

Banca Minorista España y Portugal

CUENTAS DE RESULTADOS

(MILLONES DE EUROS)

	Banca Minorista España y Portugal			Promemoria:			
	Enero-Sep. 04	Δ%	Enero-Sep. 03	Banca Comercial y Banca de Empresas		Gestión de Activos y Banca Privada	
				Enero-Sep. 04	Δ%	Enero-Sep. 04	Δ%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.476	2,7	2.411	2.193	1,3	32	5,7
Comisiones netas	1.191	11,6	1.067	1.006	11,0	169	14,7
MARGEN BÁSICO	3.667	5,4	3.478	3.199	4,2	201	13,2
Resultados de operaciones financieras	39	15,7	33	36	18,6	1	96,6
MARGEN ORDINARIO	3.706	5,5	3.512	3.235	4,3	202	13,4
Gastos de personal	(1.058)	1,9	(1.038)	(960)	1,8	(37)	(6,3)
Otros gastos administrativos	(524)	(3,7)	(544)	(456)	(3,9)	(22)	(5,7)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.582)	-	(1.582)	(1.417)	(0,1)	(59)	(6,1)
Amortizaciones	(78)	(10,5)	(87)	(69)	(10,6)	(3)	5,9
Otros productos y cargas de explotación	(34)	(11,3)	(39)	(32)	(13,2)	(1)	(6,9)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.012	11,5	1.804	1.718	9,5	139	24,8
Resultados netos por puesta en equivalencia	(14)	n.s.	13	2	n.s.	1	(10,9)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	27	n.s.	-	-	-	-	-
Saneamiento crediticio neto	(420)	13,5	(370)	(362)	7,0	(4)	10,8
Resultados extraordinarios netos y otros	12	95,9	6	17	103,0	(3)	61,6
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.619	11,4	1.454	1.374	11,0	133	24,2
Impuesto sobre sociedades	(540)	13,1	(477)	(465)	13,0	(45)	27,4
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	1.079	10,5	976	908	10,1	88	22,6
Intereses minoritarios	(53)	(15,1)	(62)	(42)	(20,9)	(3)	(38,6)
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.026	12,3	914	866	12,2	85	27,5

BALANCES

(MILLONES DE EUROS)

	30-09-04			30-09-03			30-09-04			30-09-04		
		Δ%			Δ%			Δ%		Δ%		
Inversión crediticia	103.642	19,2	86.923	96.849	19,4	871	16,8					
Cartera de valores	634	19,9	529	14	59,3	177	(37,0)					
Activos líquidos	2.037	(11,5)	2.302	1.106	(2,3)	245	41,0					
Posiciones inter-áreas	17.000	8,2	15.710	15.779	10,3	832	(26,3)					
Inmovilizado	659	0,8	654	548	1,8	10	18,2					
Otros activos	1.059	42,6	743	554	19,3	66	70,8					
TOTAL ACTIVO/PASIVO	125.032	17,0	106.861	114.851	17,7	2.201	(7,4)					
Acreeedores	51.563	2,6	50.252	47.779	3,0	1.235	(3,2)					
Empréstitos	6	-	6	-	-	-	-					
Fondos propios imputados	7.766	10,5	7.027	6.629	14,0	369	(35,6)					
• Fondos propios estrictos	4.498	11,3	4.043	3.823	14,0	217	(36,3)					
• Otros recursos computables	3.268	9,5	2.984	2.806	14,0	152	(34,7)					
Pasivos líquidos	4.095	22,0	3.358	31	(66,4)	1	(81,2)					
Posiciones inter-áreas	56.629	34,7	42.047	56.101	34,7	347	8,6					
Otros pasivos	4.972	19,2	4.172	4.311	17,4	249	23,2					
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES												
• Fondos de inversión	41.363	16,7	35.449	35.986	15,1	4.846	28,4					
• Fondos de pensiones	12.858	10,1	11.678	6.283	14,2	6.354	6,3					
• Carteras de clientes	8.271	17,8	7.023	1.026	42,3	7.245	15,0					

RATIOS RELEVANTES

(PORCENTAJE)

	30-09-0		30-09-03		30-09-04		30-09-04	
ROE	31,7		30,5		31,8		47,8	
Ratio de eficiencia	42,7		45,1		43,8		29,2	
Tasa de morosidad (dudosos sobre riesgos totales)	0,62		0,90		0,59		0,03	
Tasa de cobertura	369,4		254,8		384,1		n.s.	

