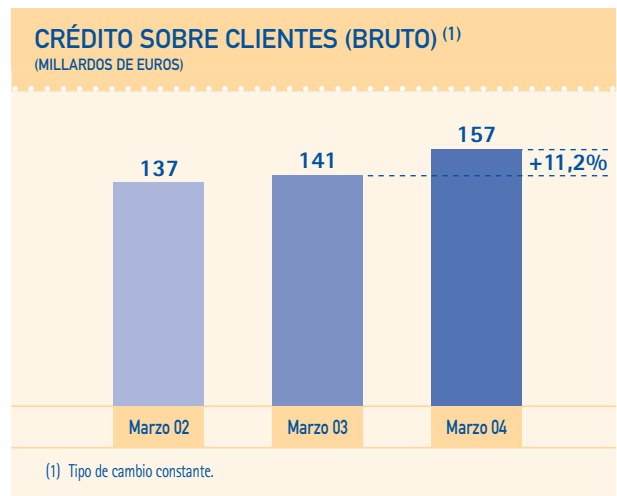
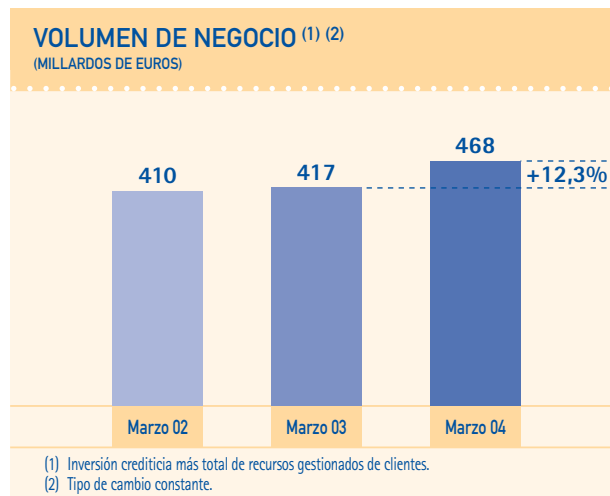


# Balance y actividad

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

(MILLONES DE EUROS)

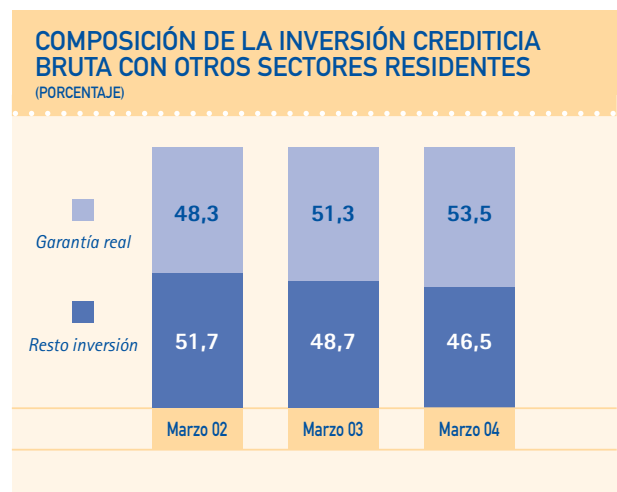
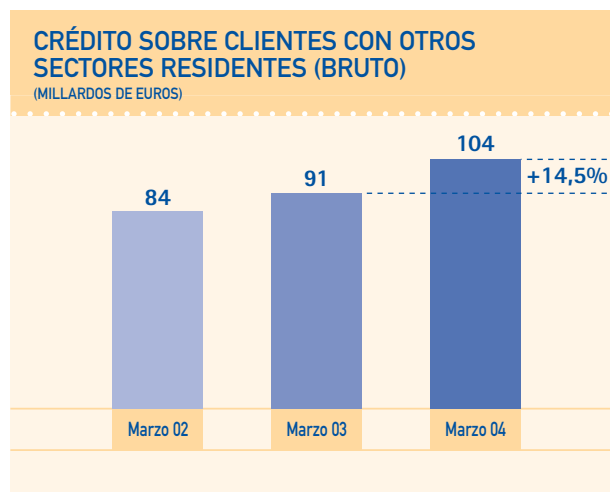
	31-03-04	Δ%	31-03-03	31-12-03
Caja y depósitos en bancos centrales	9.290	6,6	8.714	8.110
Entidades de crédito	26.556	28,4	20.675	20.907
Créditos sobre clientes	152.901	9,7	139.435	148.827
Cartera de valores de renta fija	76.801	18,6	64.743	71.881
• Deudas del Estado	18.671	5,4	17.719	18.945
• Obligaciones y otros valores de renta fija	58.130	23,6	47.024	52.936
Cartera de valores de renta variable	9.529	(2,7)	9.795	9.740
• Por puesta en equivalencia	5.790	(21,0)	7.334	6.648
• Resto de participaciones	3.739	51,9	2.461	3.092
Fondo de comercio de consolidación	5.682	32,3	4.296	3.707
Activos materiales	3.878	(10,5)	4.331	3.790
Acciones propias	71	(32,0)	104	66
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	3.671	9,5	3.351	3.611
Otros activos	16.260	(0,8)	16.386	16.511
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>304.639</b>	<b>12,1</b>	<b>271.830</b>	<b>287.150</b>
Entidades de crédito	68.558	31,8	52.019	61.570
Recursos de clientes en balance	192.740	7,8	178.825	182.832
• Débitos a clientes	147.659	6,3	138.961	141.049
• Débitos representados por valores negociables	37.642	12,5	33.471	34.383
• Pasivos subordinados	7.439	16,4	6.393	7.400
Otros pasivos	19.817	5,4	18.796	19.341
Beneficios consolidados del ejercicio	758	11,0	683	2.897
Intereses minoritarios	4.597	(22,5)	5.931	5.426
Capital	1.662	6,1	1.566	1.566
Reservas	16.507	17,8	14.010	13.518
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>304.639</b>	<b>12,1</b>	<b>271.830</b>	<b>287.150</b>
Otros recursos gestionados de clientes	118.500	11,9	105.925	113.075
• Fondos de inversión	48.853	17,7	41.515	45.752
• Fondos de pensiones	40.016	9,4	36.587	40.016
• Carteras de clientes	29.631	6,5	27.823	27.307
Riesgos de firma	17.259	10,3	15.647	16.652
<b>PROMEMORIA:</b>				
Activos totales medios	293.343	4,3	281.293	279.245
Activos medios ponderados por riesgo	173.721	6,3	163.476	166.050
Fondos propios medios	13.217	6,3	12.437	12.069



### CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

(MILLONES DE EUROS)

	31-03-04	Δ%	31-03-03	31-12-03
Administraciones Públicas	13.358	9,1	12.241	13.334
Otros sectores residentes	104.393	14,5	91.194	101.532
• Con garantía real	55.839	19,4	46.777	53.166
• Crédito comercial	7.943	13,3	7.012	8.309
• Otros deudores a plazo	33.720	7,9	31.238	33.222
• Deudores por tarjetas de crédito	975	3,8	940	1.076
• Otros deudores a la vista y varios	1.391	(15,4)	1.644	1.507
• Arrendamientos financieros	4.525	26,3	3.583	4.252
No residentes	37.335	(0,3)	37.459	35.732
• Con garantía real	11.705	5,0	11.152	10.473
• Otros créditos	25.630	(2,6)	26.307	25.259
Créditos dudosos	2.135	(34,8)	3.274	2.673
• Administraciones Públicas	72	10,6	65	69
• Otros sectores residentes	676	(6,9)	725	734
• No residentes	1.388	(44,1)	2.484	1.870
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)</b>	<b>157.221</b>	<b>9,1</b>	<b>144.168</b>	<b>153.271</b>
Fondos de insolvencias	(4.320)	(8,7)	(4.733)	(4.444)
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>152.901</b>	<b>9,7</b>	<b>139.435</b>	<b>148.827</b>



## EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS

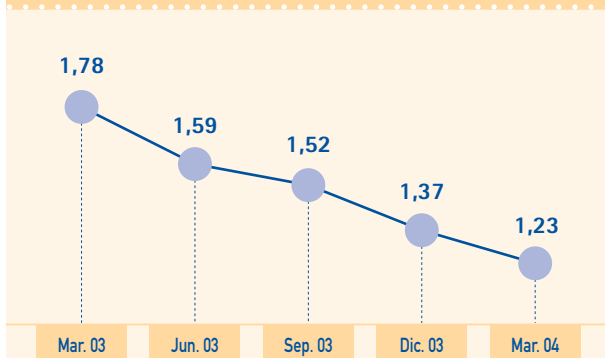
(MILLONES DE EUROS)

