,1	62,3	20,56
Inmovilizado	100,2	92,0	8,3	9,01
Otras cuentas de activo	692,9	434,7	258,2	59,41
Total Activo / Pasivo	23.151,1	21.874,3	1.276,8	5,84
Débitos a clientes	10.397,2	7.558,1	2.839,0	37,56
Valores negociables	2.449,4	2.016,2	433,2	21,48
Pasivos subordinados	128,3	164,6	(36,2)	(22,02)
Entidades de crédito	6.446,2	9.502,8	(3.056,6)	(32,16)
Otras cuentas de pasivo	2.268,4	1.479,1	789,2	53,36
Capital y reservas del Grupo	1.461,6	1.153,4	308,2	26,72
Recursos fuera de balance	212,9	141,8	71,1	50,16
Fondos de inversión	193,0	124,9	68,2	54,60
Planes de pensiones	19,9	16,9	2,9	17,36
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	13.187,8	9.880,7	3.307,1	33,47
Total recursos gestionados	23.364,0	22.016,1	1.347,9	6,12

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE (cash-basis)	23,63	20,98	2,65 p.	
Eficiencia	36,34	42,88	(6,54) p.	
Recurrencia	28,40	43,83	(15,44) p.	
Tasa de morosidad	1,90	2,61	(0,71) p.	
Cobertura	154,03	146,71	7,32 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	3.884	3.991	(107)	(2,68)
Número de oficinas	184	183	1	0,55


Banca Comercial América

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	786,5	775,4	11,0	1,42
Comisiones netas	267,9	237,3	30,6	12,89
Margen básico	1.054,4	1.012,8	41,6	4,11
Resultados por operaciones financieras	122,7	108,7	13,9	12,83
Margen ordinario	1.177,1	1.121,5	55,6	4,96
Gastos generales de administración	(634,6)	(586,2)	(48,4)	8,25
a) Explotación	(601,8)	(556,0)	(45,8)	8,23
De personal	(316,8)	(300,7)	(16,1)	5,36
Otros gastos administrativos	(285,0)	(255,3)	(29,7)	11,61
b) Indirectos	(32,8)	(30,2)	(2,6)	8,57
Amortización del inmovilizado	(67,6)	(64,0)	(3,6)	5,64
Otros resultados de explotación	(27,7)	(20,9)	(6,9)	32,97
Margen de explotación	447,1	450,4	(3,3)	(0,73)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,3	0,1	1,2	—
Provisiones netas para insolvencias	(80,7)	(33,4)	(47,2)	141,26
Otros resultados	(11,3)	(53,3)	42,0	(78,80)
Beneficio antes de impuestos	356,4	363,7	(7,3)	(2,00)
Beneficio neto consolidado	313,9	343,3	(29,4)	(8,56)
Beneficio neto atribuido al Grupo	271,2	325,3	(54,1)	(16,62)

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes	30.232,4	31.060,6	(828,2)	(2,67)
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	16.525,7	15.410,5	1.115,2	7,24
Cartera de valores	23.389,5	20.129,7	3.259,9	16,19
Inmovilizado	1.406,8	1.497,3	(90,5)	(6,05)
Otras cuentas de activo	9.272,3	9.785,0	(512,7)	(5,24)
Total Activo / Pasivo	80.826,8	77.883,1	2.943,7	3,78
Débitos a clientes	38.452,3	37.339,8	1.112,5	2,98
Valores negociables	5.293,6	4.707,2	586,4	12,46
Pasivos subordinados	544,4	586,5	(42,1)	(7,18)
Entidades de crédito	26.723,5	25.147,3	1.576,2	6,27
Otras cuentas de pasivo	6.093,5	6.630,8	(537,3)	(8,10)
Capital asignado	3.719,5	3.471,5	248,0	7,14
Recursos fuera de balance	30.713,6	24.950,4	5.763,2	23,10
Fondos de inversión	13.816,7	10.345,4	3.471,3	33,55
Planes de pensiones	12.944,6	11.156,4	1.788,2	16,03
Patrimonios administrados	3.952,3	3.448,6	503,7	14,61
Recursos gestionados de clientes	75.003,8	67.583,9	7.419,9	10,98
Total recursos gestionados	111.540,3	102.833,5	8.706,8	8,47

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE (cash-basis)	29,27	36,49	(7,22) p.	
Eficiencia	53,91	52,27	1,64 p.	
Recurrencia	42,22	40,49	1,73 p.	
Tasa de morosidad	3,05	3,84	(0,79) p.	
Cobertura	142,80	115,74	27,06 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	51.520	51.958	(438)	(0,84)
Número de oficinas	3.883	3.897	(14)	(0,36)



Banca Comercial América	Variación (%) sin tipo cambio
Magnitudes del negocio	
Créditos sobre clientes (brutos)*	3,08
Recursos de clientes en balance	12,38
Fondos de inversión	38,17
Planes de pensiones	22,04
Recursos gestionados de clientes	18,66

(**).- Excluido el pagaré Fobaproa: +10%



Total América Millones de euros	1T 04	1T 03	Variación		Variación (%) sin tipo cambio
			Absoluta	(%)	
B° antes de impuestos	444,7	449,9	(5,2)	(1,15)	5,36
B° neto consolidado	378,2	405,6	(27,4)	(6,76)	0,28
B° neto atrib. al Grupo "proforma"	331,3	385,0	(53,7)	(13,95)	(6,94)
Banca Comercial	271,2	325,3	(54,1)	(16,62)	(9,29)
Áreas globales	60,1	59,8	0,3	0,57	5,86