Banca Minorista España y Portugal incluye los negocios relacionados con los clientes particulares, los comercios y las pequeñas y medianas empresas, así como la gestión de los fondos de inversión, de pensiones y la producción de seguros. Adicionalmente, Servicios Financieros Especiales, que integra Finanzia, y Uno-e, desarrolla el negocio de e-banking, la financiación de ventas de productos de consumo, la distribución de tarjetas y el *renting*.

El área ha consolidado en el tercer trimestre su senda creciente en la generación de resultados, al lograr un margen de explotación de 2.012 millones de euros en los nueve primeros meses de 2004, con un incremento interanual del 11,5% (11,0% en el primer semestre y 8,1% en el primer trimestre). Ello es debido a la combinación de una mayor actividad en créditos y recursos, la defensa de los diferenciales con la clientela, la positiva evolución de las comisiones y el nulo incremento de los gastos. El comportamiento del margen de explotación se traslada al beneficio atribuido, que crece el 12,3% hasta 1.026 millones de euros, con lo que el ROE se eleva hasta el 31,7%, frente al 30,5% de enero-septiembre de 2003.

La inversión crediticia del área se acerca al 30-9-04 a 104 millardos de euros y sigue acelerando su crecimiento interanual (19,2%, por encima del 18,0% registrado al 30-6-04). Junto al positivo comportamiento de la financiación a particulares, especialmente de las hipotecas de mercado, con un aumento del 24,4% (23,3% en junio), y del crédito al consumo (+14,5%), destaca también el dinamismo del crédito a empresas y negocios (20,0%).

Los recursos totales gestionados por el área (depósitos, fondos de inversión y de pensiones) también aceleran su incremento hasta el 9,2% interanual (8,9% en junio), aumentando en los nueve primeros meses de 2004 en 6.105 millones de euros (3.865 millones en el mismo período de 2003). Cabe destacar la importante actividad de captación en fondos de inversión que, de forma generalizada y sin concentrarse en un solo producto o gama de fondos, es la consecuencia de la oferta de innovadores productos y del servicio personalizado a la clientela. Con ello, se ha alcanzado una tasa interanual del 15,0% en fondos de inversión mobiliarios, frente al 10,4% del sistema, con lo que BBVA Gestión es la gestora con mayor ganancia de cuota de mercado (56 puntos básicos desde diciembre 2003 y 77 puntos básicos en los últimos doce meses), hasta alcanzar el 19,09% al 30-9-04. El conjunto de recursos estables (imposiciones a plazo y fondos de inversión y de pensiones, fundamentalmente) aumenta un 10,5% sobre el 30-9-03, mientras que el pasivo transaccional lo hace un 7,9%.

Los elevados ritmos de la actividad, así como la gestión de los precios de activos y pasivos, han conducido a un incremento interanual del margen de intermediación de enero-septiembre del 2,7%. Por su parte, las comisiones crecen un 11,6%, confir-

mando la significativa y creciente recuperación mostrada desde comienzos de año, tanto las de fondos de inversión y pensiones como las restantes comisiones (12,3% y 11,1% respectivamente). De esta forma, en los nueve primeros meses del ejercicio el margen básico y el ordinario aumentan un 5,4% y un 5,5% respectivamente.

El área registra un nuevo avance en eficiencia de 2,4 puntos, hasta el 42,7%, reflejo de la evolución positiva de los ingresos y la estabilidad de los costes. Asimismo, la proporción de los gastos que cubren las comisiones (ratio de recurrencia) aumenta 7,8 puntos hasta alcanzar el 75,3%.

