

Áreas de negocio

En este capítulo se presenta la actividad y los resultados del Grupo BBVA de manera desagregada, reflejando individualmente la aportación de cada una de las áreas de negocio.

La información por áreas supone una herramienta básica para el control y seguimiento de los diferentes negocios. Para su elaboración se parte de las unidades de mínimo nivel, donde se registran todos los datos contables relacionados con el negocio que gestionan. Posteriormente, y de acuerdo con la estructura de áreas existente, se clasifican y agregan para determinar la composición de cada área. Del mismo modo, las sociedades jurídicas que componen el Grupo también se asignan a cada negocio dependiendo de su actividad, y realizando, en los casos que sea necesario, una segmentación de las mismas imputando su actividad a distintas unidades si la diversidad de su negocio así lo exige.

Una vez definida la composición de cada área, se aplican los ajustes de gestión inherentes al modelo. Dentro de estos ajustes cabe mencionar la imputación de recursos propios, realizándose una asignación de capital económico en función de los riesgos incurridos por cada negocio, evaluando las necesidades de capitalización en concepto de riesgo de crédito, de mercado y operacional. En una primera etapa, se cuantifica el volumen de fondos propios estrictos (capital y reservas) imputable a los riesgos relativos a cada área, importe que sirve de referencia para la determinación de la rentabilidad generada por los fondos propios de cada negocio (ROE); posteriormente, se asigna el resto de recursos computables emitidos por el Grupo (deuda subordinada computable y acciones preferentes), así como el coste asociado a los mismos. Existe una excepción a este sistema de imputación de recursos propios. En concreto, en el área de América (excepto en los casos de Argentina y Banca Privada Internacional, en los que se realiza una asignación de capital económico) se han mantenido los fondos propios contables que se derivarían de realizar un subgrupo consolidado en cada país. Así, los fondos propios estrictos que se presentan corresponden a la participación mantenida por el Grupo BBVA, registrándose los importes relativos a minoritarios dentro de otros recursos computables.

Por otra parte, y dentro de un proceso de mejora permanente de la información de gestión por áreas de negocio, se utilizan tasas de transferencia internas ajustadas a los plazos de vencimiento y de revisión de los tipos de los distintos activos y pasivos que configuran el balance de cada unidad.

Los gastos, ya sean directos o indirectos, se asignan a las áreas, exceptuando aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo.

Por último, cabe mencionar que el tratamiento seguido para la obtención de los saldos de actividad de cada uno de los negocios (Minorista, Mayorista y América) no contempla la eliminación de operaciones intergrupo que afectan a distintas áreas, al considerarlas una parte integrante de la actividad y gestión de cada negocio. De esta manera, las eliminaciones intergrupo derivadas del proceso de consolidación se imputan al área de Actividades Corporativas, lo que puede originar que determinados epígrafes de su balance presenten saldos negativos.

Por lo que se refiere a la composición de las áreas de negocio es de señalar que dado el proceso de progresiva normalización de la situación financiera en Argentina y, por tanto, también de los estados financieros de las sociedades del Grupo en dicho país, dichos estados se incorporan en el área América, en lugar de hacerlo, como en años anteriores, por el método de puesta en equivalencia en Actividades Corporativas. Las cifras de estas dos áreas correspondientes a períodos anteriores, presentadas a efectos comparativos, incorporan estas modificaciones y han sido elaboradas con criterios homogéneos.

En consecuencia, la composición de las áreas de negocio del Grupo es la siguiente:

- **Banca Minorista España y Portugal:** incluye los negocios minoristas, de gestión de activos y banca privada desarrollados por el Grupo en España y Portugal. Por consiguiente, aglutina los segmentos de clientes particulares y de pequeñas y medianas empresas en el mercado doméstico, el grupo Finanzia/Uno-e (dedicado al negocio de e-banking, a la financiación de ventas de productos de consumo, a la distribución de productos de tarjetas y a actividades de *renting*), BBVA Portugal, el negocio de Banca Privada, las gestoras de fondos de inversión y pensiones y los resultados vinculados al negocio asegurador.
- **Banca Mayorista y de Inversiones:** engloba los negocios que el Grupo realiza con grandes empresas e instituciones a través de la banca corporativa, tanto nacional como internacional, y de la banca de instituciones. Además, también incorpora los negocios de las salas de tesorería ubicadas en España, Europa y Nueva York, el negocio de distribución y originación de renta variable y la actividad de depositaria y custodia de valores, así como los negocios de proyectos empresariales e inmobiliarios que no se desarrollan a través de la participación del Grupo en grandes corporaciones.
- **América:** comprende la actividad y resultados de los bancos filiales del Grupo en Latinoamérica y de sus

sociedades participadas, incluidas las gestoras de pensiones y las compañías de seguros, así como el negocio de Banca Privada Internacional. Como se ha comentado previamente, las sociedades del Grupo en Argentina figuran también en esta área.

