

Banesto

MARZO 2008

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a Marzo de 2008 y comparación con 2007

(Datos en miles de euros)

BALANCE	31/03/08	31/03/07	Var.
Activos totales	111.987.896	102.544.439	9,2%
Activos ponderados por riesgo	73.580.336	66.160.718	11,2%
Recursos propios	4.805.472	4.495.519	6,9%
Inversión crediticia (*)	76.232.739	65.790.795	15,9%
Recursos totales gestionados	96.372.091	85.707.097	12,4%
Morosos / Riesgos (%)	0,59%	0,42%	-
Cobertura (%)	266,53%	390,08%	-

(*) Ajustada a titulaciones de créditos

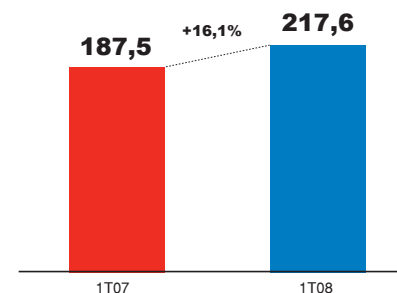
CUENTA DE RESULTADOS	31/03/08	31/03/07	Var.
Margen de Intermediación	398.653	349.216	14,2%
Comisiones netas y actividad de seguros	170.729	164.287	3,9%
Margen ordinario	611.089	551.366	10,8%
Costes de Explotación netos	210.961	201.527	4,7%
Margen de explotación	361.864	314.571	15,0%
Resultado antes de Impuestos	299.202	265.079	12,9%
Resultado atribuible al Grupo	217.629	187.451	16,1%
Ratio eficiencia (%) (*)	39,91%	43,56%	-

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

OTRA INFORMACION	31/03/08	31/03/07	Var.
Empleados	9.970	9.991	-21
Oficinas	1.946	1.892	54

Resultado atribuible ordinario

En millones de euros



	31/03/08	31/03/07
Bis Ratio	10,42%	11,00%
Tier 1	7,00%	7,32%
ROE (*)	17,44%	16,16%
ROA (*)	0,77%	0,67%
RORWA (*)	1,16%	1,05%

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

DATOS POR ACCIÓN	31/03/08	31/03/07	Var
Cotización al cierre del periodo	12,02	17,89	-32,8%
Beneficio por acción del periodo	0,31	0,27	16,1%
VTC por acción	7,23	6,74	7,3%
PER (*)	10,50	16,15	-
Precio sobre VTC	1,66	2,65	-

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

Índice

1.- Comentarios generales	4
2.- Evolución resultados consolidados	6
Cuenta de resultados consolidados	6
Notas explicativas a los estados financieros	7
Rendimiento medio de los activos y coste medio de los recursos	8
Comisiones y actividad de seguros	9
Costes de explotación	9
Margen ordinario por áreas de negocio	9
3.- Balance	10
Balance de situación consolidado	10
Crédito a clientes y recursos de clientes	11
Capital	12
Estado de cambios en patrimonio	12
Morosidad y provisiones	13
4.- Anexos: Series trimestrales	14

1. Comentarios Generales

- El beneficio neto obtenido en el primer trimestre de 2008 ha sido de 217,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 16,1% sobre el mismo periodo del año anterior.
- El margen de explotación, ha alcanzado los 361,9 millones de euros, que representa un avance interanual del 15,0%.
- La inversión crediticia ha aumentado un 15,9% y los recursos gestionados de clientes lo han hecho un 12,4%.
- La morosidad se sitúa al cierre de marzo de 2008 en el 0,59%, con una cobertura con provisiones del 267%.

En el inicio de 2008 han continuado los elementos de riesgo e incertidumbre en el sector financiero internacional. En un contexto, de desaceleración del sector y un incremento de la intensidad competitiva, Banesto ha realizado un buen primer trimestre de 2008 y ha obtenido unos resultados en la senda de los objetivos fijados para el ejercicio.

El margen de intermediación en el primer trimestre de 2008 ha alcanzado los 398,7 millones de euros, un 14,2% más que el registrado en el mismo periodo de 2007. La apuesta por el negocio de pymes y empresas ha sido clave para compensar la ralentización que habíamos previsto en el negocio hipotecario. Ello ha permitido conseguir un notable crecimiento del volumen de negocio, que junto a una adecuada gestión del balance y de los diferenciales, han producido este crecimiento.