Comercial Brasil
Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	341,7	332,7	9,0	2,72
Comisiones netas	103,5	86,2	17,3	20,10
Margen básico	445,2	418,9	26,4	6,29
Resultados por operaciones financieras	36,9	16,6	20,3	121,84
Margen ordinario	482,1	435,5	46,6	10,71
Gastos generales de administración	(223,3)	(170,1)	(53,2)	31,26
a) Explotación	(223,3)	(170,1)	(53,2)	31,26
<i>De personal</i>	(128,1)	(105,9)	(22,2)	20,92
<i>Otros gastos administrativos</i>	(95,2)	(64,2)	(31,0)	48,33
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(28,2)	(19,3)	(8,9)	46,19
Otros resultados de explotación	(8,1)	(6,5)	(1,6)	25,02
Margen de explotación	222,6	239,6	(17,1)	(7,12)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,1	0,3	(0,2)	(69,21)
Provisiones netas para insolvencias	(41,0)	(24,5)	(16,5)	67,27
Otros resultados	16,6	6,2	10,4	168,35
Beneficio antes de impuestos	198,3	221,6	(23,3)	(10,53)
Beneficio neto consolidado	159,0	183,8	(24,8)	(13,51)
Beneficio neto atribuido al Grupo	154,7	179,1	(24,4)	(13,61)



Comercial México

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	182,7	208,0	(25,3)	(12,17)
Comisiones netas	68,3	68,0	0,3	0,50
Margen básico	251,0	276,0	(25,0)	(9,05)
Resultados por operaciones financieras	43,2	37,6	5,6	14,94
Margen ordinario	294,2	313,5	(19,4)	(6,18)
Gastos generales de administración	(137,9)	(162,8)	24,9	(15,29)
a) Explotación	(137,9)	(162,8)	24,9	(15,29)
<i>De personal</i>	(72,6)	(82,5)	9,8	(11,93)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(65,3)	(80,3)	15,0	(18,73)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(12,3)	(12,4)	0,1	(0,84)
Otros resultados de explotación	(11,5)	(10,2)	(1,3)	12,26
Margen de explotación	132,4	128,1	4,4	3,41
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,2)	(0,3)	0,1	(40,77)
Provisiones netas para insolvencias	(11,5)	56,7	(68,2)	—
Otros resultados	(12,1)	(34,3)	22,2	(64,83)
Beneficio antes de impuestos	108,7	150,2	(41,5)	(27,65)
Beneficio neto consolidado	101,3	149,6	(48,3)	(32,29)
Beneficio neto atribuido al Grupo	76,7	139,2	(62,5)	(44,92)



Comercial Chile
Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	132,8	142,9	(10,1)	(7,06)
Comisiones netas	37,2	29,1	8,1	27,75
Margen básico	170,1	172,1	(2,0)	(1,16)
Resultados por operaciones financieras	20,5	14,4	6,1	42,19
Margen ordinario	190,6	186,5	4,1	2,19
Gastos generales de administración	(82,5)	(78,5)	(4,1)	5,17
a) Explotación	(82,5)	(78,5)	(4,1)	5,17
<i>De personal</i>	(45,3)	(40,5)	(4,8)	11,83
<i>Otros gastos administrativos</i>	(37,2)	(37,9)	0,7	(1,96)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(10,7)	(10,9)	0,2	(1,74)
Otros resultados de explotación	(1,7)	(0,2)	(1,5)	606,32
Margen de explotación	95,6	96,9	(1,2)	(1,29)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,0)	0,0	(0,0)	—
Provisiones netas para insolvencias	(17,2)	(52,1)	34,8	(66,93)
Otros resultados	(5,2)	(9,7)	4,5	(46,48)
Beneficio antes de impuestos	73,2	35,1	38,1	108,51
Beneficio neto consolidado	60,5	32,0	28,6	89,34
Beneficio neto atribuido al Grupo	50,9	29,0	21,9	75,44



Comercial Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.236,4	1.247,4	(10,9)	(0,88)
Comisiones netas	374,6	323,3	51,4	15,90
Margen básico	1.611,1	1.570,7	40,4	2,57
Resultados por operaciones financieras	133,6	62,4	71,2	114,07
Margen ordinario	1.744,7	1.633,1	111,6	6,83
Gastos generales de administración	(807,9)	(637,8)	(170,1)	26,66
a) Explotación	(807,9)	(637,8)	(170,1)	26,66
<i>De personal</i>	(463,5)	(397,2)	(66,3)	16,69
<i>Otros gastos administrativos</i>	(344,3)	(240,6)	(103,8)	43,14
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(101,9)	(72,3)	(29,7)	41,08
Otros resultados de explotación	(29,5)	(24,4)	(5,0)	20,64
Margen de explotación	805,4	898,6	(93,2)	(10,37)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,4	1,2	(0,9)	(70,29)
Provisiones netas para insolvencias	(148,3)	(91,9)	(56,4)	61,42
Otros resultados	60,1	23,2	36,9	158,96
Beneficio antes de impuestos	717,5	831,1	(113,6)	(13,67)
Beneficio neto consolidado	575,3	689,3	(114,0)	(16,54)
Beneficio neto atribuido al Grupo	559,9	671,6	(111,7)	(16,63)



