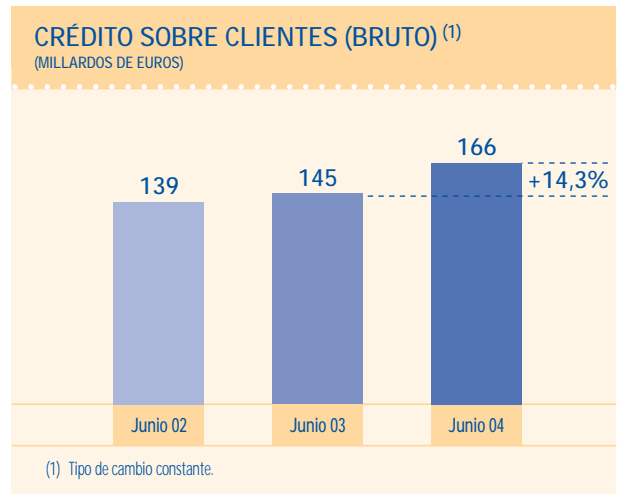
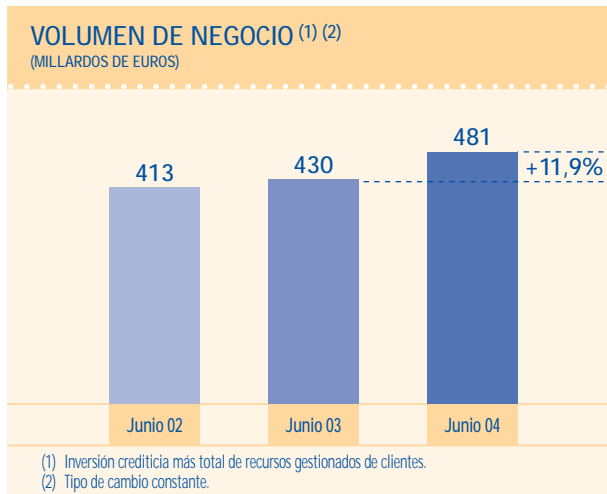


Balance y actividad

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

(MILLONES DE EUROS)