Los ingresos netos de servicios y de la actividad de seguros, han alcanzado los 170,7 millones de euros, un 3,9% más que en el primer trimestre del año anterior. No obstante, en este crecimiento incide la evolución negativa de los fondos de inversión y pensiones, consecuencia de la política comercial del Banco, más orientada desde finales de 2007 hacia la captación de depósitos de balance. Las comisiones cobradas por servicios han ascendido a 137,7 millones de euros, con un crecimiento interanual del 7,5%, donde destacan los ingresos por servicios de cobros y pagos que han registrado un aumento interanual del 14,2%. Por último, los ingresos generados por la actividad de seguros han mantenido su notable evolución de los últimos años, ascendiendo a 26,3 millones de euros, con una mejora del

24,4% sobre el primer trimestre de 2007.

Los resultados por operaciones financieras han supuesto 41,5 millones de euros, un 10,3% superiores a las registradas en el primer trimestre del año anterior. La distribución de productos de tesorería a clientes, con un crecimiento interanual del 14,3%, ha vuelto a ser el principal generador de resultados de esta línea.

Fruto de todo lo anterior, el margen ordinario del primer trimestre de 2008 ha ascendido a 611,1 millones de euros, con un avance del 10,8% respecto al obtenido en igual periodo del año anterior.

Por áreas de negocio, los ingresos generados por la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), han sido de 544,2 millones de euros, un 11,0% más que en el primer trimestre de 2007, y suponen el 89,1% del margen ordinario del Grupo.

La disciplina de costes del Grupo sigue siendo una de las fortalezas de Banesto. El incremento de los costes de explotación netos en el primer trimestre de 2008 ha sido del 4,7% y el de las amortizaciones de únicamente el 2,6%. Este aumento de los costes, sensiblemente inferior al registrado en la generación de ingresos ha llevado a registrar una nueva mejora del ratio de eficiencia, que al finalizar marzo de 2008 ha bajado, incluidas amortizaciones, hasta el 39,9%, frente al 43,5% registrado un año antes.

Resultante de la evolución descrita, el margen de explotación generado en el primer trimestre de 2008 ha sido de 361,9 millones de euros, que supone un crecimiento del 15,0% respecto al obtenido en igual periodo del año precedente.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido en este periodo a 61,1 millones de euros, un 13,4% más que las realizadas en el primer trimestre de 2007. Tal como habíamos anticipado, el repunte de la morosidad ha generado, en línea con nuestras previsiones, un aumento de las provisiones específicas, pero el menor crecimiento de la inversión ha supuesto que las dotaciones genéricas, hayan sido un 52% inferiores a las realizadas un año antes.

Consecuencia de esta evolución de ingresos y gastos, el beneficio antes de impuestos alcanzado en los tres primeros meses de 2008, ha sido de 299,2 millones de euros, un 12,9% más que el obtenido el mismo periodo del año precedente. Deducida la previsión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo ha alcanzado los 217,6 millones, que supone un crecimiento interanual del 16,1%.

2. Evolución de Resultados Consolidados

Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Marzo 2008 y comparación con 2007

(Datos en miles de euros)

	31/03/08	31/03/07	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	1.287.318	1.046.144	241.174	23,1
Costes financieros	888.665	696.928	191.737	27,5
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	398.653	349.216	49.437	14,2
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	217	258	-41	-15,9
Comisiones netas	144.407	143.121	1.286	0,9
Fondos de inversión y pensiones	41.575	50.608	-9.033	-17,8
Comisiones por servicios	102.832	92.513	10.319	11,2
Actividad de seguros	26.322	21.166	5.156	24,4
Resultados por operaciones financieras	41.490	37.605	3.885	10,3
MARGEN ORDINARIO	611.089	551.366	59.723	10,8
Resultados netos sociedades no financieras	61	172	-111	-64,5
Costes de explotación netos	210.961	201.527	9.434	4,7
a) Personal	160.011	156.806	3.205	2,0
b) Generales	57.155	52.984	4.171	7,9
c) Recuperación de gastos	-6.205	-8.263	2.058	-24,9
Amortizaciones y saneamientos	26.364	25.686	678	2,6
Otros productos y cargas de explotación netos	-11.961	-9.754	-2.207	22,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	361.864	314.571	47.293	15,0
Pérdidas por deterioro de activos	61.190	54.645	6.545	12,0
Inversión crediticia (neta)	61.070	53.861	7.209	13,4
Otros saneamientos	120	784	-664	n.s.
Otros resultados netos	-1.472	5.153	-6.625	-128,6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	299.202	265.079	34.123	12,9
Impuesto sobre sociedades	81.563	77.618	3.945	5,1
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	217.639	187.461	30.178	16,1
Resultado atribuido a la minoría	10	10	0	0,0
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	217.629	187.451	30.178	16,1

Notas explicativas a los estados financieros

Los estados financieros presentados en este folleto se han preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), cuyo desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito en España, fue realizado mediante la Circular 4/2004, emitida por el Banco de España.