Comercial México

Millones de nuevos pesos mexicanos

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	2.508,4	2.416,6	91,8	3,80
Comisiones netas	937,6	789,3	148,3	18,78
Margen básico	3.446,0	3.205,9	240,1	7,49
Resultados por operaciones financieras	592,5	436,2	156,3	35,84
Margen ordinario	4.038,5	3.642,1	396,4	10,88
Gastos generales de administración	(1.893,5)	(1.891,2)	(2,3)	0,12
a) Explotación	(1.893,5)	(1.891,2)	(2,3)	0,12
<i>De personal</i>	(997,3)	(958,2)	(39,2)	4,09
<i>Otros gastos administrativos</i>	(896,2)	(933,0)	36,9	(3,95)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(169,2)	(144,4)	(24,8)	17,20
Otros resultados de explotación	(157,9)	(119,0)	(38,9)	32,68
Margen de explotación	1.818,0	1.487,6	330,4	22,21
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(2,3)	(3,3)	1,0	(29,99)
Provisiones netas para insolvencias	(157,8)	659,1	(816,9)	—
Otros resultados	(165,5)	(398,1)	232,7	(58,44)
Beneficio antes de impuestos	1.492,4	1.745,2	(252,8)	(14,49)
Beneficio neto consolidado	1.390,5	1.737,7	(347,2)	(19,98)
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.052,6	1.616,9	(564,3)	(34,90)



Comercial Chile

Millones de pesos chilenos

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	97.623,4	113.087,6	(15.464,2)	(13,67)
Comisiones netas	27.359,4	23.058,0	4.301,4	18,65
Margen básico	124.982,8	136.145,6	(11.162,8)	(8,20)
Resultados por operaciones financieras	15.084,1	11.421,5	3.662,6	32,07
Margen ordinario	140.066,9	147.567,1	(7.500,2)	(5,08)
Gastos generales de administración	(60.633,7)	(62.073,7)	1.440,0	(2,32)
a) Explotación	(60.633,7)	(62.073,7)	1.440,0	(2,32)
<i>De personal</i>	(33.322,3)	(32.081,0)	(1.241,3)	3,87
<i>Otros gastos administrativos</i>	(27.311,4)	(29.992,7)	2.681,3	(8,94)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(7.890,8)	(8.646,3)	755,5	(8,74)
Otros resultados de explotación	(1.263,2)	(192,6)	(1.070,6)	556,03
Margen de explotación	70.279,2	76.654,5	(6.375,3)	(8,32)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(13,2)	0,0	(13,2)	—
Provisiones netas para insolvencias	(12.655,7)	(41.197,8)	28.542,1	(69,28)
Otros resultados	(3.817,9)	(7.680,0)	3.862,1	(50,29)
Beneficio antes de impuestos	53.792,4	27.776,7	26.015,7	93,66
Beneficio neto consolidado	44.484,1	25.295,0	19.189,1	75,86
Beneficio neto atribuido al Grupo	37.429,0	22.969,6	14.459,4	62,95



Total América Millones de euros	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	798,4	791,1	7,3	0,92
Comisiones netas	392,4	354,5	37,8	10,68
Margen básico	1.190,8	1.145,6	45,2	3,94
Resultados por operaciones financieras	126,7	107,1	19,6	18,30
Margen ordinario	1.317,5	1.252,7	64,8	5,17
Gastos generales de administración	(690,8)	(633,6)	(57,1)	9,02
a) Explotación	(656,1)	(601,9)	(54,2)	9,01
<i>De personal</i>	(352,5)	(329,8)	(22,8)	6,91
<i>Otros gastos administrativos</i>	(303,6)	(272,1)	(31,4)	11,55
b) Indirectos	(34,7)	(31,7)	(2,9)	9,20
Amortización del inmovilizado	(69,2)	(66,3)	(3,0)	4,48
Otros resultados de explotación	(27,6)	(20,9)	(6,7)	32,13
Margen de explotación	529,9	531,9	(2,1)	(0,39)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	9,4	5,3	4,1	77,34
Provisiones netas para insolvencias	(81,0)	(31,2)	(49,8)	159,68
Otros resultados	(13,6)	(56,2)	42,6	(75,87)
Beneficio antes de impuestos	444,7	449,9	(5,2)	(1,15)
Beneficio neto consolidado	378,2	405,6	(27,4)	(6,76)
Beneficio neto atribuido al Grupo	331,3	385,0	(53,7)	(13,95)



Proforma Brasil

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	345,4	336,9	8,5	2,53
Comisiones netas	133,3	112,7	20,7	18,37
Margen básico	478,8	449,5	29,2	6,50
Resultados por operaciones financieras	36,9	16,7	20,3	121,39
Margen ordinario	515,7	466,2	49,5	10,61
Gastos generales de administración	(229,4)	(174,3)	(55,1)	31,59
a) Explotación	(229,4)	(174,3)	(55,1)	31,59
<i>De personal</i>	(131,8)	(108,9)	(23,0)	21,10
<i>Otros gastos administrativos</i>	(97,6)	(65,5)	(32,1)	49,05
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(28,2)	(19,3)	(8,9)	46,30
Otros resultados de explotación	(8,0)	(6,6)	(1,4)	20,35
Margen de explotación	250,1	266,0	(15,9)	(5,97)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	2,3	1,3	1,0	71,05
Provisiones netas para insolvencias	(41,1)	(24,5)	(16,6)	67,52
Otros resultados	16,6	6,1	10,5	170,54
Beneficio antes de impuestos	227,9	249,0	(21,0)	(8,44)
Beneficio neto consolidado	178,7	202,2	(23,5)	(11,64)
Beneficio neto atribuido al Grupo	174,1	197,2	(23,1)	(11,72)