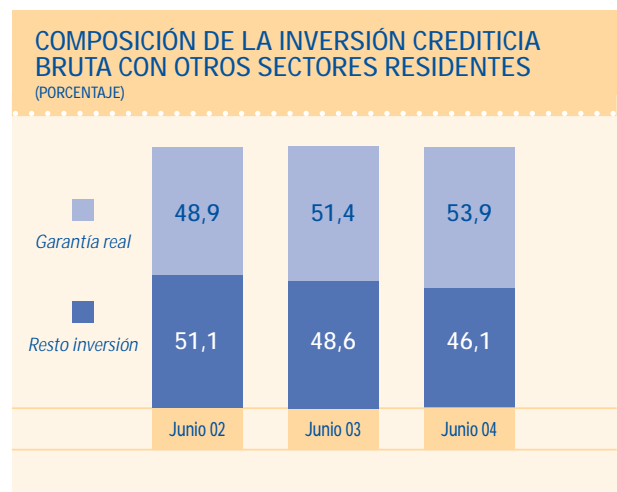
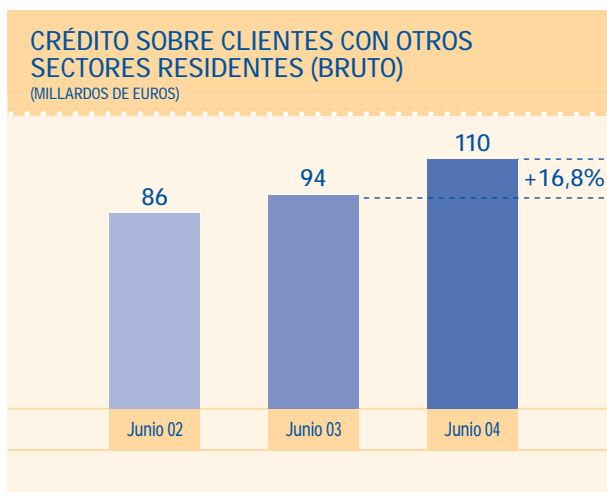
	30-06-04	Δ%	30-06-03	31-03-04
Caja y depósitos en bancos centrales	9.186	1,2	9.073	9.290
Entidades de crédito	23.441	24,4	18.845	26.556
Créditos sobre clientes	161.266	13,1	142.637	152.901
Cartera de valores de renta fija	78.478	13,8	68.982	76.801
• Deudas del Estado	20.600	14,2	18.032	18.671
• Obligaciones y otros valores de renta fija	57.878	13,6	50.950	58.130
Cartera de valores de renta variable	13.150	37,1	9.588	9.529
• Por puesta en equivalencia	7.732	18,1	6.545	5.790
• Resto de participaciones	5.418	78,0	3.043	3.739
Fondo de comercio de consolidación	5.572	35,7	4.106	5.682
Activos materiales	3.826	(10,0)	4.254	3.878
Acciones propias	73	22,9	60	71
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	3.518	4,7	3.360	3.671
Otros activos	17.886	5,4	16.969	16.260
TOTAL ACTIVO	316.396	13,9	277.874	304.639
Entidades de crédito	75.028	41,7	52.964	68.558
Recursos de clientes en balance	195.986	7,2	182.771	192.740
• Débitos a clientes	150.125	5,4	142.414	147.659
• Débitos representados por valores negociables	38.649	13,4	34.072	37.642
• Pasivos subordinados	7.212	14,8	6.285	7.439
Otros pasivos	21.546	8,8	19.811	19.817
Beneficios consolidados del ejercicio	1.549	3,3	1.500	758
Intereses minoritarios	4.363	(19,9)	5.449	4.597
Capital	1.662	6,1	1.566	1.662
Reservas	16.262	17,7	13.813	16.507
TOTAL PASIVO	316.396	13,9	277.874	304.639
Otros recursos gestionados de clientes	119.872	7,0	112.024	118.500
• Fondos de inversión	50.404	12,6	44.772	48.853
• Fondos de pensiones	39.670	3,7	38.265	40.016
• Carteras de clientes	29.798	2,8	28.987	29.631
Riesgos de firma	19.143	19,9	15.966	17.259
PROMEMORIA:				
Activos totales medios	300.308	9,4	274.429	293.343
Activos medios ponderados por riesgo	173.414	7,0	162.121	173.721
Fondos propios medios	13.784	13,1	12.187	13.217



CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

(MILLONES DE EUROS)

	30-06-04	Δ%	30-06-03	31-03-04
Administraciones Públicas	14.370	15,6	12.427	13.358
Otros sectores residentes	110.169	16,8	94.343	104.393
• Con garantía real	59.336	22,3	48.516	55.839
• Crédito comercial	7.800	8,8	7.171	7.943
• Otros deudores a plazo	35.009	9,9	31.864	33.720
• Deudores por tarjetas de crédito	1.018	4,7	972	975
• Otros deudores a la vista y varios	2.171	17,1	1.854	1.391
• Arrendamientos financieros	4.835	21,9	3.966	4.525
No residentes	39.100	3,6	37.724	37.335
• Con garantía real	11.971	7,3	11.154	11.705
• Otros créditos	27.129	2,1	26.570	25.630
Créditos dudosos	1.995	(36,2)	3.126	2.135
• Administraciones Públicas	82	26,2	65	72
• Otros sectores residentes	620	(12,3)	707	676
• No residentes	1.293	(45,1)	2.354	1.388
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	165.634	12,2	147.620	157.221
Fondos de insolvencias	(4.368)	(12,3)	(4.983)	(4.320)
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	161.266	13,1	142.637	152.901



EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS

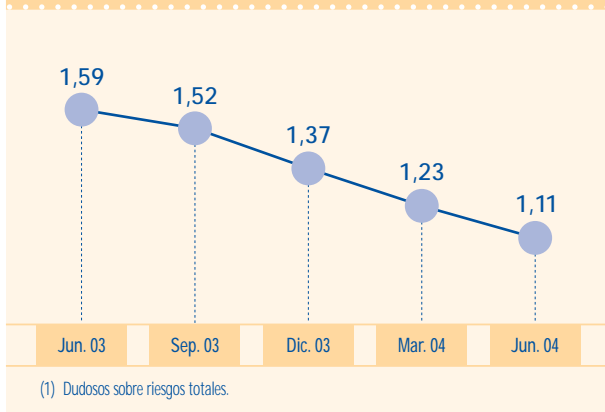
(MILLONES DE EUROS)