Las bases de presentación de estos estados financieros, los principios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados, son los descritos en las Notas 1 y de 2 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2007.

No se han modificado ninguna de dichas bases o principios, recogidos en las mencionadas cuentas anuales.

Las NIIF-UE incluyen en el perímetro de consolidación a todas las sociedades que forman el grupo donde se tenga el control de gestión, independientemente del tipo de actividad desarrollada por las mismas.

No obstante lo anterior, y con el objetivo de presentar una estructura de información sectorial, que permita un mejor análisis financiero de la evolución del negocio, se efectúan ciertas reclasificaciones que se explican a continuación: los resultados correspondientes a la participación en Santander Seguros, figuran junto con las comisiones cobradas por

sociedades del Grupo por comercialización de seguros, en la línea de la cuenta de pérdidas y ganancias "Actividad de seguros". Los resultados aportados por el resto de sociedades consolidables no financieras donde se posee más del 50% se presentan agrupados en la línea "Resultado neto de sociedades no financieras", por el porcentaje de participación que se posee. Y los resultados aportados por las sociedades no financieras donde se posee menos del 50% de participación se presentan en la línea "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Lógicamente, como consecuencia de esto, los dividendos repartidos por estas sociedades, no figuran registrados en la cuenta consolidada.

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	1 trim. 2008			1 trim. 2007			Variacion 08/07		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de credito	15.426.125	4,10	158.178	19.718.961	3,44	169.460	-36.892	25.610	-11.282
Crédito clientes euros	68.630.666	5,87	1.006.337	59.953.000	4,86	727.949	105.749	172.639	278.388
Sector público	761.298	4,05	7.699	647.350	3,54	5.733	1.009	957	1.966
Sector privado	66.415.290	5,91	980.525	57.889.118	4,90	708.706	104.381	167.438	271.819
Sector no residente	1.454.078	4,98	18.113	1.416.531	3,81	13.510	358	4.245	4.603
Credito a clientes en moneda extranjera	1.590.304	4,65	18.482	1.728.442	5,85	25.280	-2.020	-4.778	-6.798
Cartera de valores y activos financieros	11.015.339	3,24	89.237	12.865.911	3,22	103.661	-14.910	486	-14.424
Activos medios remunerados	96.662.434	5,26	1.272.234	94.266.314	4,36	1.026.350	51.927	193.957	245.884
Participaciones	274.382	0,00	0	218.715	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	1.145.706	0,00	0	952.022	0,00	0	0	0	0
Otros activos	2.855.892	2,11	15.084	2.516.820	3,15	19.794	2.667	-7.377	-4.710
Activos totales medios	100.938.413	5,10	1.287.318	97.953.871	4,27	1.046.144	54.593	186.581	241.174

Coste medio de recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	1 trim. 2008			1 trim. 2007			Variacion 08/07		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	3.962.406	4,03	39.872	13.176.515	3,11	102.378	-71.591	9.085	-62.506
Recursos clientes euros	54.555.576	3,32	452.234	46.613.225	2,55	297.197	48.277	106.760	155.037
Sector público	5.823.979	3,44	50.140	6.269.278	2,91	45.651	-3.243	7.732	4.489
Sector privado	28.920.629	2,67	193.097	23.827.756	1,80	107.375	22.950	62.772	85.722
Sector no residente	7.753.648	4,40	85.345	6.023.086	3,40	51.194	14.709	19.442	34.151
CTA's	12.057.319	4,10	123.652	10.493.105	3,54	92.977	13.860	16.815	30.675
Recursos clientes en moneda extranjera	2.240.099	3,97	22.238	2.041.756	4,63	23.609	2.293	-3.664	-1.371
Emprestitos	29.835.464	4,50	335.635	25.345.482	3,77	238.881	42.318	54.436	96.754
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.080.048	5,33	27.717	2.139.805	4,19	22.414	-626	5.928	5.302
Total recursos con coste	92.673.593	3,79	877.695	89.316.782	3,07	684.480	20.671	172.545	193.216
Otros fondos	3.641.816	1,20	10.970	4.264.547	1,17	12.448	-1.818	339	-1.479
Recursos propios	4.623.005	0,00	0	4.372.542	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	100.938.413	3,52	888.665	97.953.871	2,85	696.928	18.853	172.884	191.737

Comisiones y actividad de seguros

Datos a Marzo 2008 y comparación con 2007

(Datos en miles de euros)