- **Actividades Corporativas:** recoge las participaciones en grandes corporaciones industriales y en entidades financieras, además de aquellas actividades y resulta-

dos de las unidades de apoyo, como el COAP. Adicionalmente, en este capítulo también se incluyen aquellas otras partidas que, por su propia naturaleza, no son imputables a los negocios, tales como saneamientos por riesgo-país y amortización de fondos de comercio (excepto los relativos a las participaciones mantenidas por la unidad de Proyectos Empresariales e Inmobiliarios, perteneciente al área de Banca Mayorista y de Inversiones).

APORTACIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL BENEFICIO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)			
	2004	Δ%	2003
Banca Minorista España y Portugal	1.410	13,8	1.239
Banca Mayorista y de Inversiones	515	10,1	468
América	1.239	70,8	725
Actividades Corporativas	(363)	76,3	(206)
BENEFICIO ATRIBUIDO GRUPO BBVA	2.802	25,8	2.227

ROE Y EFICIENCIA (PORCENTAJE)				
	ROE		Ratio de eficiencia	
	2004	2003	2004	2003
Banca Minorista España y Portugal	32,0	30,9	41,8	44,7
Banca Mayorista y de Inversiones	23,1	23,0	29,9	31,7
América	27,8	22,2	42,1	45,5
GRUPO BBVA	20,0	18,4	44,9	47,2

Evolución de las áreas de negocio

Se exponen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de las áreas de negocio del Grupo BBVA en el ejercicio 2004.

Banca Minorista España y Portugal

En Banca Minorista el ejercicio 2004 se ha caracterizado por un sostenido aumento de los volúmenes de negocio y por una generación creciente de resultados. La combinación de un fuerte crecimiento de la inversión crediticia y de los recursos, la adecuada gestión de los precios, la positiva evolución de las comisiones y el descenso de los gastos han determinado un incremento del margen de explotación del 13,3% respecto del obtenido el año precedente. Esta favorable evolución se traslada hasta el beneficio atribuido, que crece el 13,8%.

La inversión crediticia ha crecido un 20% en el ejercicio (13,9% en 2003), con un comportamiento particularmente positivo en hipotecas de mercado (+25,3%), pero también en empresas y negocios (+19,7%) y préstamos al consumo (+16,2%). La cifra de dudosos cae un 14,3% y la tasa de mora se reduce hasta el 0,61%, claramente inferior a la del conjunto del sector.

En recursos totales gestionados (depósitos, fondos de inversión y de pensiones, básicamente) el crecimiento en el año ha sido del 10,1% (7,3% en 2003), equivalente a 10.591 millones de euros (7.122 millones en 2003). Los recursos estables (depósitos a plazo y fondos) registran un crecimiento interanual del 11,0%, mientras que en pasivo transaccional el aumento es del 7,9%. Es de destacar que el aumento del patrimonio gestionado por el Grupo en fondos de inversión mobiliarios se ha situado en el 12,0%, que compara favorablemente con el 11,0% registrado por el conjunto del sector. Con ello, se alcanza una cuota de mercado al 31-12-04 del 18,7% (con ganancia de 16 puntos básicos en el año).

El margen ordinario de Banca Minorista muestra en el ejercicio un aumento del 6,5%, con incrementos del 3,9% en el margen de intermediación y del 11,6% en las comisiones (+10,7% las derivadas de la gestión de fondos y +12,1% las restantes comisiones). Dado que los gastos de explotación caen un 0,5% respecto de 2003, la eficiencia mejora hasta el 41,8% y el margen de explotación supera al del año anterior en el citado 13,3%.