Proforma México

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	185,7	211,0	(25,4)	(12,02)
Comisiones netas	105,5	105,8	(0,4)	(0,36)
Margen básico	291,1	316,9	(25,7)	(8,12)
Resultados por operaciones financieras	44,5	37,9	6,7	17,60
Margen ordinario	335,6	354,7	(19,1)	(5,38)
Gastos generales de administración	(151,5)	(175,7)	24,2	(13,75)
a) Explotación	(151,5)	(175,7)	24,2	(13,75)
<i>De personal</i>	(81,1)	(90,0)	9,0	(9,95)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(70,5)	(85,7)	15,2	(17,74)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(12,6)	(12,9)	0,3	(2,39)
Otros resultados de explotación	(11,5)	(10,2)	(1,3)	12,81
Margen de explotación	160,1	156,0	4,1	2,62
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	1,3	2,1	(0,7)	(36,00)
Provisiones netas para insolvencias	(11,5)	56,7	(68,2)	—
Otros resultados	(12,8)	(35,3)	22,5	(63,70)
Beneficio antes de impuestos	137,1	179,4	(42,4)	(23,62)
Beneficio neto consolidado	121,8	169,7	(47,8)	(28,20)
Beneficio neto atribuido al Grupo	93,4	157,8	(64,4)	(40,79)



Proforma Chile
Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	134,1	145,0	(10,9)	(7,53)
Comisiones netas	53,4	41,8	11,6	27,72
Margen básico	187,5	186,9	0,7	0,36
Resultados por operaciones financieras	22,6	14,7	7,8	53,29
Margen ordinario	210,1	201,6	8,5	4,23
Gastos generales de administración	(91,2)	(85,6)	(5,5)	6,45
a) Explotación	(91,2)	(85,6)	(5,5)	6,45
<i>De personal</i>	(50,7)	(45,2)	(5,6)	12,31
<i>Otros gastos administrativos</i>	(40,4)	(40,4)	0,0	(0,10)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(11,1)	(11,4)	0,3	(2,68)
Otros resultados de explotación	(1,6)	(0,1)	(1,5)	—
Margen de explotación	106,3	104,5	1,8	1,71
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	2,9	1,8	1,2	65,70
Provisiones netas para insolvencias	(17,2)	(52,1)	34,9	(67,00)
Otros resultados	(4,7)	(10,1)	5,4	(53,81)
Beneficio antes de impuestos	87,3	44,0	43,3	98,30
Beneficio neto consolidado	72,3	39,8	32,5	81,71
Beneficio neto atribuido al Grupo	62,3	36,5	25,8	70,61



Proforma Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.249,9	1.263,3	(13,4)	(1,06)
Comisiones netas	482,5	422,4	60,1	14,23
Margen básico	1.732,4	1.685,7	46,7	2,77
Resultados por operaciones financieras	133,7	62,6	71,1	113,64
Margen ordinario	1.866,1	1.748,3	117,8	6,74
Gastos generales de administración	(830,2)	(653,7)	(176,4)	26,99
a) Explotación	(830,2)	(653,7)	(176,4)	26,99
<i>De personal</i>	<i>(477,1)</i>	<i>(408,3)</i>	<i>(68,8)</i>	<i>16,86</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>(353,1)</i>	<i>(245,5)</i>	<i>(107,6)</i>	<i>43,84</i>
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(102,0)	(72,3)	(29,8)	41,18
Otros resultados de explotación	(28,9)	(24,9)	(4,0)	16,13
Margen de explotación	905,0	997,4	(92,4)	(9,26)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	8,3	5,1	3,3	65,06
Provisiones netas para insolvencias	(148,6)	(91,9)	(56,7)	61,66
Otros resultados	60,1	23,0	37,1	161,07
Beneficio antes de impuestos	824,8	933,6	(108,7)	(11,65)
Beneficio neto consolidado	646,5	758,2	(111,7)	(14,73)
Beneficio neto atribuido al Grupo	629,9	739,4	(109,5)	(14,81)



Proforma México

Millones de nuevos pesos mexicanos

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	2.548,8	2.451,1	97,7	3,99
Comisiones netas	1.447,8	1.229,5	218,3	17,76
Margen básico	3.996,6	3.680,6	316,0	8,59
Resultados por operaciones financieras	611,4	439,9	171,5	38,99
Margen ordinario	4.608,0	4.120,4	487,5	11,83
Gastos generales de administración	(2.080,5)	(2.040,9)	(39,5)	1,94
a) Explotación	(2.080,5)	(2.040,9)	(39,5)	1,94
<i>De personal</i>	(1.112,8)	(1.045,6)	(67,2)	6,43
<i>Otros gastos administrativos</i>	(967,6)	(995,3)	27,7	(2,78)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(172,9)	(149,9)	(23,0)	15,37
Otros resultados de explotación	(157,2)	(117,9)	(39,3)	33,33
Margen de explotación	2.197,3	1.811,7	385,7	21,29
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	18,2	24,1	(5,9)	(24,36)
Provisiones netas para insolvencias	(157,8)	659,1	(816,9)	—
Otros resultados	(176,1)	(410,5)	234,4	(57,10)
Beneficio antes de impuestos	1.881,6	2.084,3	(202,7)	(9,72)
Beneficio neto consolidado	1.672,3	1.970,7	(298,4)	(15,14)
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.282,6	1.832,9	(550,4)	(30,03)