	31/03/08	31/03/07	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	137.689	128.036	9.653	7,5%
Servicios cobros y pagos	78.242	68.505	9.737	14,2%
Riesgos	23.390	22.773	617	2,7%
Servicios de valores	13.715	14.552	-837	-5,8%
Otras	22.342	22.206	136	0,6%
Actividad de Seguros	26.322	21.166	5.156	24,4%
Gestión de fondos de inversión y pensiones	41.575	50.608	-9.033	-17,8%
Comisiones pagadas	-34.857	-35.523	666	-1,9%
Total	170.729	164.287	6.442	3,9%

Costes de explotación

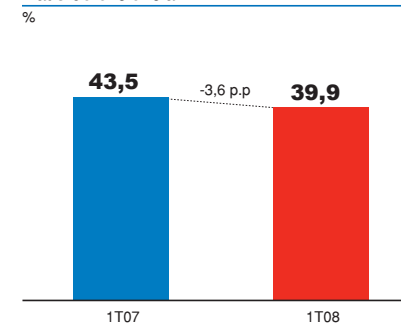
Datos a Marzo 2008 y comparación con 2007

(Datos en miles de euros)

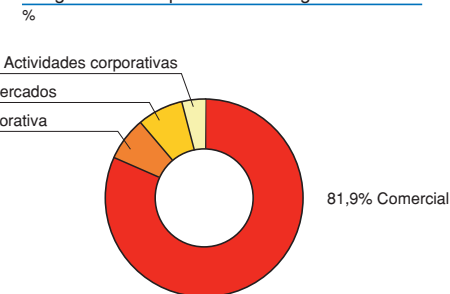
	31/03/08	31/03/07	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración netos	210.961	201.527	9.434	4,7%
Gastos de Personal	160.011	156.806	3.205	2,0%
Sueldos y salarios	117.019	114.744	2.275	2,0%
Cargas sociales	30.047	29.497	550	1,9%
Resto	12.945	12.565	380	3,0%
Gastos Generales	57.155	52.984	4.171	7,9%
Inmuebles, instalaciones y material	16.224	14.766	1.458	9,9%
Informática y comunicaciones	16.641	15.216	1.425	9,4%
Publicidad y propaganda	5.135	4.856	279	5,7%
Otros	15.654	14.893	761	5,1%
Contribuciones e impuestos	3.501	3.253	248	7,6%
Recuperación de gastos	-6.205	-8.263	2.058	-24,9%
Amortizaciones	26.364	25.686	678	2,6%
TOTAL	237.325	227.213	10.112	4,5%
RATIO EFICIENCIA (*)	39,91%	43,56%		

(*) Incluidas amortizaciones. Calculado sobre últimos doce meses.

Ratio de eficiencia



Margen ordinario por áreas de negocio



MARGEN ORDINARIO

Datos en miles de euros

	31/03/08	31/03/07	% Var.
Comercial	500.297	449.849	11,2%
Corporativa	43.930	40.252	9,1%
Mercados	52.117	42.248	23,4%
Actividades corporativas	14.745	19.017	-22,5%
Total	611.089	551.366	10,8%

3. Balance

La inversión crediticia, considerando el efecto de las titulizaciones de préstamos realizadas por el Grupo, se ha situado al cierre del primer trimestre de 2008 en 76.233 millones de euros, con un aumento interanual del 15,9%. El crédito al sector privado ha aumentado un 15,6%, con una equilibrada evolución entre segmentos, donde el crédito a pymes y empresas ha compensado la ralentización que habíamos anticipado en el negocio hipotecario. Resulta así un crecimiento de todas las modalidades: la cartera comercial ha aumentado un 8,7%, el crédito con garantía real un 10,1% y el resto de créditos y préstamos un 26,2%.

El riguroso control de la calidad del riesgo, ha posibilitado que dentro del entorno más incierto de los últimos meses, la tasa de morosidad al cierre de marzo de 2008 se haya situado, en línea con nuestras previsiones, en el 0,59% (0,42% en marzo de 2007, nivel mínimo histórico), y con una cobertura del 266,5% (390,1% en marzo de 2007).

Los recursos de clientes registrados en balance ascienden al acabar marzo de 2008 a 84.345 millones de euros, con un crecimiento interanual del 20,0%. Los de fuera de balance, afectados por la evolución de los mercados, y por la política comercial del Banco, más orientada hacia depósitos en balance, ascienden a 12.027 millones de euros, un 21,9% inferiores a los mantenidos un año antes, con lo que el total de recursos gestionados ha alcanzado los 96.372 millones de euros, con una mejora interanual del 12,4%.

El nivel de capitalización del Banco se mantiene holgadamente dentro de objetivos fijados, con un ratio BIS del 10,4% y un Tier I del 7,0%.

