

Informe de auditoría de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los Accionistas de
Banco Español de Crédito, S.A.:

Hemos auditado el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado de flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al período semestral terminado en dicha fecha, así como la memoria adjunta a dichos estados consolidados, todos ellos resumidos e incluidos en la información financiera semestral correspondiente al primer semestre de Banco Español de Crédito, S.A. (el "Banco") y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito (el "Grupo"), elaborados y firmados por los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros intermedios consolidados, incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de la citada información financiera semestral y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

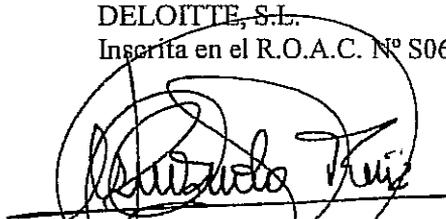
Los Administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros consolidados incluidos en la información financiera semestral de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. De acuerdo con esta normativa, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al primer semestre del año 2008, las correspondientes al ejercicio anterior, o al mismo período del ejercicio anterior, según corresponda. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2008. Con fecha 24 de enero de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Tal y como se indica en la Nota 1 adjunta, los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados incluidos en la información financiera semestral a los que se refiere el primer párrafo se han elaborado adecuadamente, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que les resultan de aplicación.

El informe de gestión intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios semestrales presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros intermedios consolidados incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2008 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y sus sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Fernando Ruiz

23 de julio de 2008

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

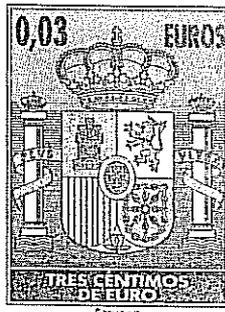
Miembro eficiente:
DELOITTE, S.L.

Año 2008 Nº 01/08/11865
COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banesto

Cuentas Semestrales Resumidas
Consolidadas e Informe de Gestión
intermedio correspondientes al período
de seis meses terminado el 30 de junio
de 2008



0J1835364

CLASE 8.^a
INFORMACIÓN

GRUPO BANESTO

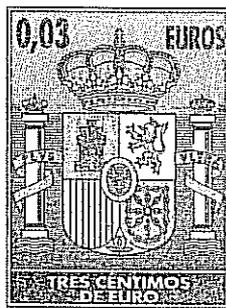
**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDAS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(NOTAS 1 A 3)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30-06-08	31-12-07 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-08	31-12-07 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		478.989	1.412.871	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8	3.685.290	2.628.898
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	4.347.214	4.605.807	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	2.043.825	1.492.762	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	8	104.955.839	98.432.494
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		4.879.229	5.969.913	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		(819.266)	(516.725)
INVERSIONES CREDITICIAS	5	103.900.328	94.711.217	DERIVADOS DE COBERTURA		1.387.012	1.090.616
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		2.949.323	2.226.588
DERIVADOS DE COBERTURA		464.174	537.352	PROVISIONES	9	2.481.946	2.614.307
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	759.215	102.730	PASIVOS FISCALES:		40.791	76.305
PARTICIPACIONES:		16.129	16.258	Corrientes		33.201	37.856
Entidades asociadas		16.129	16.258	Diferidos		7.590	38.449
Entidades multigrupo		-	-	RESTO DE PASIVOS		834.454	713.312
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		249.118	257.633	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS		114.175	121.162				
ACTIVO MATERIAL:	6	1.212.170	1.193.896	TOTAL PASIVO		115.515.389	107.265.795
Inmovilizado material		1.143.040	1.128.088	FONDOS PROPIOS:	10	5.019.613	4.747.892
Inversiones inmobiliarias		69.130	65.808	Capital		543.036	548.521
ACTIVO INTANGIBLE:	7	48.113	51.828	Prima de emisión		-	-
Fondo de comercio		3.924	3.924	Reservas		4.058.730	3.769.902
Otro activo intangible		44.189	47.904	Otros instrumentos de capital-		3.489	1.778
				Menos: Valores propios		(35.161)	(86.917)
				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		449.519	764.567
				Menos: Dividendos y retribuciones		-	(249.959)
ACTIVOS FISCALES:		1.185.254	1.102.996	AJUSTES POR VALORACION:		(283.580)	(114.424)
Corrientes		105.612	62.861	Activos disponibles para la venta		(164.145)	(13.505)
Diferidos		1.079.642	1.040.135	Cobertura de los flujos de efectivo		(119.425)	(100.868)
				Diferencias de cambio		(10)	(51)
RESTO DE ACTIVOS		599.105	369.566	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		4.736.033	4.633.468
				INTERESES MINORITARIOS		45.616	46.728
				Ajustes por valoración		45.616	46.728
				Resto		-	-
TOTAL ACTIVO		120.297.038	111.945.991	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		120.297.038	111.945.991
				PRO-MEMORIA:		28.507.345	28.294.986
				RIESGOS CONTINGENTES		11.508.679	11.994.698
				COMPROMISOS CONTINGENTES		16.998.666	16.300.288

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2008.