	1 <sup>er</sup> Trim. 04	4 <sup>o</sup> Trim. 03	3 <sup>er</sup> Trim. 03	2 <sup>o</sup> Trim. 03
<b>SALDO INICIAL <sup>(1)</sup></b>	<b>2.320</b>	<b>2.520</b>	<b>2.588</b>	<b>2.831</b>
Variación neta	(170)	(200)	(68)	(243)
+ Entradas	485	460	517	568
- Salidas	(390)	(424)	(311)	(533)
- Traspasos a fallidos	(265)	(236)	(274)	(278)
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO <sup>(1)</sup></b>	<b>2.150</b>	<b>2.320</b>	<b>2.520</b>	<b>2.588</b>
<b>PROMEMORIA:</b>				
• Créditos dudosos	2.135	2.673	2.948	3.126
• Riesgos con países en dificultades (grupo 5)	(86)	(457)	(547)	(631)
• Riesgos de firma dudosos	101	104	119	93

(1) Incluidos riesgos de firma y excluido riesgo-país (grupo 5).

### TASA DE MOROSIDAD <sup>(1)</sup>

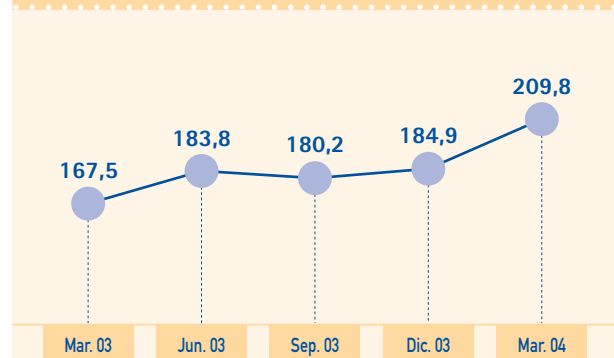
(PORCENTAJE)



(1) Dudosos sobre riesgos totales.

### TASA DE COBERTURA

(PORCENTAJE)



## GESTIÓN DEL RIESGO

(MILLONES DE EUROS)

	31-03-04	Δ%	31-03-03	31-12-03
<b>RIESGOS TOTALES <sup>(1)</sup></b>				
Riesgos dudosos	2.150	(24,1)	2.831	2.320
Riesgos totales	174.394	9,6	159.165	169.466
Fondos de cobertura	4.512	(4,9)	4.743	4.290
Tasa de morosidad (%)	1,23		1,78	1,37
Tasa de cobertura (%)	209,8		167,5	184,9
<b>RIESGO CREDITICIO</b>				
Tasa de morosidad (%)	1,36		2,27	1,74
Tasa de cobertura (%)	202,3		144,6	166,3
Tasa de cobertura con garantías reales (%)	222,5		164,9	184,2
<b>PROMEMORIA:</b>				
Activos adjudicados	378	(17,3)	457	373
Fondos para adjudicaciones	208	(13,6)	241	202
Cobertura (%)	55,0		52,7	54,2

(1) Incluidos riesgos de firma y excluido riesgo-país (grupo 5).

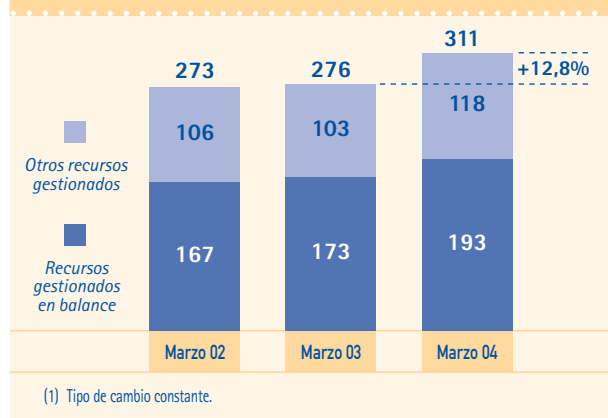
## RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

(MILLONES DE EUROS)