Proforma Chile

Millones de pesos chilenos

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	98.565,1	114.756,3	(16.191,2)	(14,11)
Comisiones netas	39.253,1	33.088,8	6.164,3	18,63
Margen básico	137.818,2	147.845,1	(10.026,9)	(6,78)
Resultados por operaciones financieras	16.579,3	11.644,8	4.934,4	42,37
Margen ordinario	154.397,5	159.490,0	(5.092,5)	(3,19)
Gastos generales de administración	(66.982,1)	(67.748,1)	766,0	(1,13)
a) Explotación	(66.982,1)	(67.748,1)	766,0	(1,13)
<i>De personal</i>	(37.289,3)	(35.748,2)	(1.541,0)	4,31
<i>Otros gastos administrativos</i>	(29.692,8)	(31.999,8)	2.307,0	(7,21)
b) Indirectos	0,0	0,0	0,0	—
Amortización del inmovilizado	(8.127,4)	(8.991,7)	864,3	(9,61)
Otros resultados de explotación	(1.204,4)	(92,6)	(1.111,8)	—
Margen de explotación	78.083,6	82.657,6	(4.574,1)	(5,53)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	2.151,6	1.398,0	753,6	53,91
Provisiones netas para insolvencias	(12.633,5)	(41.212,4)	28.578,9	(69,35)
Otros resultados	(3.433,9)	(8.004,3)	4.570,4	(57,10)
Beneficio antes de impuestos	64.167,8	34.838,9	29.328,9	84,18
Beneficio neto consolidado	53.104,8	31.464,6	21.640,2	68,78
Beneficio neto atribuido al Grupo	45.811,4	28.910,6	16.900,8	58,46



Créditos sobre clientes (brutos)

Millones de euros

	Variación (%)				
	31.03.04	31.03.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Brasil	4.932,5	3.930,4	25,50	21,22	4,9%
México	9.755,0	11.298,4	(13,66)	0,33**	14,8%
Chile	9.855,8	8.862,6	11,21	5,85	22,4%
Puerto Rico	3.634,0	4.473,0	(18,76)	(8,85)	10,2%
Venezuela	839,2	818,8	2,49	37,99	14,2%
Resto	2.560,6	3.061,6	(16,36)	(9,99)	6,0%
Total	31.577,0	32.444,8	(2,67)	3,08	10,9%

(*).- Ultimas disponibles

(**).- Excluyendo pagaré FOBAPROA: +24%

**Recursos de clientes en balance**

Millones de euros

	Variación (%)				
	31.03.04	31.03.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Brasil	5.994,2	5.604,3	6,96	3,32	4,1%
México	17.526,5	16.525,0	6,06	23,25	14,5%
Chile	11.055,1	11.157,3	(0,92)	(5,69)	20,8%
Puerto Rico	3.701,7	3.956,2	(6,43)	4,98	9,6%
Venezuela	2.352,1	1.785,5	31,73	77,36	12,1%
Resto	3.642,3	3.650,7	(0,23)	8,63	6,0%
Total	44.272,0	42.679,1	3,73	12,38	9,4%

(*).- Cuota en depósitos. Ultimas disponibles



Fondos de inversión	Variación (%)				
	31.03.04	31.03.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Millones de euros					
Brasil	6.651,9	4.713,3	41,13	36,33	4,5%
México	3.946,5	3.451,3	14,35	32,88	13,8%
Chile	1.801,3	1.200,5	50,05	42,81	20,8%
Puerto Rico	952,3	727,4	30,90	46,87	18,0%
Venezuela	3,5	3,8	(8,57)	23,10	7,2%
Resto	461,2	249,0	85,18	98,81	11,7%
Total	13.816,7	10.345,4	33,55	38,17	8,0%

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



Planes de pensiones	Variación (%)				
	31.03.04	31.03.03	Total	sin tipo cambio	Cuota*
Miliones de euros					
México	2.666,6	2.556,8	4,29	21,19	8,7%
Chile	4.622,9	3.642,6	26,91	20,79	11,4%
Resto	5.655,1	4.957,0	14,08	23,40	18,4%
Total	12.944,6	11.156,4	16,03	22,04	12,6%

(*).- Ultimas disponibles

**Ratio de morosidad***

%

	31.03.03	30.06.03	30.09.03	31.12.03	31.03.04
Brasil	1,85	2,33	2,86	2,68	2,57
México	1,43	1,40	1,27	1,33	1,11
Chile	3,89	4,00	4,31	4,70	4,04
Puerto Rico	2,25	2,03	2,94	2,66	2,42
Venezuela	8,96	9,37	7,52	5,72	5,52
Resto	15,71	13,62	14,85	12,77	7,90
Total	3,82	3,84	4,03	3,89	3,04

(*).- Criterio España

**Cobertura de morosidad***

%

	31.03.03	30.06.03	30.09.03	31.12.03	31.03.04
Brasil	235,2	212,9	186,5	189,6	190,0
México	218,7	252,1	265,8	284,3	325,9
Chile	100,4	106,1	105,3	103,1	102,0
Puerto Rico	108,6	105,2	107,8	95,8	106,9
Venezuela	100,0	102,6	134,3	152,6	170,1
Resto	78,4	78,3	76,2	80,3	107,9
Total	115,9	121,5	121,5	125,2	143,0