	2º Trim. 04	1º Trim. 04	4º Trim. 03	3º Trim. 03
SALDO INICIAL ⁽¹⁾	2.150	2.320	2.520	2.588
Variación neta	(105)	(170)	(200)	(68)
+ Entradas	450	485	460	517
- Salidas	(357)	(390)	(424)	(311)
- Traspasos a fallidos	(198)	(265)	(236)	(274)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO ⁽¹⁾	2.045	2.150	2.320	2.520
PROMEMORIA:				
• Créditos dudosos	1.995	2.135	2.673	2.948
• Riesgos con países en dificultades (grupo 5)	(26)	(86)	(457)	(547)
• Riesgos de firma dudosos	76	101	104	119

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

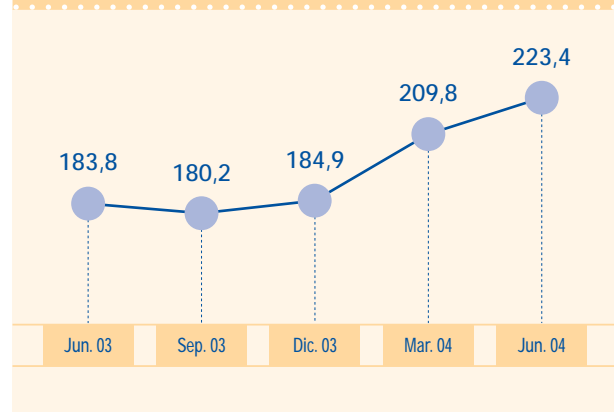
TASA DE MOROSIDAD ⁽¹⁾

(PORCENTAJE)



TASA DE COBERTURA

(PORCENTAJE)



GESTIÓN DEL RIESGO

(MILLONES DE EUROS)

	30-06-04	Δ%	30-06-03	31-03-04
RIESGOS TOTALES ⁽¹⁾				
Riesgos dudosos	2.045	(21,0)	2.588	2.150
Riesgos totales	184.751	13,4	162.955	174.394
Fondos de cobertura	4.569	(3,9)	4.755	4.512
Tasa de morosidad (%)	1,11		1,59	1,23
Tasa de cobertura (%)	223,4		183,8	209,8
RIESGO CREDITICIO				
Tasa de morosidad (%)	1,20		2,12	1,36
Tasa de cobertura (%)	218,9		159,4	202,3
Tasa de cobertura con garantías reales (%)	236,8		179,4	222,5
PROMEMORIA:				
Activos adjudicados	364	(19,4)	452	378
Fondos para adjudicaciones	197	(10,4)	219	208
Cobertura (%)	54,0		48,5	55,0

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

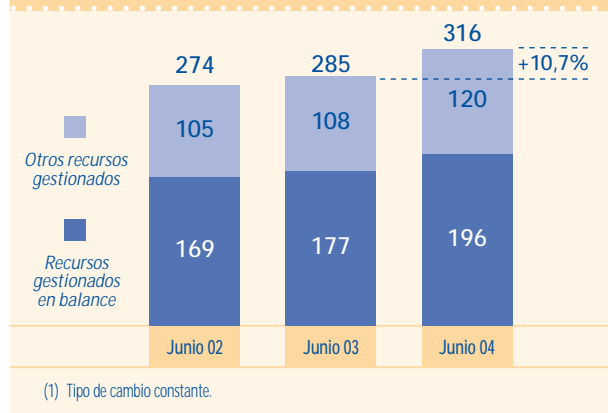
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

(MILLONES DE EUROS)