Balance de situación consolidado

Datos a Marzo 2008 y comparación con 2007
(Datos en miles de euros)

ACTIVO	31/03/08	31/03/07	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	900.920	475.041	425.879	89,7
Cartera de inversión a vencimiento	9.171.202	13.134.934	-3.963.732	-30,2
Crédito a la clientela	75.115.398	64.424.996	10.690.402	16,6
Otras inversiones crediticias	22.515.841	20.829.134	1.686.707	8,1
Participaciones	276.642	220.252	56.390	25,6
Activos materiales	1.144.895	972.354	172.541	17,7
Activos intangibles	42.978	51.846	-8.868	-17,1
Otros activos	2.694.497	2.347.594	346.903	14,8
Periodificaciones	125.523	88.288	37.235	42,2
Total	111.987.896	102.544.439	9.443.457	9,2

PASIVO	31/03/08	31/03/07	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	3.320.422	3.518.876	-198.454	-5,6
Depósitos de la clientela	52.824.724	44.528.374	8.296.350	18,6
Debitos representados por valores negociables	31.520.349	25.783.088	5.737.261	22,3
Pasivos subordinados	2.065.896	2.043.560	22.336	1,1
Otros pasivos financieros a coste amortizado	14.115.823	18.965.052	-4.849.229	-25,6
Otros pasivos	377.848	89.607	288.241	321,7
Provisiones	2.567.476	2.729.553	-162.077	-5,9
Periodificaciones	401.555	336.674	64.881	19,3
Capital con naturaleza de pasivo financiero	48.136	60.655	-12.519	-20,6
Intereses minoritarios	1.151	1.766	-615	-34,8
Ajustes al patrimonio por valoración	-60.956	-8.285	-52.671	635,7
Capital y reservas	4.587.843	4.308.068	279.775	6,5
Resultado del ejercicio	217.629	187.451	30.178	16,1
Total	111.987.896	102.544.439	9.443.457	9,2

Crédito a clientes

(Datos en miles de euros)	31/03/08	31/03/07	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	843.257	679.479	24,1
Crédito al sector privado	72.149.423	62.410.584	15,6
Cartera comercial	5.880.195	5.410.093	8,7
Garantía real	38.693.080	35.145.064	10,1
Otros créditos y préstamos	27.576.148	21.855.427	26,2
Crédito al sector no residente	3.744.177	3.382.305	10,7
Total inversión	76.736.857	66.472.368	15,4
Activos dudosos	508.372	307.069	65,6
Menos: provisiones insolvencias	-1.273.977	-1.133.206	12,4
Ajustes por valoración	261.487	144.564	n.s.
Total inversión Crediticia (*)	76.232.739	65.790.795	15,9

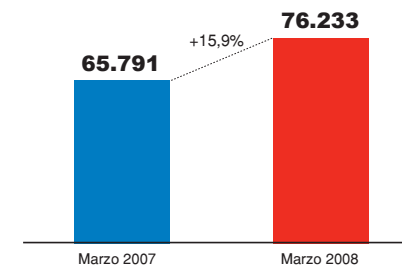
(*) Ajustada a titulaciones de créditos (Mar. 08: 1.116 millones de euros - Mar. 07: 1.366 millones de euros)

Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)	31/03/08	31/03/07	% Var.
Sector público	8.868.142	9.478.080	-6,4
Sector privado	39.715.862	31.157.518	27,5
Cuentas corrientes y ahorro	14.540.037	14.101.828	3,1
Imposiciones a plazo	15.303.185	10.556.851	45,0
Cesión temporal y otras cuentas	9.872.640	6.498.839	51,9
Sector no residente	4.240.720	3.892.776	8,9
Bonos y empréstitos emitidos	31.520.349	25.783.088	22,3
Recursos de balance	84.345.073	70.311.462	20,0
Fondos gestionados	12.027.018	15.395.635	-21,9
Fondos de inversión	9.312.315	12.511.961	-25,6
Pólizas seguro-ahorro	1.171.550	1.269.362	-7,7
Fondos de pensiones	1.543.153	1.614.312	-4,4
Recursos totales gestionados	96.372.091	85.707.097	12,4

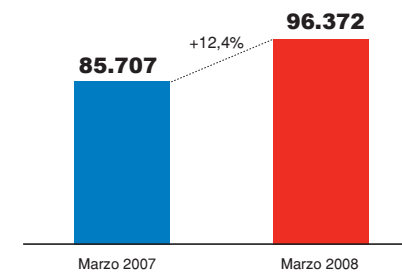
Crédito a clientes

En millones de euros



Recursos de clientes

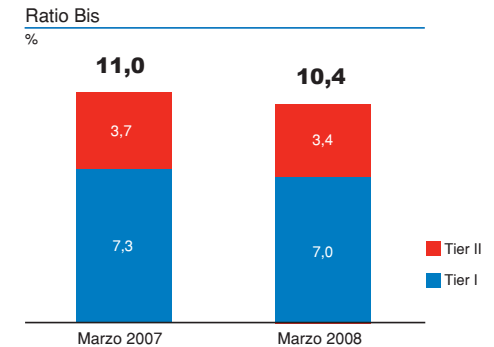
En millones de euros



Capital

(Datos en miles de euros)