0J1835365

CLASE 8.^a

ANEXO 1

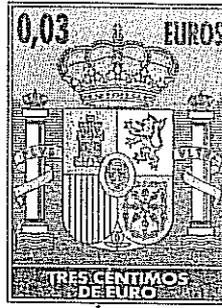
GRUPO BANESTO
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 A 3)

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		30-06-08	30-06-07 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		2.631.791	2.184.965
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(1.830.813)	(1.478.691)
REMUNERACION DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
MARGEN DE INTERESES		800.978	706.274
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		36.197	32.974
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		227	651
COMISIONES PERCIBIDAS		363.790	370.476
COMISIONES PAGADAS		(77.885)	(79.302)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)		63.861	37.275
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		13.002	14.759
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION		1.169.702	899.386
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		(1.137.793)	(842.414)
MARGEN BRUTO		1.232.079	1.140.079
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(452.672)	(474.306)
<i>Gastos de personal</i>		(331.436)	(333.328)
<i>Otros gastos generales</i>		(121.236)	(140.978)
AMORTIZACIÓN		(53.377)	(52.043)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		21.367	38.163
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(131.858)	(111.863)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		615.539	540.030
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	6	(474)	(1.461)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		1.982	9.219
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		(3.095)	460
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		613.952	548.248
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(165.563)	(159.616)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		448.389	388.632
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		448.389	388.632
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		449.519	390.520
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		(1.130)	(1.888)
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>Beneficio básico (euros)</i>		0,66	0,56
<i>Beneficio diluido (euros)</i>		0,66	0,56

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.



0J1835366

CLASE 8.^a

BANCA

GRUPO BANESTO

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

(NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	30-06-08	30-06-07 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	448.389	388.632
OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS		
Activos financieros disponibles para la venta:	(169.156)	(151.746)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(200.569)	(87.132)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(166.431)	(87.003)
<i>Otras reclasificaciones</i>	(34.138)	(129)
Coberturas de los flujos de efectivo-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(22.937)	(138.466)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(14.599)	(140.216)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	(8.338)	1.750
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Diferencias de cambio:		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	41	6
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	41	6
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes en venta:		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	54.309	73.846
TOTAL INGRESOS/ GASTOS RECONOCIDOS	279.233	236.886
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>	280.363	238.774
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>	(1.130)	(1.888)

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado.

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.



0J1835367

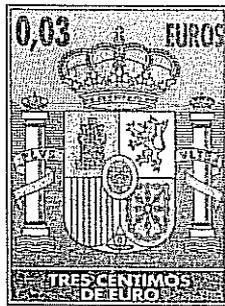
CLASE 8.^a
ECONOMÍA

GRUPO BANESTO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	30-06-08	30-06-07 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del período	(880.534)	(4.319.394)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	448.389	388.632
Amortización	53.377	52.043
Otros ajustes	1.011.130	719.417
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		
Activos de explotación	(9.636.956)	(3.704.457)
Pasivos de explotación	7.279.719	(1.775.029)
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	(36.193)	-
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(69.641)	3.668.554
Pagos		
Activos materiales	(96.575)	(248.716)
Activos intangibles	(13.772)	(16.432)
Participaciones	-	(42.496)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros		
Activos materiales	40.371	105.425
Activos intangibles	-	-
Participaciones	335	58.471
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	3.812.302
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	128.701	461.536
Pagos		
Dividendos	(222.186)	(312.449)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	(11.480)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(3.341)	(5.567)
Cobros		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	354.228	791.032
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(16.349)	(21.232)
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(837.823)	(210.536)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1.923.740	833.300
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.085.917	622.764
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	240.551	253.258
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	238.438	87.287
Otros activos financieros	606.928	282.219
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.085.917	622.764

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado.

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.



0J1835368

CLASE 8.ª
MARCA DE COMERCIO

Grupo Banesto

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas, estimaciones realizadas, principios de consolidación y otra información

a) Introducción

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banesto") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Grupo (www.banesto.es) y en su domicilio social, Gran Vía de Hortaleza, 3 de Madrid, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Español de Crédito (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Banesto"). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

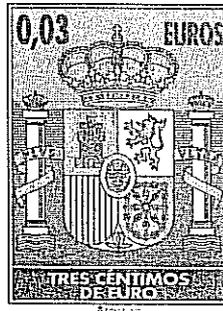
Las cuentas semestrales resumidas (o los estados financieros intermedios resumidos consolidados) del Grupo al 30 de junio de 2008 han sido formuladas por sus Administradores, en su reunión del 22 de julio de 2008. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de febrero de 2008.

b) Bases de presentación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 fueron formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 22 de enero de 2008, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2008.

Las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia y teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007.



0J1835369

CLASE 8.ª

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2008, que se detallan a continuación. No obstante los formatos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y estado total de cambios en el patrimonio neto, consolidados, presentados en estas cuentas resumidas semestrales se han preparado siguiendo los modelos contenidos en la citada Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que coinciden, aunque de modo resumido, con los que se utilizarán en las cuentas anuales del ejercicio 2008. Dichos formatos difieren, únicamente, en cuanto a los criterios de presentación de determinadas partidas y márgenes, de los presentados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007, por lo que de acuerdo con lo establecido en la NIC 1 se han reclasificado las cifras comparativas.

Las principales diferencias en cuanto a presentación existente entre ambos modelos de estados financieros se centran, básicamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de ingresos y gastos reconocidos y estados de variaciones en el patrimonio.

Las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias residen, principalmente, en los resultados correspondientes a la actividad de seguros del Grupo que dejan de presentarse de manera agrupada, pasando a registrarse, en función de su naturaleza, en los distintos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con el consiguiente efecto en cada uno de los márgenes y partidas de la misma. Asimismo, se elimina el "Margen de explotación" y se crea el "Resultado de la actividad de explotación". Ambos márgenes se diferencian, básicamente, porque el segundo incluye, a diferencia del primero, los ingresos y gastos financieros de la actividad no financiera del Grupo, la dotación neta a las pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros y la dotación neta a las provisiones.