Aunque la tasa de mora del área ha registrado una nueva disminución, en 2004, se ha destinado a saneamiento crediticio un 17,8% más que el año anterior debido a la dotación genérica derivada del importante ritmo de crecimiento de la actividad y al fondo estadístico.

Con todo ello, el beneficio atribuido del área se sitúa en 1.410 millones de euros, con un aumento del 13,8%, y el ROE crece hasta el 32,0% (30,9% en 2003).

Banca Mayorista y de Inversiones

En 2004 esta área ha confirmado su capacidad de generación creciente de beneficios, al obtener un beneficio atribuido de 515 millones de euros, un 10,1% más que en 2003, año en el que a su vez creció un 22,5%.

La inversión crediticia del área experimenta un incremento interanual del 5,9% y del 9,3% excluida la actividad de mercados. El importante descenso de los dudosos conduce a una tasa de mora del 0,19% al 31-12-04, frente al 0,50% un año antes, al tiempo que aumenta la cobertura hasta el 723,4% desde el 233,8%. Por su parte, los recursos de clientes (depósitos y recursos fuera de balance) registran un crecimiento interanual del 14,1%.

El margen de intermediación crece un 10,0% sobre el ejercicio anterior y las comisiones un 24,0%, con lo que el margen básico aumenta el 12,9%. Los menores resultados de operaciones financieras, especialmente en las actividades de mercados, limitan al 3,9% el incremento del margen ordinario.

Este aumento de los ingresos, junto con la disminución de los gastos generales de administración en un 1,9%, supone una mejora de la eficiencia en 1,8 puntos hasta alcanzar el 29,9%. El margen de explotación aumenta un 7,2% en el ejercicio hasta 701 millones de euros.

La aportación bruta de las participaciones empresariales e inmobiliarias por puesta en equivalencia aumenta el 23,9% sobre el ejercicio 2003, si bien los resultados netos disminuyen por los mayores dividendos cobrados. La rotación de la cartera ha permitido que las rúbricas de resultados por operaciones de Grupo y extraordinarios netos aporten en conjunto 153 millones de euros, más del doble que en el ejercicio anterior.

En cambio, a saneamiento crediticio se destinan 214 millones de euros, un 50,1% más que en 2003 debido, principalmente, a las dotaciones a la provisión genérica y al fondo estadístico realizadas en Banca Corporativa Global al aumentar los volúmenes de límites comprometidos y los riesgos de firma, ya que las dotaciones específicas han disminuido por la citada menor morosidad.

El beneficio atribuido asciende a los citados 515 millones de euros y determina un ROE del 23,1%.

América

Los resultados del área de América en 2004 son especialmente positivos. El beneficio atribuido ha crecido un 70,8%, e incluso si se considera el beneficio neto –previo al efecto de la adquisición de los minoritarios de Bancomer–, el incremento es del 24,6%, a pesar de la depreciación

de las divisas frente al euro. Por primera vez en los últimos años, los crecimientos en moneda local tanto de los volúmenes de negocio como de todos los márgenes de la cuenta de resultados superan dicha depreciación, presentando todos ellos tasas de incremento positivas en euros corrientes.

La mejora del entorno económico en Latinoamérica ha permitido en 2004 la recuperación del crecimiento de la inversión crediticia gestionada por el conjunto de bancos del Grupo en la región (excluida la cartera hipotecaria histórica de Bancomer y los activos dudosos), que ha experimentado un crecimiento interanual del 22,8% (30,1% en monedas locales), centrado especialmente en las modalidades de tarjetas de crédito, consumo e hipotecario. Por su parte, los recursos de clientes (captación tradicional, repos colocados por la red y fondos de inversión) han aumentado el 5,1% (12,3% a tipos constantes).

Este aumento de los volúmenes de negocio, junto con un efecto precio, derivado de la evolución de los tipos de interés, variable según países pero favorable en el conjunto del área, determinan un aumento interanual del margen de intermediación en un 8,0% (22,8% a tipos constantes). Las comisiones aumentan un 9,5% a tipo de cambio constante, mientras que los resultados de operaciones financieras disminuyen debido al efecto negativo de las subidas de tipos de interés, especialmente en México, con lo que el margen ordinario crece el 2,5% en euros y el 15,4% a tipos constantes.