	31/03/08	31/03/07
Capital y Reservas	4.797.097	4.386.930
Intereses minoritarios y participaciones preferentes	497.460	518.555
Deducciones	-145.940	-63.449
Tier 1	5.148.617	4.842.036
Core Capital	4.651.157	4.323.481
Tier 2	2.519.754	2.432.384
Total Recursos Propios	7.668.371	7.274.420
Activos ponderados por riesgo	73.580.336	66.160.718
Tier 1 (%)	7,00%	7,32%
Tier 2 (%)	3,42%	3,68%
Total (%)	10,42%	11,00%


Estado de cambios en patrimonio

Datos a Marzo de 2008 y comparación con 2007

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 2006	548.521	2.632.083	3.677	1.138.815	-4.554	4.318.542
Aplicación resultado		1.138.815		-1.138.815		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			-11.962			-11.962
Resultado del ejercicio				187.451		187.451
Resultado operativa con valores propios		137			-6.934	-6.797
Saldo al 31 Marzo 2007	548.521	3.771.035	-8.285	187.451	-11.488	4.487.234
Saldo al 31 Diciembre 2007	548.521	3.771.683	-114.427	514.608	-86.917	4.633.468
Aplicación resultado		375.742		-375.742		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			53.471			53.471
Resultado del ejercicio				217.629		217.629
Dividendo a cuenta				-138.866		-138.866
Resultado operativa con valores propios		-7.664			-13.522	-21.186
Saldo al 31 Marzo 2008	548.521	4.139.761	-60.956	217.629	-100.439	4.744.516

Evolución morosidad

Datos a Marzo de 2008 y comparación con 2007

(Datos en miles de euros)

	31/03/08	31/03/07
Saldo inicial	410.799	306.400
Altas	199.097	83.828
Recuperaciones	-62.985	-54.616
Fallido	-26.203	-15.355
Saldo Final	520.708	320.257
Ratio Morosidad	0,59%	0,42%

Evolución Provisiones para Insolvencias

(Datos en miles de euros)

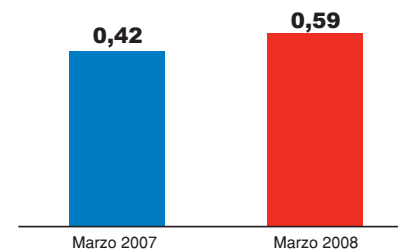
	31/03/08	31/03/07
Saldo inicial	1.353.515	1.203.083
Dotaciones	79.352	73.830
Recuperaciones	-9.936	-6.085
Saneamientos y otros	-35.084	-21.572
Saldo Final	1.387.847	1.249.256
Tasa de cobertura	266,53%	390,08%

Provisiones

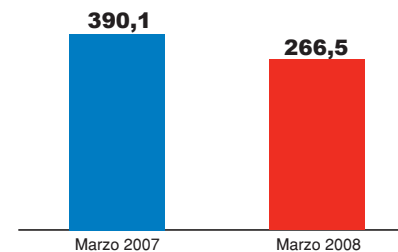
(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	31/03/08	Tasa de cobertura %
Específica	176.015	33,80%
Genérica	1.211.832	232,73%
Total	1.387.847	266,53%