(*) - Criterio España


Gestión de Activos y Banca Privada

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	20,8	22,5	(1,7)	(7,64)
Comisiones netas	177,1	165,3	11,8	7,17
Margen básico	198,0	187,8	10,1	5,39
Resultados por operaciones financieras	6,6	1,8	4,8	266,85
Margen ordinario	204,6	189,6	15,0	7,89
Gastos generales de administración	(88,1)	(79,2)	(8,9)	11,23
a) Explotación	(83,4)	(74,9)	(8,5)	11,38
De personal	(52,9)	(46,6)	(6,3)	13,62
Otros gastos administrativos	(30,5)	(28,3)	(2,2)	7,71
b) Indirectos	(4,7)	(4,3)	(0,4)	8,57
Amortización del inmovilizado	(5,5)	(6,9)	1,3	(19,41)
Otros resultados de explotación	0,6	(0,1)	0,7	—
Margen de explotación	111,5	103,4	8,1	7,83
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	17,6	9,6	8,0	83,80
Provisiones netas para insolvencias	(1,5)	(0,8)	(0,7)	87,76
Otros resultados	(1,6)	(4,1)	2,4	(59,84)
Beneficio antes de impuestos	126,0	108,1	17,9	16,54
Beneficio neto consolidado	90,2	76,6	13,6	17,78
Beneficio neto atribuido al Grupo	86,6	74,3	12,3	16,56

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	1.676,8	1.360,2	316,6	23,28
Deudas del Estado	4,2	9,0	(4,8)	(53,34)
Entidades de crédito	5.765,8	6.315,6	(549,8)	(8,71)
Cartera de valores	904,4	761,7	142,7	18,74
Inmovilizado	49,8	69,4	(19,5)	(28,15)
Otras cuentas de activo	339,2	252,6	86,6	34,28
Total Activo / Pasivo	8.740,2	8.768,4	(28,3)	(0,32)
Débitos a clientes	6.367,1	7.090,0	(722,8)	(10,20)
Valores negociables	0,0	0,0	0,0	—
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	—
Entidades de crédito	1.361,2	683,7	677,5	99,09
Otras cuentas de pasivo	405,9	481,7	(75,8)	(15,74)
Capital asignado	605,9	513,0	92,9	18,11
Recursos fuera de balance	20.965,4	14.513,7	6.451,8	44,45
Fondos de inversión	17.079,8	11.358,8	5.721,0	50,37
Planes de pensiones	111,1	76,3	34,7	45,48
Patrimonios administrados	3.774,6	3.078,6	696,0	22,61
Recursos gestionados de clientes	27.332,6	21.603,7	5.728,9	26,52
Total recursos gestionados	29.705,6	23.282,1	6.423,5	27,59

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE (cash-basis)	58,59	58,93	(0,34) p.	
Eficiencia	43,07	41,77	1,29 p.	
Recurrencia	201,05	208,66	(7,62) p.	
Tasa de morosidad	0,18	0,29	(0,11) p.	
Cobertura	—	—	—	
Número de empleados (directos + imputados)	6.524	6.294	230	3,65
Número de oficinas	189	188	1	0,53



Banca Mayorista Global
Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	98,5	98,5	(0,1)	(0,06)
Comisiones netas	89,1	83,1	5,9	7,15
Margen básico	187,6	181,7	5,9	3,24
Resultados por operaciones financieras	24,4	12,5	12,0	95,86
Margen ordinario	212,0	194,2	17,8	9,19
Gastos generales de administración	(90,2)	(92,7)	2,4	(2,64)
a) Explotación	(70,1)	(73,1)	3,0	(4,15)
De personal	(45,1)	(49,1)	4,0	(8,11)
Otros gastos administrativos	(25,0)	(24,1)	(0,9)	3,95
b) Indirectos	(20,1)	(19,5)	(0,6)	3,02
Amortización del inmovilizado	(6,6)	(6,6)	0,1	(1,03)
Otros resultados de explotación	(0,2)	(0,2)	(0,0)	23,96
Margen de explotación	115,0	94,6	20,3	21,45
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	(0,9)	0,9	(100,00)
Provisiones netas para insolvencias	14,5	(16,6)	31,1	—
Otros resultados	(2,3)	0,6	(2,9)	—
Beneficio antes de impuestos	127,1	77,8	49,3	63,45
Beneficio neto consolidado	93,1	55,2	37,9	68,68
Beneficio neto atribuido al Grupo	92,3	53,7	38,6	71,79

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Créditos sobre clientes (neto)	15.917,7	17.629,1	(1.711,4)	(9,71)
Deudas del Estado	7.296,8	5.398,1	1.898,7	35,17
Entidades de crédito	28.135,9	28.449,5	(313,7)	(1,10)
Cartera de valores	6.455,3	9.319,2	(2.863,9)	(30,73)
Inmovilizado	131,6	147,4	(15,8)	(10,73)
Otras cuentas de activo	6.517,5	7.424,0	(906,6)	(12,21)
Total Activo / Pasivo	64.454,7	68.367,3	(3.912,6)	(5,72)
Débitos a clientes	25.514,1	26.247,6	(733,5)	(2,79)
Valores negociables	2.368,7	1.282,0	1.086,7	84,77
Pasivos subordinados	27,1	32,4	(5,3)	(16,32)
Entidades de crédito	18.033,8	22.952,0	(4.918,1)	(21,43)
Otras cuentas de pasivo	16.914,1	16.161,8	752,3	4,65
Capital asignado	1.596,9	1.691,5	(94,7)	(5,60)
Recursos fuera de balance	1.047,4	958,7	88,6	9,24
Fondos de inversión	428,4	444,6	(16,2)	(3,65)
Planes de pensiones	601,8	493,3	108,5	21,99
Patrimonios administrados	17,2	20,9	(3,6)	(17,44)
Recursos gestionados de clientes	28.957,2	28.520,7	436,5	1,53
Total recursos gestionados	65.502,0	69.326,0	(3.824,0)	(5,52)