Con respecto al modelo de "Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado" y el detalle de variaciones en patrimonio neto consolidado desglosado en notas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, el modelo de estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado de variaciones en el patrimonio neto total consolidado que se presenta en estas cuentas consolidadas semestrales presentan, básicamente, las siguientes diferencias significativas:

- Tanto el estado de variaciones en el patrimonio neto total como el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, se presentan en las cuentas semestrales consolidadas como dos estados diferenciados, no presentándose información de la contenida en ellos como un desglose en las notas de los estados financieros.
- El estado de ingresos y gastos reconocidos no incluye la rúbrica de "Otros pasivos financieros a valor razonable", incluyéndose su saldo en el capítulo "Resto de ingresos y gastos reconocidos".
- Se incluyen en el estado de ingresos y gastos reconocidos las rúbricas "Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones" para el registro de las variaciones en el patrimonio neto con origen en el registro de dichas ganancias y pérdidas actuariales; "Entidades valoradas por el método de la participación" que incluye las variaciones producidas en los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado con origen en la aplicación del método de la participación a empresas asociadas y multigrupo; y "Resto de ingresos y gastos reconocidos" para el registro de aquellas partidas registradas como un ajuste por valoración en el patrimonio neto consolidado no incluidas en ninguna de las partidas específicas del estado.

Adicionalmente, en el estado de ingresos y gastos reconocidos se incluye la partida "Impuesto sobre beneficios" para el registro del efecto fiscal de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto, salvo la partida de "Entidades valoradas por el método de la participación" que se presenta neta de su correspondiente efecto fiscal, de manera que las partidas de cada epígrafe registradas contra ajustes por valoración del patrimonio neto se presentan en términos brutos, mientras que en las cuentas anuales



CLASE 8.ª

COPIA AUTÉNTICA



0J1835370

consolidadas del ejercicio 2007, cada una de las partidas registradas como ajustes por valoración se presentaban netas de su correspondiente efecto fiscal.

Entrada en vigor de nuevas Normas contables

Durante el primer semestre de 2008 ha entrado en vigor y ha sido adoptada por la Unión Europea la siguiente Interpretación:

CINIIF 11 NIIF 2 -Transacciones con acciones propias y del Grupo:

Las transacciones cuyo pago se haya acordado en acciones de la propia entidad o de otra entidad del grupo se tratarán como si fuesen a ser liquidadas con instrumentos de patrimonio propio, independientemente de cómo vayan a obtenerse los instrumentos de patrimonio necesarios. La aplicación de dicha Interpretación no ha tenido un efecto significativo en las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Asimismo, a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea las siguientes Interpretaciones:

CINIIF 12 -Acuerdos de concesión de servicios:

Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación, una vez que sea adoptada por la Unión Europea, no afectará a las cuentas consolidadas.

CINIIF 14 NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción:

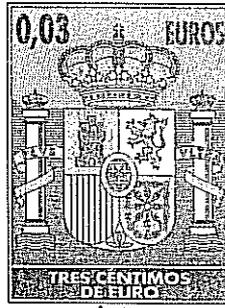
La CINIIF 14 proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 *Beneficios a Empleados* sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandariza la práctica y asegura que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales semestrales resumidas consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.

En la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:



0J1835371

CLASE 8.^a
PASIVOS

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
2. Las provisiones para insolvencias y las pérdidas por deterioro de determinados activos;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles;
5. La valoración de los fondos de comercio de consolidación; y
6. El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2007.

d) Impugnaciones de acuerdos sociales

En la Nota 1-e) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, se describe en detalle la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas en 1994 y 1995.

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dichos asuntos.

Los Administradores del Banco y sus asesores legales estiman que no se producirá ningún efecto en las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo como consecuencia de la impugnación de dichos acuerdos sociales.

e) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2-o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2008 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

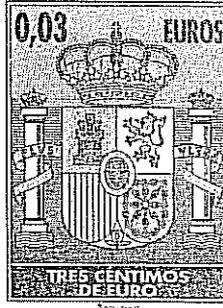
f) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondiente a 2007 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

Tal y como se menciona en el apartado b) de esta Nota, la información comparativa ha sido modificada para adaptar su presentación a los formatos de presentación de los principales estados financieros establecidos por la Circular 1/2008 de la CNMV.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA



0J1835372

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

h) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

i) Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2008 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo sobre las mismas.

j) Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

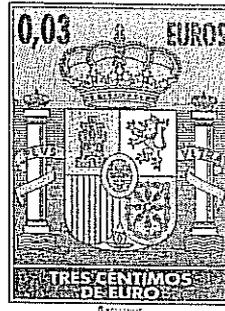
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" del balance resumido consolidado así como los depósitos "a la vista" en entidades de crédito.

2. Grupo Banesto

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006.



0J1835373

CLASE 8.ª

No ha habido variaciones significativas en el perímetro de consolidación durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2008.

3. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción

a) Dividendos pagados por el Banco

El Consejo de Administración del Banco, en sus reuniones celebradas el 22 de mayo, 26 de septiembre y 19 de diciembre de 2007 acordó la distribución de tres dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2007 de 0,12 euros por acción cada uno de ellos, por un importe total de 249.959 miles de euros. El dividendo acordado en el Consejo de Administración del 19 de diciembre de 2007, se hizo efectivo el 1 de febrero de 2008.