Los mayores ingresos y la moderación de los gastos de explotación (-5,1% en euros y +6,7% en moneda local) permiten un nuevo avance del ratio de eficiencia hasta el 42,1%, mejorando en 3,4 puntos el 45,5% de 2003, y que el margen de explotación alcance 2.500 millones de euros, con crecimientos del 11,6% y del 26,0% a tipos corrientes y constantes, respectivamente.

La mejora de la calidad del riesgo, con un descenso de la tasa de mora hasta el 3,18%, frente al 4,46% del 31-12-03, permite una disminución de las dotaciones a saneamiento crediticio, con lo que el beneficio neto aumenta el citado 24,6% (40,3% a tipos constantes) y, tras el efecto de la adquisición de los minoritarios de Bancomer, el beneficio atribuido se sitúa en 1.239 millones de euros (+70,8% en euros y +91,4% a tipos constantes), determinando un ROE del 27,8%, frente al 22,2% de 2003.

México aporta más del 60% de todos los márgenes de la cuenta de resultados del área. Los importantes crecimientos de negocio (37,6% la inversión gestionada y 11,4% los recursos de clientes en pesos) y el positivo efecto de la subida de los tipos de interés impulsan el incremento del margen de intermediación hasta el 10,3% en euros (26,8% en pesos). Este aumento y la moderada evolución de los

gastos determinan que el margen de explotación alcance 1.654 millones de euros (+11,2% y +27,9% a tipos corrientes y constantes, respectivamente), así como que el ratio de eficiencia mejore 3,1 puntos hasta el 39,1%. Con un menor volumen de saneamientos, el beneficio neto crece el 28,9% (48,2% en moneda local) y, al reducirse la parte del mismo correspondiente a minoritarios, el beneficio atribuido se eleva a 841 millones de euros, más del doble del obtenido en 2003.

Actividades Corporativas

Esta área engloba negocios de muy diferente naturaleza, las actividades y resultados de las unidades de apoyo, así como determinados conceptos no susceptibles de ser asignados a las restantes áreas de negocio del Grupo.

Entre los ingresos, destaca en el ejercicio el incremento de los resultados de operaciones financieras hasta 333 millones de euros, un 41,2% más, evolución que refleja la activa gestión tanto de la cartera estructural de riesgo de tipo de interés y de las posiciones para la cobertura del riesgo de tipo de cambio realizada por la unidad COAP, como de la cartera de participaciones desarrollada por la unidad de Grandes Corporaciones Industriales. Aumentan también hasta 197 millones los dividendos percibidos, básicamente de las compañías industriales participadas, así como los resultados netos por puesta en equivalencia, que alcanzan 268 millones de euros. En cambio, se reducen los beneficios por operaciones de Grupo, que incluyen en este ejercicio, como concepto de mayor importe, 218 millones por la venta de la participación en Banco Atlántico, frente a los 343 millones registrados en 2003 por la de Crédit Lyonnais. Esta área recoge también gastos de administración, amortizaciones y otros costes de explotación de las unidades centrales de carácter corporativo y aquellos que, por su naturaleza institucional, no se asignan a otras áreas, y que alcanzan en 2004 un importe similar al del ejercicio anterior.

A la amortización de fondos de comercio derivados de las participaciones industriales y financieras y de las inversiones del Grupo en sus filiales latinoamericanas se destinan en el ejercicio 579 millones de euros, frente a 637 millones en 2003, de los que 119 millones tuvieron carácter extraordinario (Bradesco y Gas Natural).

En esta área, se registra en resultados extraordinarios el coste de 572 millones de euros de las prejubilaciones efectuadas en 2004 (372 millones netos de impuestos).

Con todo ello, el área registra un resultado negativo de 363 millones de euros, frente a 206 millones del mismo signo en el ejercicio 2003.

Banca Minorista España y Portugal

CUENTAS DE RESULTADOS

(MILLONES DE EUROS)