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE (cash-basis)	23,43	12,26	11,17 p.	
Eficiencia	42,56	47,73	(5,17) p.	
Recurrencia	98,73	89,71	9,02 p.	
Tasa de morosidad	0,62	1,56	(0,94) p.	
Cobertura	291,62	156,95	134,67 p.	
Número de empleados (directos + imputados)	2.271	2.535	(264)	(10,41)
Número de oficinas	19	23	(4)	(17,39)


Gestión financiera y participaciones

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación (sin dividendos)	(125,8)	(118,2)	(7,6)	6,47
Dividendos	27,9	25,7	2,2	8,55
Margen de intermediación	(98,0)	(92,5)	(5,5)	5,89
Comisiones netas	1,3	1,1	0,2	16,76
Margen básico	(96,6)	(91,4)	(5,3)	5,76
Resultados por operaciones financieras	48,9	91,7	(42,8)	(46,64)
Margen ordinario	(47,7)	0,3	(48,0)	—
Gastos generales de administración	(34,1)	(21,3)	(12,8)	59,95
a) Explotación	(32,7)	(19,8)	(12,9)	65,34
<i>De personal</i>	(1,9)	(3,5)	1,6	(45,63)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(30,9)	(16,3)	(14,5)	88,78
b) Indirectos	(1,4)	(1,5)	0,1	(9,38)
Amortización del inmovilizado	(9,4)	(20,3)	10,9	(53,59)
Otros resultados de explotación	8,3	(0,1)	8,3	—
Margen de explotación	(83,0)	(41,3)	(41,7)	100,83
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	174,8	97,1	77,7	79,95
Provisiones netas para insolvencias	(54,0)	(93,4)	39,4	(42,18)
Otros resultados	(138,5)	682,1	(820,6)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(2,4)	(681,1)	678,6	(99,64)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	(103,1)	(36,5)	(66,6)	182,39
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	(29,0)	3,8	(32,8)	—
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	(100,6)	(94,7)	(5,8)	6,16

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

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Balance				
Deudas del Estado, CBEs y otros	13.542,1	19.438,6	(5.896,4)	(30,33)
Cartera de valores	20.195,0	12.148,0	8.047,0	66,24
Fondo de comercio	7.334,2	8.176,6	(842,4)	(10,30)
Liquidez prestada al Grupo	27.933,7	13.420,3	14.513,4	108,15
Dotación capital al resto del Grupo	16.166,7	14.431,8	1.734,9	12,02
Otras cuentas de activo	17.746,9	17.680,4	66,5	0,38
Total Activo / Pasivo	102.918,5	85.295,7	17.622,9	20,66
Cesión temporal de activos	20.717,1	13.090,2	7.626,9	58,26
Valores negociables	25.665,3	19.762,5	5.902,8	29,87
Pasivos subordinados	9.630,5	10.556,8	(926,3)	(8,77)
Acciones preferentes	3.603,7	4.553,3	(949,6)	(20,85)
Otras cuentas de pasivo	23.500,9	18.327,4	5.173,5	28,23
Capital y reservas del Grupo	19.801,1	19.005,5	795,6	4,19
Recursos fuera de balance	0,0	0,0	0,0	—
Fondos de inversión	0,0	0,0	0,0	—
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	—
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	—
Recursos gestionados de clientes	42.478,2	35.880,3	6.597,9	18,39
Total recursos gestionados	102.918,5	85.295,7	17.622,9	20,66

	31.03.04	31.03.03	Variación	
			Absoluta	(%)
Medios operativos				
Número de empleados (directos + imputados)	267	258	9	3,49



Participaciones financieras

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Contribución a resultados*	93,6	32,9	60,6	184,04
Coste de financiación	(21,2)	(19,6)	(1,5)	7,89
Margen	72,4	13,3	59,1	443,58
Costes de explotación	(0,6)	(0,6)	(0,0)	4,58
Resultados por enajenaciones y otros	(35,3)	(0,0)	(35,3)	—
Beneficio antes de impuestos	36,5	12,7	23,8	187,52
Beneficio neto atribuido al Grupo	52,5	18,4	34,1	185,77

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



Participaciones industriales

Millones de euros

	1T 04	1T 03	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Contribución a resultados*	115,2	95,4	19,7	20,68
Coste de financiación	(19,7)	(23,5)	3,8	(16,03)
Margen	95,5	72,0	23,5	32,64
Costes de explotación	(4,1)	(4,3)	0,3	(5,85)
Resultados por enajenaciones y otros	(10,0)	95,6	(105,6)	—
Beneficio antes de impuestos	81,4	163,2	(81,8)	(50,15)
Beneficio neto atribuido al Grupo	68,9	137,4	(68,5)	(49,85)

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



Total Grupo

Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004
	1T	2T	3T	4T	1T
Margen de intermediación	1.899,0	2.028,9	1.990,6	2.039,8	1.984,2
Comisiones netas	998,5	1.047,4	1.055,3	1.069,4	1.106,6
Margen básico	2.897,5	3.076,3	3.045,9	3.109,2	3.090,8
Rtdos. por operaciones financieras	267,9	316,0	256,3	158,6	270,5
Margen ordinario	3.165,4	3.392,3	3.302,2	3.267,8	3.361,3
Gastos generales de administración	(1.575,5)	(1.631,1)	(1.620,8)	(1.650,3)	(1.640,5)
a) De personal	(990,3)	(1.019,7)	(1.011,8)	(1.027,6)	(1.003,0)
b) Otros gastos administrativos	(585,2)	(611,4)	(609,0)	(622,7)	(637,4)
Amortización del inmovilizado	(189,8)	(187,8)	(190,0)	(195,2)	(177,7)
Otros resultados de explotación	(31,1)	(43,2)	(44,7)	(47,5)	(36,3)
Margen de explotación	1.369,0	1.530,2	1.446,7	1.374,8	1.506,9
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	124,2	(15,8)	152,3	146,6	228,6
Provisiones netas para insolvencias	(332,8)	(481,2)	(289,3)	(392,3)	(323,5)
Otros resultados	645,8	208,2	(75,3)	932,3	(156,7)
Amortización acelerada fondo de comercio	(681,1)	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	1.125,0	1.231,2	1.226,5	1.041,2	1.252,9
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	919,4	1.001,9	962,9	870,3	1.013,1
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	771,6	837,3	799,5	724,9	857,7
Amortización ordinaria fondo de comercio	(159,1)	(157,1)	(162,3)	(44,0)	(115,2)
Beneficio neto atribuido al Grupo	612,5	680,3	637,2	680,9	742,4