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2008, aprobó los anteriores dividendos a cuenta así como el pago de un dividendo complementario de 0,20 euros por acción, por un importe total de 138.866 miles de euros, que se hizo efectivo el día 2 de mayo de 2008.

El Consejo de Administración del Banco en su reunión celebrada el 22 de julio de 2008, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2008 de 0,132 euros por acción, por un importe total de 90.735 miles de euros, que se hará efectivo el 1 de agosto de 2008.

El estado contable previsional formulado por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución del dividendo a cuenta, fue el siguientes:

	Miles de Euros
Beneficio antes de impuestos al 30 de junio de 2008 (*)	557.638
A deducir:	
Impuesto sobre sociedades estimado	(149.928)
Dividendos satisfechos	-
Liquidez	407.710
Dividendo a cuenta a distribuir	(90.735)
Dividendo bruto por acción (euros)	0,13
Fecha de pago	1-8-08

(*) Último balance cerrado a la fecha de celebración del Consejo de Administración.

b) Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.

De acuerdo con ello:



0J1835374

CLASE 8.ª

	30-6-2008	30-6-2007
Resultado neto del semestre atribuido al Grupo (miles de euros)	449.519	390.520
Número medio ponderado de acciones en circulación	684.190.857	693.403.208
Beneficio básico por acción (euros)	0,66	0,56

ii. Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al 30 de junio de 2008 y 2007 el Grupo no mantiene emisiones convertibles en acciones del Banco ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones. Los planes de incentivos en acciones del Banco en vigor al 30 de junio de 2008 y 2007 tienen un efecto dilusivo en el beneficio por acción equivalente a un incremento de 968.430 y 12.783 acciones, respectivamente.

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	30-06-08	30-06-07
Resultado neto del semestre	449.519	390.520
Efecto dilusivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
	449.519	390.520
Número medio ponderado de acciones en circulación	684.190.857	693.403.208
Efecto dilusivo de:		
Derechos de acciones	968.430	12.783
Número medio ajustado de acciones para el cálculo	685.159.287	693.415.991
Beneficio diluido por acción (euros)	0,66	0,56

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante los ejercicios 2007 y 2006.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2008 y 2007:



0J1835375

CLASE 8.ª

ECONOMÍA DE EMPRESA

Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración

	Miles de Euros	
	30-06-08	30-06-07
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	1.465	1.624
Retribución variable	-	-
Dietas	72	-
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	2.271	-
Otros	-	-
	3.808	1.624

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de junio de 2007 acordó una modificación estatutaria relativa al régimen retributivo del Consejo de Administración, de modo que en la actualidad, las dietas se fijan con anterioridad el inicio del ejercicio y se devengan con la celebración de las reuniones celebradas, mientras que anteriormente, la retribución de los Consejeros se fijaba, por todos los conceptos, al final del ejercicio.

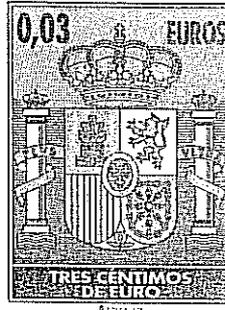
Otras prestaciones a Miembros del Consejo de Administración

	Miles de Euros	
	30-06-08	30-06-07
Miembros del Consejo de Administración:		
Otros beneficios-		
Anticipos	2	7
Créditos concedidos	454	268
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	3.916	1.463
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	35.600	30.628
Primas de seguros de vida	39	13
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-

Remuneraciones a la Alta Dirección

	Miles de Euros	
	30-06-08	30-06-07
Alta Dirección:		
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	5.004	4.088

En las cifras que aparecen en los cuadros de la presente nota se incluyen, dentro del concepto de "operaciones sobre acciones y/u otros activos financieros" para los Consejeros Ejecutivos, y en el global de las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección, la retribución en especie consistente en la entrega de acciones de Banco Español de Crédito, S. A. y Banco Santander, S. A., derivada de la ejecución del Plan de Incentivos



0J1835376

CLASE 8.ª

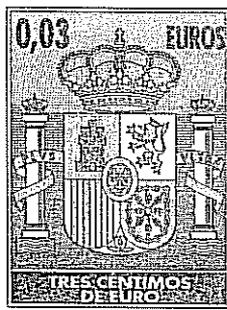
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

aprobado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2.006. Asimismo se indica que el bono o retribución variable percibida correspondiente al ejercicio 2.007, tanto de los Consejeros como de la Alta Dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la Memoria anual del citado ejercicio, de modo que la retribución variable imputable a los resultados de 2.008, cuya aprobación se adopta por el Consejo de Administración al final del año, constará en la Memoria anual del ejercicio en curso.

5. Activos financieros**a) Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a "Caja y depósitos en bancos centrales" y "Derivados de cobertura", al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros			
	30-06-2008			
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias
Depósitos en entidades de crédito	-	1.539.393	-	24.050.962
Crédito a la clientela	-	-	-	76.973.931
Valores representativos de deuda	140.185	295.414	4.771.876	485.878
Instrumentos de capital	1.133.414	209.018	107.353	-
Derivados de negociación	3.073.615	-	-	-
Otros activos financieros				2.389.557
	4.347.214	2.043.825	4.879.229	103.900.328