	Banca Minorista España y Portugal			Promemoria:			
	2004	Δ%	2003	Banca Comercial y Banca de Empresas		Gestión de Activos y Banca Privada	
	2004	Δ%	2003	2004	Δ%	2004	Δ%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.348	3,9	3.221	2.952	2,2	44	6,8
Comisiones netas	1.647	11,6	1.476	1.389	11,1	230	12,4
MARGEN BÁSICO	4.995	6,3	4.697	4.342	4,9	274	11,4
Resultados de operaciones financieras	54	21,5	44	50	25,1	1	(0,5)
MARGEN ORDINARIO	5.048	6,5	4.741	4.392	5,1	275	11,4
Gastos de personal	(1.405)	1,0	(1.391)	(1.272)	0,7	(51)	(0,9)
Otros gastos administrativos	(703)	(3,5)	(728)	(610)	(3,8)	(30)	(2,7)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.108)	(0,5)	(2.119)	(1.882)	(0,8)	(81)	(1,6)
Amortizaciones	(102)	(10,8)	(114)	(90)	(10,8)	(4)	4,8
Otros productos y cargas de explotación	(46)	6,4	(44)	(44)	8,5	(1)	21,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.792	13,3	2.465	2.377	10,9	189	18,1
Resultados netos por puesta en equivalencia	(26)	n.s.	8	2	n.s.	-	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	29	n.s.	(1)	-	n.s.	1	n.s.
Saneamiento crediticio neto	(580)	17,8	(492)	(490)	9,0	(4)	(4,8)
Resultados extraordinarios netos y otros	9	n.s.	(10)	18	n.s.	(3)	32,1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	2.225	12,9	1.970	1.906	13,2	182	19,0
Impuesto sobre sociedades	(743)	14,2	(650)	(647)	15,0	(62)	21,5
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	1.482	12,3	1.320	1.259	12,2	121	17,8
Intereses minoritarios	(72)	(11,4)	(81)	(58)	(16,5)	(4)	(38,7)
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.410	13,8	1.239	1.201	14,1	116	22,0

BALANCES

(MILLONES DE EUROS)

	31-12-04			31-12-03			31-12-04			31-12-03		
	31-12-04	Δ%	31-12-03	31-12-04	Δ%	31-12-03	31-12-04	Δ%	31-12-03	31-12-04	Δ%	31-12-03
Inversión crediticia	109.591	20,0	91.295	102.601	20,4	839	9,7					
Cartera de valores	579	8,1	535	14	52,9	28	(81,4)					
Activos líquidos	2.233	9,1	2.048	1.247	4,0	380	198,5					
Posiciones inter-áreas	18.585	9,5	16.975	17.243	11,4	933	(26,4)					
Inmovilizado	660	0,1	659	548	0,9	10	(0,8)					
Otros activos	1.059	9,3	969	535	2,1	130	105,8					
TOTAL ACTIVO/PASIVO	132.707	18,0	112.481	122.187	18,6	2.319	(2,6)					
Acreedores	54.197	4,4	51.888	50.288	4,6	1.277	(0,8)					
Empréstitos	6	-	6	-	-	-	-					
Fondos propios imputados	8.126	14,0	7.130	6.931	16,0	407	(25,0)					
• Fondos propios estrictos	4.707	14,1	4.125	3.998	16,0	240	(25,6)					
• Otros recursos computables	3.419	13,8	3.005	2.933	16,0	167	(24,2)					
Pasivos líquidos	4.262	22,6	3.477	32	29,4	1	(60,7)					
Posiciones inter-áreas	60.460	33,6	45.257	59.972	33,9	300	0,5					
Otros pasivos	5.656	19,8	4.723	4.964	19,2	335	34,1					
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES												
• Fondos de inversión	41.988	13,8	36.912	36.303	12,7	5.117	20,9					
• Fondos de pensiones	13.967	12,4	12.422	7.091	17,8	6.637	7,3					
• Carteras de clientes	8.768	21,8	7.199	1.224	70,7	7.544	16,4					

RATIOS RELEVANTES

(PORCENTAJE)

	31-12-04		31-12-03	
ROE	32,0	30,9	32,3	48,9
Ratio de eficiencia	41,8	44,7	42,8	29,5
Tasa de morosidad (dudosos sobre riesgos totales)	0,61	0,85	0,58	0,04
Tasa de cobertura	379,4	269,5	389,6	n.s.