Ratio de morosidad %



Tasa de cobertura %



4. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2007				2008
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Productos financieros	1.046.144	1.136.727	1.173.091	1.255.511	1.287.318
Costes financieros	696.928	781.431	800.958	871.063	888.665
MARGEN DE INTERMEDIACION	349.216	355.296	372.133	384.448	398.653
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	258	393	247	809	217
Comisiones netas	143.121	144.134	141.185	145.995	144.407
Fondos de inversión y pensiones	50.608	47.914	47.076	46.311	41.575
Comisiones por servicios	92.513	96.220	94.109	99.684	102.832
Actividad de seguros	21.166	24.603	23.926	26.216	26.322
Resultados por operaciones financieras	37.605	32.607	36.338	31.418	41.490
MARGEN ORDINARIO	551.366	557.033	573.829	588.886	611.089
Rtdos. netos sociedades no financieras	172	4.159	-1.193	6.073	61
Costes de Explotación netos	201.527	203.090	210.211	211.415	210.961
a) Personal	156.806	158.635	159.711	162.371	160.011
b) Generales	52.984	53.540	57.383	57.900	57.155
c) Recuperación de gastos	-8.263	-9.085	-6.883	-8.856	-6.205
Amortización y saneamientos	25.686	25.444	25.363	21.127	26.364
Otros productos y cargas de explotación netos	-9.754	-9.125	-10.403	-7.063	-11.961
MARGEN DE EXPLOTACION	314.571	323.533	326.659	355.354	361.864
Pérdidas por deterioro de activos	54.645	58.452	49.145	67.986	61.190
- Inversión crediticia (neta)	53.861	54.124	53.800	67.311	61.070
- Otros saneamientos	784	4.328	-4.655	675	120
Otros resultados netos	5.153	19.995	-9.065	-5.874	-1.472
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	265.079	285.076	268.449	281.494	299.202
Impuesto sobre sociedades	77.618	81.998	74.900	101.009	81.563
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	187.461	203.078	193.549	180.485	217.639
Resultado atribuido a la minoría	10	9	-6	-7	10
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	187.451	203.069	193.555	180.492	217.629

Saldos finales en miles de euros

CREDITO A CLIENTES	31-marzo-07	30-junio-2007	30-septiembre-07	31-diciembre-2007	31-marzo-2008
Admon Públicas	679.479	973.575	778.043	958.766	843.257
Sector privado	62.410.584	66.505.183	69.000.571	71.434.537	72.149.423
Cartera comercial	5.410.093	5.909.111	6.032.548	6.583.059	5.880.195
Garantía real	35.145.064	36.974.376	37.499.293	38.255.424	38.693.080
Otros créditos y préstamos	21.855.427	23.621.696	25.468.730	26.596.054	27.576.148
Sector no residente	3.382.305	3.894.941	3.331.395	3.608.865	3.744.177
Total inversión	66.472.368	71.373.699	73.110.009	76.002.168	76.736.857
Activos dudosos	307.069	325.639	347.273	398.452	508.372
Menos: Provisiones insolvencias	-1.133.206	-1.180.067	-1.206.270	-1.238.767	-1.273.977
Ajustes por valoración	144.564	179.802	240.497	206.675	261.487
Total Inversión Crediticia (*)	65.790.795	70.699.073	72.491.509	75.368.528	76.232.739

(*) Ajustada a titulaciones de créditos

RECURSOS DE CLIENTES	31-marzo-07	30-junio-2007	30-septiembre-07	31-diciembre-2007	31-marzo-2008
Admon Públicas	9.478.080	7.857.492	10.027.483	10.958.990	8.868.142
Sector privado	31.157.518	33.891.227	36.190.937	38.244.357	39.715.862
Cuentas corrientes y ahorro	14.101.828	14.498.563	14.703.617	14.896.908	14.540.037
Imposición a plazo	10.556.851	11.333.396	12.897.032	14.032.831	15.303.185
Cesión temporal y otras cuentas	6.498.839	8.059.268	8.590.288	9.314.618	9.872.640
Sector no residente	3.892.776	4.023.145	3.842.870	4.136.835	4.240.720
Bonos y empréstitos emitidos	25.783.088	28.945.521	29.338.078	28.248.971	31.520.349
Recursos de balance	70.311.462	74.717.385	79.399.368	81.589.153	84.345.073
Fondos gestionados	15.395.635	15.382.337	14.406.596	13.422.685	12.027.018
Fondos Inversión	12.511.961	12.505.429	11.613.607	10.605.181	9.312.315
Pólizas seguro ahorro	1.269.362	1.255.167	1.185.221	1.191.376	1.171.550
Fondos pensiones	1.614.312	1.621.741	1.607.768	1.626.128	1.543.153
Recursos totales gestionados	85.707.097	90.099.722	93.805.964	95.011.838	96.372.091