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



Banca Comercial Europa

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Banca Comercial Santander Central Hispano

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Banesto

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Banca Comercial Portugal

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Financiación Consumo Europa

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Banca Comercial América

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Comercial Brasil

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Comercial México

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Comercial Chile

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Comercial Brasil

Evolución trimestral

Millones de reales brasileños

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



Comercial México

Evolución trimestral

Millones de nuevos pesos mexicanos

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



Comercial Chile

Evolución trimestral

Millones de pesos chilenos

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



Total América

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Proforma Brasil
Evolución trimestral
 Millones de euros

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



Proforma México

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Proforma Chile
Evolución trimestral
 Millones de euros

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



Proforma Brasil

Evolución trimestral

Millones de reales brasileños

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



Proforma México

Evolución trimestral

Millones de nuevos pesos mexicanos

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



Proforma Chile

Evolución trimestral

Millones de pesos chilenos

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



Gestión de Activos y Banca Privada

Evolución trimestral

Millones de euros

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



Banca Mayorista Global

Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004
	1T	2T	3T	4T	1T
Margen de intermediación	98,5	92,1	99,9	88,5	98,5
Comisiones netas	83,1	92,1	77,9	77,6	89,1
Margen básico	181,7	184,2	177,8	166,1	187,6
Rtdos. por operaciones financieras	12,5	21,6	24,6	17,7	24,4
Margen ordinario	194,2	205,8	202,3	183,8	212,0
Gastos generales de administración	(92,7)	(95,8)	(88,7)	(96,5)	(90,2)
a) Explotación	(73,1)	(75,8)	(69,8)	(76,2)	(70,1)
<i>De personal</i>	(49,1)	(51,0)	(46,6)	(50,6)	(45,1)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(24,1)	(24,8)	(23,2)	(25,6)	(25,0)
b) Indirectos	(19,5)	(20,0)	(18,9)	(20,3)	(20,1)
Amortización del inmovilizado	(6,6)	(6,7)	(6,6)	(7,4)	(6,6)
Otros resultados de explotación	(0,2)	(0,4)	(0,3)	(0,2)	(0,2)
Margen de explotación	94,6	102,8	106,8	79,6	115,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,9)	(0,5)	(2,6)	0,0	0,0
Provisiones netas para insolvencias	(16,6)	(29,7)	(6,0)	9,1	14,5
Otros resultados	0,6	(3,9)	(27,2)	0,2	(2,3)
Beneficio antes de impuestos	77,8	68,7	71,0	88,9	127,1
Beneficio neto consolidado	55,2	49,9	63,2	61,4	93,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	53,7	49,4	62,5	60,7	92,3



Gestión financiera y participaciones

Evolución trimestral

Millones de euros

	2003				2004
	1T	2T	3T	4T	1T
Margen de intermediación (sin dividendos)	(118,2)	(103,9)	(114,1)	(98,4)	(125,8)
Dividendos	25,7	167,9	64,8	63,5	27,9
Margen de intermediación	(92,5)	64,0	(49,3)	(34,9)	(98,0)
Comisiones netas	1,1	(0,8)	2,4	8,7	1,3
Margen básico	(91,4)	63,2	(46,9)	(26,2)	(96,6)
Rtdos. por operaciones financieras	91,7	156,3	(24,1)	(6,4)	48,9
Margen ordinario	0,3	219,5	(70,9)	(32,6)	(47,7)
Gastos generales de administración	(21,3)	(45,0)	(35,4)	(12,9)	(34,1)
a) Explotación	(19,8)	(43,5)	(33,9)	(11,8)	(32,7)
<i>De personal</i>	(3,5)	(7,7)	(3,0)	(2,7)	(1,9)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(16,3)	(35,8)	(30,9)	(9,1)	(30,9)
b) Indirectos	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,1)	(1,4)
Amortización del inmovilizado	(20,3)	(14,6)	(12,1)	(12,4)	(9,4)
Otros resultados de explotación	(0,1)	1,1	(6,7)	0,5	8,3
Margen de explotación	(41,3)	161,0	(125,1)	(57,5)	(83,0)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	97,1	(59,0)	117,9	102,7	174,8
Provisiones netas para insolvencias	(93,4)	(152,3)	19,9	13,0	(54,0)
Otros resultados	682,1	108,1	12,2	813,4	(138,5)
Amortización acelerada fondo de comercio	(681,1)	(10,1)	(7,9)	(1.020,1)	(2,4)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	(36,5)	47,7	16,9	(148,4)	(103,1)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	3,8	97,8	19,2	7,1	(29,0)
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	(94,7)	5,6	(75,5)	(74,0)	(100,6)

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