Banca Mayorista y de Inversiones

CUENTAS DE RESULTADOS

(MILLONES DE EUROS)

	Banca Mayorista y de Inversiones			Promemoria:			
	2004	Δ%	2003	Banca Mayorista		Mercados	
				2004	Δ%	2004	Δ%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	746	10,0	678	497	(1,7)	163	29,7
Comisiones netas	220	24,0	177	158	16,3	66	44,1
MARGEN BÁSICO	966	12,9	856	655	2,1	229	33,6
Resultados de operaciones financieras	51	(58,7)	123	35	60,7	30	(60,6)
MARGEN ORDINARIO	1.017	3,9	979	690	4,0	258	4,8
Gastos de personal	(203)	(0,9)	(205)	(114)	(2,8)	(77)	4,1
Otros gastos administrativos	(101)	(3,7)	(105)	(48)	1,0	(48)	(9,0)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(304)	(1,9)	(310)	(162)	(1,7)	(125)	(1,3)
Amortizaciones	(6)	(31,4)	(9)	(4)	(12,8)	(2)	(53,7)
Otros productos y cargas de explotación	(5)	(6,0)	(5)	(4)	(0,8)	(1)	13,9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	701	7,2	654	519	6,2	130	13,7
Resultados netos por puesta en equivalencia	34	(47,7)	65	(16)	n.s.	-	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(2)	(4,3)	(2)	-	94,1	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	138	n.s.	32	-	n.s.	-	-
Saneamiento crediticio neto	(214)	50,1	(143)	(191)	51,1	(18)	82,0
Resultados extraordinarios netos y otros	16	(58,1)	37	15	35,8	(3)	(87,9)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	672	4,4	644	328	(12,8)	110	33,3
Impuesto sobre sociedades	(121)	(10,1)	(135)	(102)	(8,6)	(7)	(49,4)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	551	8,3	509	226	(14,6)	103	50,1
Intereses minoritarios	(36)	(12,6)	(41)	(23)	(22,7)	(9)	35,9
BENEFICIO ATRIBUIDO	515	10,1	468	204	(13,6)	94	51,6

BALANCES

(MILLONES DE EUROS)

	31-12-04			31-12-03			31-12-04			31-12-03		
		Δ%			Δ%			Δ%		Δ%		
Inversión crediticia	41.672	5,9	39.366	40.671	9,3	768	(52,4)					
Cartera de valores	28.950	14,1	25.364	3.280	(3,9)	24.757	19,2					
Activos líquidos	46.614	6,3	43.835	7.516	(16,3)	38.989	12,4					
Posiciones inter-áreas	45.892	4,6	43.857	-	n.s.	45.840	3,1					
Inmovilizado	45	(1,2)	45	39	(0,1)	5	(7,8)					
Otros activos	7.099	14,9	6.177	391	0,1	6.671	16,3					
TOTAL ACTIVO/PASIVO	170.271	7,3	158.644	51.898	5,1	117.029	9,1					
Acreeedores	51.042	3,7	49.203	20.881	14,6	30.160	(1,4)					
Empréstitos	5.839	11,1	5.255	5.839	11,1	-	-					
Fondos propios imputados	3.731	8,1	3.451	2.349	5,7	784	32,7					
• Fondos propios estrictos	2.155	7,6	2.003	1.252	5,5	463	31,7					
• Otros recursos computables	1.576	8,9	1.447	1.097	6,0	322	34,2					
Pasivos líquidos	75.887	9,4	69.376	6.716	(20,1)	69.171	13,5					
Posiciones inter-áreas	23.817	1,4	23.486	14.521	4,8	8.825	(0,9)					
Otros pasivos	9.955	26,4	7.873	1.591	12,5	8.088	29,4					
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES												
• Fondos de inversión	753	(2,7)	774	732	(3,2)	21	15,6					
• Fondos de pensiones	-	n.s.	2	-	n.s.	-	-					
• Carteras de clientes	4.525	14,7	3.944	4.525	14,7	-	-					

RATIOS RELEVANTES

(PORCENTAJE)

	31-12-04		31-12-03		31-12-04		31-12-03	
ROE	23,1		23,0		16,7		20,0	
Ratio de eficiencia	29,9		31,7		23,5		48,5	
Tasa de morosidad (dudosos sobre riesgos totales)	0,19		0,50		0,20		-	
Tasa de cobertura	723,4		233,8		674,2		-	

América

CUENTAS DE RESULTADOS

(MILLONES DE EUROS)