	30-06-04	Δ%	30-06-03	31-03-04
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	195.986	7,2	182.771	192.740
DÉBITOS A CLIENTES	150.125	5,4	142.414	147.659
Administraciones Públicas	6.065	65,6	3.662	10.034
Otros sectores residentes	73.180	7,1	68.355	67.523
• Cuentas corrientes	21.670	3,8	20.872	20.019
• Cuentas de ahorro	18.015	8,0	16.687	16.653
• Imposiciones a plazo	17.640	(6,9)	18.945	18.835
• Cesión temporal de activos	15.855	33,8	11.851	12.016
No residentes	70.880	0,7	70.397	70.102
• Cuentas corrientes y de ahorro	25.832	6,5	24.247	24.943
• Imposiciones a plazo	39.970	(0,5)	40.175	39.194
• Cesión temporal de activos y otras cuentas	5.078	(15,0)	5.975	5.965
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	38.649	13,4	34.072	37.642
Títulos hipotecarios	14.726	25,7	11.717	14.735
Otros valores negociables	23.923	7,0	22.355	22.907
PASIVOS SUBORDINADOS	7.212	14,8	6.285	7.439
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	119.872	7,0	112.024	118.500
Fondos de inversión	50.404	12,6	44.772	48.853
Fondos de pensiones	39.670	3,7	38.265	40.016
Carteras de clientes	29.798	2,8	28.987	29.631
TOTAL DE RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	315.858	7,1	294.795	311.240

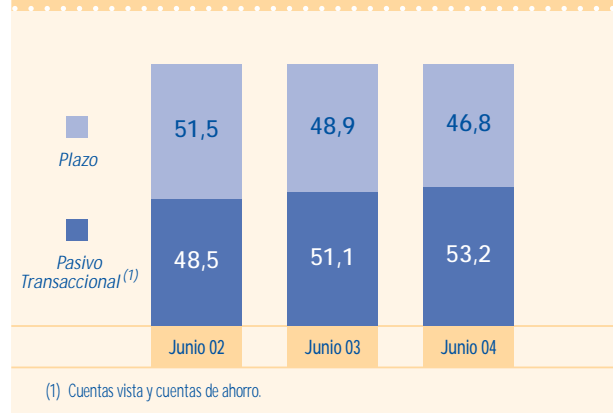
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES ⁽¹⁾

(MILLARDOS DE EUROS)



ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS DE CLIENTES

(PORCENTAJE)



OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

(MILLONES DE EUROS)

	30-06-04	Δ%	30-06-03	31-03-04
ESPAÑA	66.181	16,5	56.830	64.087
FONDOS DE INVERSIÓN	41.198	19,0	34.619	39.577
Fondos de inversión mobiliarios	40.339	18,0	34.177	38.890
• Fondos monetarios	11.837	11,1	10.653	11.141
• Renta fija	12.758	6,4	11.995	11.976
De los que: Renta fija garantizados	6.973	10,3	6.323	5.996
• Mixtos	2.622	(5,1)	2.765	2.810
De los que: Fondos internacionales	2.545	(4,1)	2.653	2.701
• Renta variable	12.630	54,5	8.174	12.527
De los que: Renta variable garantizados	9.538	76,9	5.392	9.362
Fondos internacionales	2.125	(6,7)	2.278	2.217
• Globales	492	(16,6)	590	436
Fondos de inversión inmobiliarios	859	94,5	442	687
FONDOS DE PENSIONES	12.555	10,5	11.358	12.515
Planes de pensiones individuales	6.632	15,1	5.761	6.609
Fondos de empleo y asociados	5.923	5,8	5.597	5.906
CARTERAS DE CLIENTES	12.428	14,5	10.853	11.995
RESTO DEL MUNDO	53.691	(2,7)	55.194	54.413
Fondos de inversión	9.206	(9,3)	10.153	9.276
Fondos de pensiones	27.115	0,8	26.907	27.501
Carteras de clientes	17.370	(4,2)	18.134	17.636
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	119.872	7,0	112.024	118.500

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

(MILLONES DE EUROS)

	30-06-04	Δ%	30-06-03	31-03-04
Por integración global y proporcional	4.508	66,4	2.710	4.651
• Bancos en América	3.878	96,4	1.975	3.989
• Gestoras de fondos de pensiones en América	402	(15,2)	474	427
• Otros	228	(12,7)	261	235
Por puesta en equivalencia	1.064	(23,8)	1.396	1.031
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	5.572	35,7	4.106	5.682