0J1835377

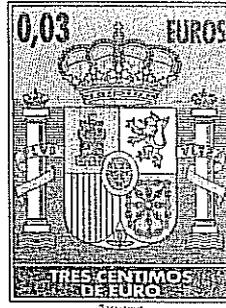
CLASE 8.ª
CAPACIDAD DE PAGAR

	Miles de Euros			
	31-12-2007			
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias
Depósitos en entidades de crédito	-	905.291	-	18.991.920
Crédito a la clientela	-	504	-	74.083.511
Valores representativos de deuda	781.542	285.474	5.605.166	526.160
Instrumentos de capital	1.636.069	301.493	364.747	-
Derivados de negociación	2.188.196	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	1.109.626
	4.605.807	1.492.762	5.969.913	94.711.217

b) Correcciones de valor por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2008 y 2007, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe "Inversiones crediticias":

	Miles de Euros	
	30-06-08	30-06-07
Saldo al inicio del período	1.238.866	1.092.713
Dotaciones con cargo a resultados del período	130.203	107.935
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	145.829	58.460
<i>Determinadas colectivamente</i>	14.589	89.385
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(30.215)	(39.910)
Entidades incorporadas al Grupo en el período		
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(58.903)	(33.081)
Diferencias de cambio y otros movimientos	6.410	17.409
Traspasos entre fondos	(11.555)	(4.795)
Saldo al cierre del período	1.305.021	1.180.181
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	204.361	152.167
<i>De los que, por riesgo-país</i>	808	907
<i>De los que, por entidades de crédito</i>	84	114
<i>De los que, por otros activos financieros</i>	203.469	151.146
<i>Determinado colectivamente</i>	1.100.660	1.028.014



0J1835378

CLASE 8.ª

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 ascienden a 17.604 y 25.896 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta "Dotaciones con cargo a resultados" del detalle anterior, las pérdidas por deterioro de las "Inversiones crediticias" han ascendido a 130.203 y 107.935 miles de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2008 y 2007.

6. Activo material y activos no corrientes en venta**Activo material****a) Movimiento en el período**

Durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 96.575 y 248.716 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 se realizaron enajenaciones de elementos de activo que generaron unas ganancias netas por venta de 1.976 y 7.521 miles de euros, respectivamente.

b) Pérdidas por deterioro

El importe de los saneamientos directos por deterioro del activo material ha ascendido a 476 miles de euros en el primer semestre de 2008 (1.371 miles de euros en primer semestre de 2007).

c) Amortizaciones

El importe de las amortizaciones han supuesto un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del ejercicio de 53.377 miles de euros

d) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

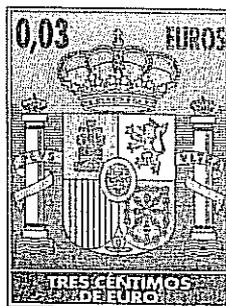
Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

Activos no corrientes en venta

A continuación se presenta un desglose de este capítulo al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Activo material:		
Bienes adjudicados	188.902	100.322
Bienes recuperados de arrendamientos financieros	2.408	2.408
Inversiones crediticias	184.713	-
Otros	383.192	-
	759.215	102.730

Minorando el saldo al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 figuran registrados, respectivamente, 95.287 y 42.738 miles de euros, en concepto de correcciones de valor por deterioro.



0J1835379

CLASE 8.ª

INMUEBLES

La cuenta "Otros" del detalle anterior incluye inmuebles adquiridos durante el primer semestre de 2008 por Inversiones Turísticas, S.A., Elerco, S.A. y Programa Hogar Montigalá, S.A., por importe de 416 millones de euros. Durante el período, el Grupo ha registrado correcciones de valor por deterioro por este concepto por importe de 41,6 millones de euros, que se encuentran registradas en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de dicho período.

7. Activo intangible**a) Fondo de comercio**

Al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, el saldo de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados corresponde al fondo de comercio originado por Cambios Sol, S.A.

De acuerdo con las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco, los importes recuperables de las "Unidades generadoras de efectivo" (grupo identificable más pequeño de activos que generan flujos de efectivo a favor de las entidades consolidadas) son superiores a los valores netos contables de los fondos de comercio registrados.

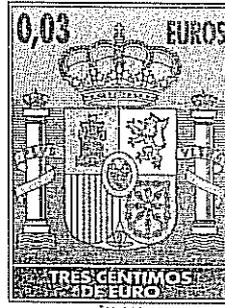
b) Otro activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2008	2007
Con vida útil definida:			
Desarrollos informáticos	3 años	173.426	166.212
Investigación y desarrollo	3 años	-	-
Concesiones y otros	Entre 3 y 50 años	6.932	6.963
		180.358	173.175
Menos-			
Amortización acumulada		(136.009)	(125.109)
Pérdidas por deterioro		(160)	(162)
Total neto		44.189	47.904

8. Pasivos financieros**a) Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los "Derivados de cobertura", al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:



0J1835380

CLASE 8.^a

	Miles de Euros			
	30-06-08		31-12-07	
	Cartera de Negociación	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	1.955.660
Depósitos de entidades de crédito	-	13.570.158	-	10.341.441
Depósitos de la clientela	-	54.507.615	-	52.747.448
Débitos representados por valores negociables:				
- Bonos y obligaciones	-	9.521.719	-	8.434.905
- Cédulas hipotecarias	-	14.917.885	-	14.958.239
- Otros débitos	-	7.357.008	-	5.343.938
Derivados de negociación	3.671.766	-	2.532.019	-
Pasivos subordinados	-	2.112.640	-	2.124.980
Posiciones cortas de valores	13.524	-	96.879	-
Otros pasivos financieros	-	2.968.814	-	2.525.883
	3.685.290	104.955.839	2.628.898	98.432.494