	2004	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2003
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.065	8,0	22,8	2.838
Comisiones netas	1.694	(1,5)	9,5	1.720
MARGEN BÁSICO	4.759	4,4	17,7	4.558
Resultados de operaciones financieras	168	(32,5)	(25,3)	249
MARGEN ORDINARIO	4.927	2,5	15,4	4.807
Gastos de personal	(1.139)	(6,2)	5,3	(1.214)
Otros gastos administrativos	(936)	(3,7)	8,4	(972)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.075)	(5,1)	6,7	(2.186)
Amortizaciones	(210)	(10,0)	(0,6)	(234)
Otros productos y cargas de explotación	(142)	(3,1)	10,8	(147)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.500	11,6	26,0	2.240
Resultados netos por puesta en equivalencia	83	2,3	15,6	81
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	22	61,7	58,8	14
Saneamiento crediticio neto	(272)	(36,1)	(27,4)	(426)
Resultados extraordinarios netos y otros	(306)	(1,9)	11,1	(311)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	2.027	26,9	42,8	1.598
Impuesto sobre sociedades	(568)	33,1	49,8	(427)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	1.459	24,6	40,3	1.171
Intereses minoritarios	(220)	(50,6)	(43,9)	(446)
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.239	70,8	91,4	725

BALANCES

(MILLONES DE EUROS)

	31-12-04	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	31-12-03
Inversión crediticia	27.849	8,0	14,1	25.793
Cartera de valores	24.268	(6,3)	(0,2)	25.902
Activos líquidos	16.328	(7,1)	(0,8)	17.571
Posiciones inter-áreas	445	2,2	5,1	435
Inmovilizado	1.768	(16,9)	(12,2)	2.128
Otros activos	4.335	(31,2)	(26,7)	6.305
TOTAL ACTIVO/PASIVO	74.992	(4,0)	2,0	78.134
Acreeedores	49.110	3,3	9,9	47.540
Empréstitos	1.990	45,6	53,3	1.367
Fondos propios imputados	4.965	8,2	14,4	4.590
• Fondos propios estrictos	4.315	39,4	47,1	3.095
• Otros recursos computables	650	(56,5)	(53,8)	1.495
Pasivos líquidos	12.351	(12,3)	(7,0)	14.086
Posiciones inter-áreas	596	(18,3)	(16,7)	729
Otros pasivos	5.980	(39,1)	(34,9)	9.823
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES				
• Fondos de inversión	8.299	2,9	7,4	8.066
• Fondos de pensiones	27.756	0,6	3,0	27.591
• Carteras de clientes	18.675	15,5	18,6	16.164

RATIOS RELEVANTES

(PORCENTAJE)

	31-12-04	31-12-03
ROE	27,8	22,2
Ratio de eficiencia	42,1	45,5
Tasa de morosidad (dudosos sobre riesgos totales)	3,18	4,46
Tasa de cobertura	145,2	140,5

CUENTAS DE RESULTADOS

(MILLONES DE EUROS)

Promemoria:	México			Banca en América		
	2004	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2004	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.991	10,3	26,8	1.013	4,1	16,8
Comisiones netas	1.014	(7,6)	6,2	323	12,4	22,9
MARGEN BÁSICO	3.005	3,5	19,0	1.337	6,0	18,2
Resultados de operaciones financieras	54	(50,1)	(42,7)	75	(23,8)	(15,9)
MARGEN ORDINARIO	3.060	1,6	16,8	1.412	3,8	15,7
Gastos de personal	(656)	(7,5)	6,3	(362)	(5,3)	4,9
Otros gastos administrativos	(541)	(4,0)	10,3	(335)	1,6	13,2
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.197)	(6,0)	8,1	(697)	(2,1)	8,7
Amortizaciones	(113)	(14,8)	(2,1)	(70)	(13,0)	(7,9)
Otros productos y cargas de explotación	(96)	(20,0)	(8,0)	(33)	17,7	30,2
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.654	11,2	27,9	612	13,5	28,2
Resultados netos por puesta en equivalencia	49	(14,7)	(1,9)	2	74,7	69,8
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	1	(43,0)	(34,5)	7	n.s.	n.s.
Saneamiento crediticio neto	(231)	(42,4)	(33,8)	(38)	68,6	61,3
Resultados extraordinarios netos y otros	(186)	7,3	23,3	(89)	(27,2)	(18,0)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.286	32,6	52,4	493	24,8	42,6
Impuesto sobre sociedades	(407)	41,2	62,3	(120)	9,9	19,8
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	879	28,9	48,2	373	30,6	51,9
Intereses minoritarios	(38)	(86,4)	(84,3)	(120)	11,4	32,5
BENEFICIO ATRIBUIDO	841	107,3	138,2	253	42,2	63,2