Al saneamiento crediticio se han destinado hasta septiembre 420 millones de euros, un 13,5% más que en el mismo período de 2003 debido a la dotación genérica derivada del fuerte ritmo de actividad y al fondo estadístico, ya que la tasa de morosidad sigue reduciéndose hasta alcanzar el 0,62% al 30-9-04 (0,90% un año antes), manteniéndose por debajo de la media del sector. El nivel de cobertura asciende al 369,4% (254,8% al 30-9-03), por la disminución de los riesgos dudosos en un 17,8% y el aumento de los fondos de cobertura en un 19,2%. Con todo ello, el beneficio atribuido se sitúa en los ya mencionados 1.026 millones de euros.

Los resultados de Banca Comercial y Banca de Empresas, que conjuntamente representan más del 84% de los de Banca Minorista España y Portugal, muestran las mismas notas características, es decir, fortaleza en la generación de márgenes y comisiones y un nuevo avance en eficiencia, con incrementos del 9,5% en el margen de explotación y del 12,2% en el beneficio atribuido, que se sitúa en 866 millones de euros.

En el segmento de particulares, como se ha comentado anteriormente, el crédito hipotecario ha seguido creciendo con fuerza, formalizándose en el tercer trimestre nuevas operaciones de crédito comprador por un importe cercano a 3.200 millones de euros. La facturación acumulada en el año se eleva a casi 10.000 millones y aumenta un 44,2% respecto al mismo período del año anterior. Incluyendo la actividad de promoción, el volumen total de formalizaciones de hipotecas de mercado asciende a unos 16.400 millones, un 44,8% más que en los nueve primeros meses de 2003. Por otra parte, en el tercer trimestre ha comenzado la comercialización de la Tarjeta Mutua Solred BBVA, dirigida a los mutualistas de Mutua Madrileña, tras el acuerdo alcanzado con la misma y el Grupo Repsol.

En el marco del Proyecto de Servicios Financieros Comerciales, se ha ampliado hasta 1.640 oficinas la implantación de fuerzas de venta especializadas en la gestión de empresas y negocios. Al 30-9-04, la inversión crediticia muestra un incremento superior al 20%, destacando los aumentos en facturación del 22% en *leasing* y superiores al 35% en *renting*, *factoring* y *confirming*.

En el trimestre, se ha lanzado la oferta de seguros multirriesgo para pymes y negocios y de vida para empresarios. Asimismo, se ha alcanzado un nuevo Acuerdo Vendor con Ausa, incrementando así la oferta de *renting* de bienes de equipo de construcción y obras públicas a pymes, así como un acuerdo de financiación con Michelin para ofertar condiciones preferentes de financiación a los clientes de su red de financiación.

Por lo que respecta a los fondos de inversión, BBVA Gestión ha superado su exigente objetivo de ganancia de cuota de mercado. Los positivos resultados comentados anteriormente reflejan el éxito obtenido en la comercialización de siete Planes Renta, cuya captación total se ha elevado a 1.730 millones de euros en el año, del BBVA Triple Óptimo I y II, con más de 900 millones captados, del BBVA 4-100 Ibex I y II (casi 300 millones) y del Fondo BBVA Vencimiento 2009, con cerca de 400 millones. Por otra parte, es de subrayar que BBVA Gestión sigue liderando el sistema por nivel de comisiones, con un 1,351% al 30-9-04, 10 puntos básicos por encima del promedio ponderado de las doce mayores gestoras, que representan el 80% del patrimonio del sector. Por su parte, el fondo de inversión inmobiliario BBVA Propiedad ha alcanzado un patrimonio de 988 millones de euros, un 95,8% más que al 30-9-03, con una rentabilidad del 6,9%, que supera en 60 puntos básicos la media del sistema en su categoría.