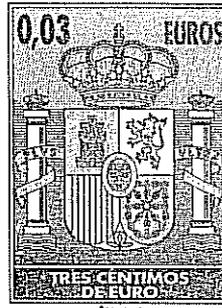
b) Bonos y obligaciones en circulación

El detalle de los bonos y obligaciones en circulación al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, en función de su moneda de emisión, así como de su tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento
	2008	2007		
Euros:				
Interés fijo-				
Bonos simples emitidos por el Banco	2.500.000	2.500.000	2,20% - 2,25%	Hasta junio 2009
Interés variable-				
Bonos simples emitidos por Banesto Issuances, Ltd.	-	1.000	Euribor 6 meses	Hasta junio 2008
Bonos simples emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A.	1.000.000	1.000.000	Euribor 3 meses+0,05%	Febrero 2010
Bonos simples emitidos por Banesto Financial Products	4.118.649	2.896.000	Euribor 3 meses+vbte.	Hasta febrero 2038
Dólares:				
Interés variable-				
Bonos simples emitidos por el Banco	1.903.070	2.037.905	Libor 3 meses	Hasta abril 2008
Saldo al cierre del ejercicio	9.521.719	8.434.905		

c) Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, en función de su moneda de emisión así como de su tipo de interés, es el siguiente:



0J1835381

CLASE 8.ª

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento
	2008	2007		
Euros:				
Emisión marzo 2002	1.000.000	1.000.000	5,75%	Marzo, 2017
Emisión mayo 2003	1.500.000	1.500.000	4%	Mayo, 2010
Emisión febrero 2004	2.000.000	2.000.000	3,75%	Febrero, 2011
Emisión septiembre 2004	1.695.000	1.750.000	4,25%	Septiembre, 2014
Emisión enero 2005	2.000.000	2.000.000	3,50%	Enero, 2015
Emisión septiembre 2005	2.000.000	2.000.000	2,75%	Septiembre, 2012
Emisión enero 2006	2.000.000	2.000.000	3,50%	Enero, 2016
Emisión julio 2006	935.000	1.000.000	4,25%	Julio, 2013
Emisión febrero 2007	1.687.885	1.708.239	4,25%	Febrero, 2014
Emisión febrero 2008	50.000	-	Eur 6m+1,2	Febrero, 2010
Emisión febrero 2008	50.000	-	Eur 6m+2,5	Febrero 2013
Saldo al cierre del ejercicio	14.917.885	14.958.239		

El 12 y 21 de febrero de 2008, el Banco realizó sendas emisiones de cédulas hipotecarias por importe nominal de 50 millones de euros cada una de ellas, y vencimiento 12 de febrero de 2010 y 18 de febrero de 2013, respectivamente. Dichas emisiones están representadas por 1.000 y 500 cédulas hipotecarias de 50.000 y 100.000 euros de valor nominal unitario, respectivamente, y devengan un tipo de interés equivalente al Euríbor a 6 meses más un diferencial de 120 y 250 puntos básicos, respectivamente.

En las emisiones de cédulas hipotecarias existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

d) Pasivos subordinados

El detalle de los pasivos subordinados al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 en función de su moneda de emisión así como del tipo de interés, es el siguiente:



0J1835382

CLASE 8.ª

Entidad Emisora	Miles de Euros		Divisa	Tipo de Interés	Vencimiento
	2008	2007			
Banco Español de Crédito, S.A.:					
Depósito subordinado	600.000	600.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,32%, a partir del quinto año + 0,5%	Junio, 2014
Participaciones preferentes	125.000	125.000	Euros	Flotante CMS+0,125%	Perpetua
Participaciones preferentes	200.000	200.000	Euros	(Cupón fijo 6% 1er.año) Cupón fijo 5,5%	Perpetua
Banesto Banco Emisiones, S.A.:					
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,4%	Septbr., 2013
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Mid IRS a 1 año + 0,6%	Marzo, 2016
Banesto Preferentes, S.A.:					
Depósito subordinado	131.145	131.145	Euros	Euribor 3 meses + 0,2%	Perpetuo
Banesto Holding, Ltd					
Acciones preferentes	49.111	52.452	Dólares	Cupón fijo 10,5%	Perpetua
Más- Ajustes por valoración	2.105.256	2.108.597			
	7.384	16.383			
	2.112.640	2.124.980			

Las participaciones preferentes se sitúan a efectos de prelación de créditos detrás de todos los acreedores comunes y de los depósitos subordinados. Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos. Si por estas razones no se pagaran las remuneraciones correspondientes a las participaciones preferentes, el Banco no pagará dividendos a sus acciones ordinarias. Son amortizables previa autorización del Banco de España, a partir de diciembre de 2008 la emisión realizada por Banesto Preferentes S.A., y de noviembre de 2009 y abril de 2011 las emisiones realizadas por el Banco.

El resto de emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. En el caso de las emisiones de sociedades dependientes éstas se encuentran garantizadas por Banesto, o por los depósitos no disponibles constituidos en Banesto en garantía de dichas emisiones.

Al 30 de junio de 2008, no existen emisiones convertibles en acciones de Banesto, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

9. Provisiones**a) Composición**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados se indica a continuación:



0J1835383

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2008	2007
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.251.681	2.301.205
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	114.472	115.923
Otras provisiones	115.793	197.179
Provisiones	2.481.946	2.614.307

b) Otras provisiones

El saldo de la cuenta "Otras provisiones" del detalle anterior que, entre otros conceptos, incluye los correspondientes a provisiones para cubrir litigios fiscales y legales, ha sido estimado aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo por cada una de las obligaciones en algunos casos sin un plazo fijo de cancelación, y en otros casos, en función de los litigios en curso.