BALANCES

(MILLONES DE EUROS)

	31-12-04	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	31-12-04	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante
Inversión crediticia	13.539	8,2	15,8	12.879	9,2	14,7
Cartera de valores	18.832	(7,2)	(0,7)	4.961	0,4	6,1
Activos líquidos	9.467	(11,5)	(5,3)	3.911	13,7	29,3
Posiciones inter-áreas	109	(2,3)	4,6	22	n.s.	n.s.
Inmovilizado	1.067	(14,2)	(8,2)	545	(28,1)	(25,0)
Otros activos	2.942	(37,4)	(33,0)	1.166	(6,3)	(0,3)
TOTAL ACTIVO/PASIVO	45.957	(7,3)	(0,8)	23.485	5,9	12,8
Acreeedores	29.538	2,0	9,2	15.977	8,5	16,0
Empréstitos	532	(31,0)	(26,2)	1.460	144,9	152,7
Fondos propios imputados	2.738	21,2	29,7	1.625	11,7	19,0
• Fondos propios estrictos	2.732	98,7	112,6	1.278	12,9	19,4
• Otros recursos computables	6	(99,3)	(99,3)	346	7,4	17,6
Pasivos líquidos	9.253	(10,1)	(3,8)	2.572	(15,5)	(11,9)
Posiciones inter-áreas	104	(27,9)	(22,9)	21	n.s.	n.s.
Otros pasivos	3.793	(49,3)	(44,2)	1.830	(22,1)	(16,0)
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES						
• Fondos de inversión	4.973	2,6	9,7	1.006	3,4	5,7
• Fondos de pensiones	6.435	7,1	14,6	-	-	-
• Carteras de clientes	8.773	50,4	61,0	85	(41,8)	(27,0)

RATIOS RELEVANTES

(PORCENTAJE)

	31-12-04	31-12-04
ROE	30,4	19,4
Ratio de eficiencia	39,1	49,3
Tasa de morosidad (dudosos sobre riesgos totales)	2,60	4,17
Tasa de cobertura	242,5	77,1

Actividades Corporativas

CUENTAS DE RESULTADOS

(MILLONES DE EUROS)

	2004	Δ%	2003
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	(91)	n.s.	4
Comisiones netas	(181)	63,6	(111)
MARGEN BÁSICO	(271)	154,4	(107)
Resultados de operaciones financieras	333	41,2	236
MARGEN ORDINARIO	61	(52,5)	129
Gastos de personal	(437)	(3,6)	(453)
Otros gastos administrativos	(39)	n.s.	37
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(476)	14,3	(416)
Amortizaciones	(135)	(12,0)	(153)
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(84,0)	(24)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(553)	19,1	(464)
Resultados netos por puesta en equivalencia	268	17,6	228
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(579)	(9,1)	(637)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	404	(20,5)	508
Saneamiento crediticio neto	135	n.s.	(216)
Resultados extraordinarios netos y otros	(449)	n.s.	182
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(774)	94,0	(399)
Impuesto sobre sociedades	475	60,2	296
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	(299)	191,6	(103)
Intereses minoritarios	(63)	(38,7)	(103)
BENEFICIO ATRIBUIDO	(363)	76,3	(206)

BALANCES

(MILLONES DE EUROS)

	31-12-04	Δ%	31-12-03
Inversión crediticia	(4.145)	72,9	(2.398)
Cartera de valores	29.700	1,1	29.386
Activos líquidos	(18.328)	14,4	(16.021)
Posiciones inter-áreas	19.951	143,2	8.205
Inmovilizado	1.512	(3,6)	1.569
Otros activos	11.369	63,7	6.947
TOTAL ACTIVO/PASIVO	40.059	44,7	27.688
Acreeedores	(4.904)	10,2	(4.451)
Empréstitos	29.900	10,1	27.152
Fondos propios imputados	8.414	5,3	7.991
• Fondos propios estrictos	3.074	40,7	2.184
• Otros recursos computables	5.340	(8,0)	5.806
Pasivos líquidos	-	-	-
Posiciones inter-áreas	-	-	-
Otros pasivos	6.649	n.s.	(3.004)