El patrimonio de fondos de pensiones gestionado por el Grupo en España se eleva a 12.644 millones de euros, con un crecimiento interanual del 10,2% (un 14,2% los planes individuales y un 6,0% los planes de empleo y asociados). BBVA mantiene el liderazgo en esta actividad, con una cuota del 19,9% en el conjunto de planes según los últimos datos disponibles (junio de 2004). En planes de pensiones individuales, la cuota es del 17,2% y la comisión media ha aumentado en 6 puntos básicos desde principios de año gracias a los Planes Protección, mientras que en planes de empleo y asociados la cuota de mercado sigue aumentando y se sitúa ya en el 23,5%. Cabe recordar que BBVA ganó en julio el concurso para la gestión y depósito del plan de pensiones de los empleados de la Administración General del Estado, al que optaban las principales entidades financieras del país. Con este plan, con un importe inicial de 55 millones de euros y cerca de 530.000 partícipes, se incrementa en un 75% el colectivo en planes de pensiones de empleo, que al 31-12-03 estaba formado por cerca de 700.000 personas. La unidad de Pensiones presta así servicio a más de 1.300.000 partícipes y beneficiarios.

Al 30-09-04, Banca Privada gestiona 12.771 millones de euros, con un incremento del 6,4% respecto al cierre de 2003, de los que 6.841 millones corresponden a BBVA Patrimonios, que ha tenido unas aportaciones netas en 2004 de 644 millones, un 10,5% más que el importe de recursos estables gestionados al 31-12-03. Por su parte, Banca Personal, además de los recursos transferidos a BBVA Patrimonios, gestiona de forma directa

5.930 millones de euros, destacando que su actividad de contratación acumula hasta septiembre 335 millones, un 5,2% sobre sus recursos estables al 31-12-03.

Este positivo comportamiento de la actividad se ha trasladado a la cuenta de resultados de la unidad de Gestión de Activos y Banca Privada, cuyo beneficio atribuido ha experimentado un aumento interanual del 27,5% hasta 85 millones de euros, por el impulso de las comisiones netas (+14,7%) y el recorte de los gastos (-6,1%). El patrimonio total gestionado por la unidad supera los 64 millardos de euros con un crecimiento interanual del 14,1%.

En lo que se refiere al negocio asegurador, BBVA Seguros ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 153 millones de euros, un 9% más que en los nueve primeros meses de 2003, manteniendo el liderazgo en bancaseguros en productos de vida riesgo. En el tercer trimestre se han desarrollado diversas acciones comerciales: con la prima única financiada mediante hipotecas, el ratio de contratación de seguros de vida de protección de pagos en relación con las operaciones hipotecarias supera ya el 65%; con la gama de productos Keyman, destinados a negocios y empresas, se han conseguido más de 8.000 contratos en el trimestre en los seguros de vida libre; y con la campaña de vinculación se ha reforzado la venta cruzada entre seguros de vida y hogar, con incrementos interanuales de actividad superiores al 25%.

Servicios Financieros Especiales alcanza al 30-9-04 una inversión crediticia de 2.973 millones de euros, con un aumento interanual del 17,6%, tras generar en el trimestre nueva financiación por un importe de 447 millones de euros, con lo que la facturación acumulada del año se eleva a 1.685 millones, con incrementos significativos en todos los productos: 40% en financiación a automóviles, 20% la de equipamiento y 26% en *renting* de equipos, mientras que en *renting* de automóviles las compras aumentan el 125%, hasta 8.885 unidades. Los recursos gestionados por la unidad se elevan a 955 millones de euros, destacando el crecimiento de los de fuera de balance y el lanzamiento del Doble Tipo, un depósito a 6 meses con el que se han captado más de 40 millones de euros en el tercer trimestre. Uno-e, por su parte, ha obtenido un margen de explotación de 12 millones de euros (-7 en enero-septiembre de 2003) y el beneficio antes de impuestos alcanza los 8 millones (-10 millones el año anterior).

BBVA Portugal, con incrementos interanuales del 43% en crédito hipotecario y del 20,5% en fondos de inversión, vuelve a aumentar su cuota de mercado hasta registrar un avance de 22 puntos básicos en el total del crédito y 27 puntos básicos en fondos en los últimos doce meses. El margen de explotación crece un 22,9% por el positivo comportamiento del margen de intermediación (+3,4%) y las comisiones (+9,1%) y el control de los gastos (+3,4%), y el beneficio atribuido es de 5 millones de euros.