	31-03-04	Δ%	31-03-03	31-12-03
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>192.740</b>	<b>7,8</b>	<b>178.825</b>	<b>182.830</b>
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>147.659</b>	<b>6,3</b>	<b>138.961</b>	<b>141.048</b>
Administraciones Públicas	10.034	156,2	3.917	8.115
Otros sectores residentes	67.523	1,7	66.366	65.917
• Cuentas corrientes	20.019	3,3	19.381	19.874
• Cuentas de ahorro	16.653	15,7	14.390	17.144
• Imposiciones a plazo	18.835	(7,2)	20.298	17.466
• Cesión temporal de activos	12.016	(2,3)	12.297	11.433
No residentes	70.102	2,1	68.678	67.016
• Cuentas corrientes y de ahorro	24.943	4,8	23.790	24.535
• Imposiciones a plazo	39.194	(1,9)	39.934	37.747
• Cesión temporal de activos y otras cuentas	5.965	20,4	4.954	4.734
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>37.642</b>	<b>12,5</b>	<b>33.471</b>	<b>34.382</b>
Títulos hipotecarios	14.735	25,9	11.708	11.741
Otros valores negociables	22.907	5,3	21.763	22.641
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>7.439</b>	<b>16,4</b>	<b>6.393</b>	<b>7.400</b>
<b>OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>118.500</b>	<b>11,9</b>	<b>105.925</b>	<b>113.075</b>
Fondos de inversión	48.853	17,7	41.515	45.752
Fondos de pensiones	40.016	9,4	36.587	40.016
Carteras de clientes	29.631	6,5	27.823	27.307
<b>TOTAL DE RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>311.240</b>	<b>9,3</b>	<b>284.750</b>	<b>295.905</b>

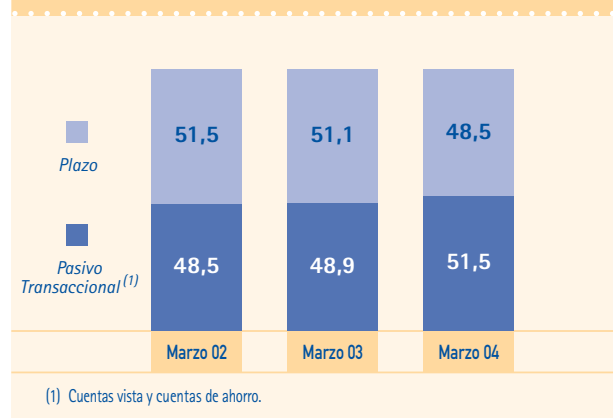
## RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES <sup>(1)</sup>

(MILLARDOS DE EUROS)



## ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS DE CLIENTES

(PORCENTAJE)



## OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

(MILLONES DE EUROS)

	31-03-04	Δ%	31-03-03	31-12-03
<b>ESPAÑA</b>	<b>64.087</b>	<b>16,7</b>	<b>54.909</b>	<b>60.596</b>
<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>	<b>39.577</b>	<b>19,3</b>	<b>33.181</b>	<b>37.245</b>
Fondos de inversión mobiliarios	38.890	18,6	32.795	36.673
• Fondos monetarios	11.141	5,6	10.551	10.666
• Renta fija	11.976	0,1	11.963	11.057
De los que: Renta fija garantizados	5.996	(1,7)	6.100	5.609
• Mixtos	2.810	(2,1)	2.871	2.393
De los que: Fondos internacionales	2.701	17,4	2.301	2.288
• Renta variable	12.527	85,0	6.773	12.019
De los que: Renta variable garantizados	9.362	124,1	4.177	8.957
Fondos internacionales	2.217	1,4	2.187	2.426
• Globales	436	(31,5)	637	538
Fondos de inversión inmobiliarios	687	77,8	386	572
<b>FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>12.515</b>	<b>13,4</b>	<b>11.033</b>	<b>12.208</b>
Planes de pensiones individuales	6.609	17,8	5.612	6.413
Fondos de empleo y asociados	5.906	8,9	5.421	5.795
<b>CARTERAS DE CLIENTES</b>	<b>11.995</b>	<b>12,2</b>	<b>10.695</b>	<b>11.143</b>
<b>RESTO DEL MUNDO</b>	<b>54.413</b>	<b>6,7</b>	<b>51.016</b>	<b>52.479</b>
Fondos de inversión	9.276	11,3	8.334	8.507
Fondos de pensiones	27.501	7,6	25.554	27.808
Carteras de clientes	17.636	3,0	17.128	16.164
<b>OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>118.500</b>	<b>11,9</b>	<b>105.925</b>	<b>113.075</b>

## FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

(MILLONES DE EUROS)

	31-03-04	Δ%	31-03-03	31-12-03
Por integración global y proporcional	4.651	65,7	2.806	2.651
• Bancos en América	3.989	95,3	2.042	1.961
• Gestoras de fondos de pensiones en América	427	(13,6)	494	447
• Otros	235	(12,9)	270	243
Por puesta en equivalencia	1.031	(30,8)	1.490	1.056
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>5.682</b>	<b>32,3</b>	<b>4.296</b>	<b>3.707</b>