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

	1tr07		2tr07		3tr07		4tr07		1tr08	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
ACTIVO										
Caja y entidades de credito	19.718.961	3,44	17.898.461	4,10	14.966.544	4,24	14.780.150	4,40	15.426.125	4,10
Crédito clientes euros	59.953.000	4,86	63.323.770	5,12	66.698.051	5,32	67.811.009	5,72	68.630.666	5,87
Sector público	647.350	3,54	677.935	3,65	698.387	3,95	665.246	3,84	761.298	4,05
Sector privado	57.889.118	4,90	61.216.812	5,15	64.615.909	5,36	65.768.789	5,77	66.415.290	5,91
Sector no residente	1.416.531	3,81	1.429.022	4,48	1.383.755	4,36	1.376.974	4,62	1.454.078	4,98
Credito a clientes en moneda extranjera	1.728.442	5,85	2.000.413	6,15	2.071.170	5,92	1.891.791	6,08	1.590.304	4,65
Cartera de valores y activos financieros	12.865.911	3,22	12.567.766	3,02	9.932.333	3,20	9.720.207	3,24	11.015.339	3,24
Activos medios remunerados	94.266.314	4,36	95.790.410	4,68	93.668.098	4,94	94.203.157	5,27	96.662.434	5,26
Participaciones	218.715	0,00	239.778	0,00	245.996	0,00	263.323	0,00	274.382	0,00
Activos Materiales	952.022	0,00	1.008.957	0,00	1.057.436	0,00	1.113.193	0,00	1.145.706	0,00
Otros activos	2.516.820	3,15	2.537.238	2,65	2.477.680	2,75	2.788.492	2,17	2.855.892	2,11
Activos totales medios	97.953.871	4,27	99.576.383	4,57	97.449.210	4,82	98.368.165	5,11	100.938.413	5,10

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	1tr07		2tr07		3tr07		4tr07		1tr08	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
PASIVO										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	13.176.515	3,11	8.480.959	3,83	5.292.307	4,10	4.006.271	4,33	3.962.406	4,03
Recursos clientes euros	46.613.225	2,55	49.763.815	2,76	49.981.398	2,91	52.668.264	3,19	54.555.576	3,32
Sector público	6.269.278	2,91	6.085.468	2,92	6.982.197	2,92	6.791.032	3,30	5.823.979	3,44
Sector privado	23.827.756	1,80	24.605.594	1,93	25.887.985	2,13	27.654.924	2,48	28.920.629	2,67
Sector no residente	6.023.086	3,40	6.575.273	3,74	6.847.628	4,10	6.826.529	4,49	7.753.648	4,40
CTA's	10.493.105	3,54	12.497.480	3,79	10.263.589	4,05	11.395.778	4,06	12.057.319	4,10
Recursos clientes en moneda extranjera	2.041.756	4,63	2.118.552	4,78	2.170.432	4,73	2.195.064	4,79	2.240.099	3,97
Emprestitos	25.345.482	3,77	28.424.076	4,16	29.392.588	4,36	28.702.548	4,77	29.835.464	4,50
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.139.805	4,19	2.034.423	4,58	2.044.172	4,75	2.049.643	5,33	2.080.048	5,33
Total recursos con coste	89.316.783	3,07	90.821.825	3,38	88.880.896	3,55	89.621.790	3,83	92.673.593	3,79
Otros fondos	4.264.547	1,17	4.233.261	1,22	3.968.683	1,29	4.085.755	1,21	3.641.816	1,20
Recursos propios	4.372.542	0,00	4.521.297	0,00	4.599.631	0,00	4.660.620	0,00	4.623.005	0,00
Recursos totales medios	97.953.871	2,85	99.576.383	3,14	97.449.210	3,29	98.368.165	3,54	100.938.413	3,52

Margen ordinario

(Datos en miles de euros)

	2007				2008
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Comercial	449.849	461.243	475.649	494.551	500.297
Corporativa	40.252	40.429	40.598	36.734	43.930
Mercados	42.248	44.687	48.070	48.010	52.117
Actividades corporativas	19.017	10.674	9.512	9.591	14.745
	551.366	557.033	573.829	588.886	611.089

AVISO LEGAL

Este informe contiene estimaciones y proyecciones con respecto al negocio la situación financiera, las operaciones, estrategia, planes y objetivos del Grupo Banesto. Algunas de estas estimaciones y proyecciones, aunque no necesariamente todas, aparecerán identificadas por el uso de palabras como “anticipa”, “estima”, “espera”, “cree”, “estimaciones”, “objetivos” o expresiones similares. Estas expresiones están consideradas como “Forward-Looking Statements” según la U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Por su naturaleza, dichos

Forward-Looking Statements implican cierto riesgo e incertidumbre ya que reflejan las actuales expectativas y asunciones del Grupo Banesto que pueden devenir imprecisas por hechos y circunstancias futuras. Factores de índole política, económica o regulatoria en España o en la Unión Europea tales como la disminución de los depósitos de clientes, los cambios en los tipos de interés o en los tipos de cambio, el impacto de la competencia o los cambios relativos al accionista de control, podrían hacer que los resultados actuales del Grupo Banesto y su evolución difiriesen

significativamente de aquellos expresados o implícitos en alguno de los Forward-Looking Statements contenidos en esta presentación.

El presente documento no constituye una oferta o invitación a suscribir o adquirir valor alguno y ni este documento ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.