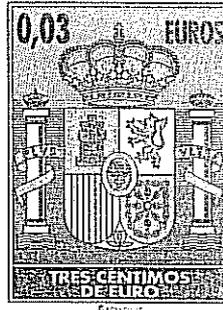
c) Litigios

Adicionalmente a lo indicado en el apartado e) de la Nota 1, en la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se facilita información sobre los procedimientos judiciales y reclamaciones contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Durante los seis primeros meses de 2008 no se han producido cambios significativos en la situación de estos litigios.

10. Fondos propios**a) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado**

A continuación se presentan los cambios habidos en el patrimonio neto durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y 2007:

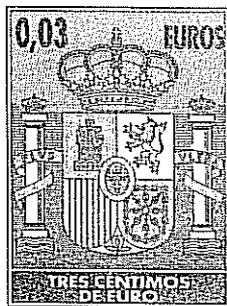


0J1835384

CLASE 8.ª
CONTABILIDAD

Miles de euros	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración			
	Capital	Prima de emisión y reservas (1)	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del período atribuido a la entidad dominante				
Saldo al 31/12/07	548.521	3.519.943	1.778	(86.917)	764.567	(114.424)	46.728	4.680.196	
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	548.521	3.519.943	1.778	(86.917)	764.567	(114.424)	46.728	4.680.196	
Total ingresos/(Gastos Reconocidos)	-	-	-	-	449.519	(169.156)	(1.130)	279.233	
Otras variaciones del patrimonio neto									
Aumentos/(reducciones de capital	(5.485)	(78.112)	-	83.597	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de Dividendos	-	(138.866)	-	-	-	-	-	(138.866)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(8.594)	-	(31.841)	-	-	-	(40.435)	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	764.567	-	-	(764.567)	-	-	-	
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	1.711	-	-	-	-	1.711	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio Neto	-	(208)	-	-	-	-	18	(190)	
Saldo al 30/6/08	543.036	4.058.730	3.489	(35.161)	449.519	(283.580)	45.616	4.781.649	

(1) Neto de dividendos y retribuciones.



0J1835385

CLASE 8.ª

ANEXO 8

Miles de euros (*)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración		
	Capital	Prima de emisión y reservas (1)	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante			
Saldo al 31/12/06	548.521	2.319.634	-	(4.554)	1.451.264	3.677	53.700	4.372.242
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	548.521	2.319.634	-	(4.554)	1.451.264	3.677	53.700	4.372.242
Total ingresos/(Gastos) Reconocidos	-	-	-	-	390.520	(151.746)	(1.888)	236.886
Otras variaciones del patrimonio neto								
Aumentos/(reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	174	-	(11.480)	-	-	-	(11.306)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	1.451.264	-	-	(1.451.264)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) p combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	(5.165)	(5.165)
Saldo al 30/06/07	548.521	3.771.072	-	(16.034)	390.520	(148.069)	46.647	4.592.657

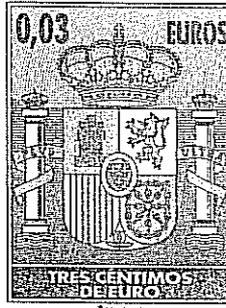
(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

(1) Neto de dividendos y retribuciones.



CLASE 8.ª

BANCO SANTANDER



0J1835386

b) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social del Banco Español de Crédito, S.A. estaba dividido en 694.330.098 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,79 euros de valor nominal cada una todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas.

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2008 acordó la reducción del capital social en 5.485.207 euros, mediante la amortización de 6.943.300 acciones propias, con cargo a reservas voluntarias. Dicha reducción de capital tuvo lugar el 25 de junio de 2008, procediéndose a la dotación de una reserva por capital amortizado igual al valor nominal de las acciones amortizadas. Por tanto, al 30 de junio de 2008 el capital social del Banco estaba dividido en 687.386.798 acciones de 0,79 euros de valor nominal cada una de ellas.

A dicha fecha, el accionista mayoritario del Banco era Banco Santander, S.A. que poseía el 89,70% de su capital social (88,39% al 31 de diciembre de 2007).

c) Valores propios

El saldo del epígrafe "Fondos propios – Valores propios" de los balances de situación resumidos consolidados incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de todas las entidades del Grupo.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de las sociedades que integran el Grupo Banesto representaban el 0,46% del capital emitido al 30 de junio de 2008 (0,90% al 31 de diciembre de 2007).

d) Otros instrumentos de capital

Incluye el importe correspondiente al incremento de patrimonio neto por remuneraciones al personal.

11. Información segmentada

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo. La distribución geográfica no es significativa, ya que la práctica totalidad de los resultados se generan en España. Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Banesto en vigor al cierre de junio de 2008; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el primer semestre de 2008 el Grupo Banesto centró sus actividades en las siguientes líneas de negocio:

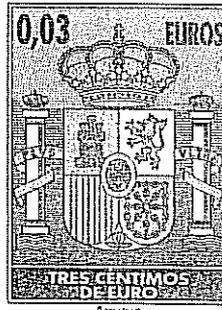
- Banca Comercial -Economías domésticas y pequeñas y medianas empresas
- Banca Corporativa -Grandes empresas
- Mercados e internacional

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo- y, entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, los ingresos de las participaciones estratégicas,



CLASE 8.ª

ACTIVIDADES CORPORATIVAS



0J1835387

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio, etc. - se atribuyen a una unidad denominada "Actividades corporativas"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio -que se formulan con criterios de gestión con los estados financieros consolidados del Grupo.

Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

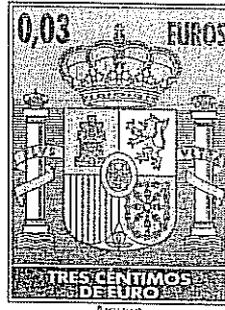
La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes, que se distribuyen en función del riesgo de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución porcentual de costes.

Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos a entidades financieras y a clientes y los recursos propios. Los demás activos y pasivos y las partidas de conciliación entre los activos, pasivos y recursos propios totales asignados a las distintas líneas de negocio y los mostrados en el balance de situación consolidado del Grupo se asignan a Actividades Corporativas.



0J1835388

CLASE 8.ª

ANEXO 8.ª CLASE

	Miles de Euros									
	Banca Comercial		Banca Corporativa		Mercados e Internacional		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Margen de intereses	693.987	609.521	55.214	50.506	22.421	8.456	29.356	37.791	800.978	706.274
Rtdo. de instrumentos de capital					32.597	29.795	3.600	3.179	36.197	32.974
Resultados entidades valoradas por el método de la participación							227	651	227	651
Comisiones netas	279.092	269.224	28.045	26.221	13.755	20.864	(34.987)	(25.135)	285.905	291.174
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	20.117	19.133	4.382	3.953	37.031	27.819	15.332	1.128	76.863	52.034
Otros productos/costes explotación	34.267	38.156	(250)	(226)	(40)	(42)	(2.068)	19.084	31.909	56.972
Margen Bruto	1.027.463	936.034	87.391	80.455	105.764	86.892	11.460	36.698	1.232.079	1.140.079
Gastos y amortizaciones	(421.124)	(404.150)	(10.868)	(10.760)	(21.054)	(20.441)	(53.003)	(90.998)	(506.049)	(526.349)
Dotación a provisiones							21.367	38.163	21.367	38.163
Deterioro activos	(125.412)	(103.561)	(7.234)	(8.511)	(852)	(741)	1.641	950	(131.858)	(111.863)
Resultado actividad explotación	480.927	428.323	69.289	61.184	83.858	65.710	(18.535)	(15.188)	615.539	540.030
Otros resultados netos							(1.587)	8.218	(1.587)	8.218
Resultados antes de Impuestos	480.927	428.323	69.289	61.184	83.858	65.712	(20.122)	(6.970)	613.952	548.248
Impuesto sobre beneficios	(131.859)	(130.638)	(19.401)	(18.661)	(23.480)	(20.042)	9.178	9.725	(165.563)	(159.616)
Resultados operaciones continuadas	349.068	297.685	49.888	42.523	60.377	45.668	(10.944)	2.756	448.389	388.632
Operaciones interrumpidas										
Resultado atribuido a la minoría							(1.130)	(1.888)	(1.130)	(1.888)
Resultado atribuible al Grupo	349.068	297.684	49.888	42.523	60.377	45.668	(9.814)	4.644	449.519	390.520
Activos por segmentos -millones	58.940	54.818	10.525	9.953	35.997	23.494	14.835	16.590	120.297	104.855
Pasivos por segmentos - millones	35.389	31.369	1.943	1.538	31.037	24.647	51.928	47.301	120.297	104.855

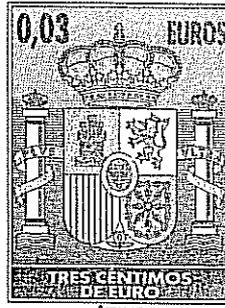
De la cifra total de ingresos del ejercicio 2008, que incluyen los intereses y rendimientos asimilados, los ingresos de la cartera de valores, las comisiones y honorarios percibidos, el resultado neto de la cartera de negociación y otros ingresos de las actividades ordinarias, la práctica totalidad se ha generado en España. Únicamente es reseñable que el 0,5 % de estos ingresos se ha generado en Estados Unidos de América en el primer semestre de 2008 (1% en el primer semestre de 2007).

En cuanto a los activos, el 94,95% de los créditos a la clientela corresponde a deudores residentes en España (95,56% en el primer semestre de 2007), el 3,66 % a deudores residentes en el resto de la Unión Europea (2,96% en el primer semestre de 2007) y el 1,39 % a residentes en el resto de países de la OCDE (1,48 % en el primer semestre de 2007).

12. Operaciones con vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos, adicionales a las incluidas en la Nota 4), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2008 y 2007, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y Directores Generales del Banco y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.



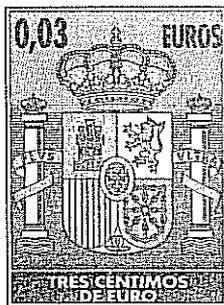
0J1835389

CLASE 8.ª

ECONOMÍA SOCIAL

A efectos de la información presentada en los detalles siguientes, no se han incluido aquellas operaciones que, perteneciendo al giro o tráfico ordinario del Grupo, se efectúen en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia. Asimismo se indica que todas las operaciones cuyos datos económicos se incluyen en los siguientes cuadros se han realizado en condiciones de mercado o en las propias de las operaciones celebradas con los empleados de la entidad, cuando resultan aplicables estas últimas.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	23.928	-	22	539	24.489
Contratos de gestión o colaboración	8.574	-	-	-	8.574
Arrendamientos	892	-	-	-	892
Recepción de servicios	24.735	-	152	-	24.887
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	(7)	-	-	-	(7)
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	166.226	-	-	-	166.226
	224.348	-	174	539	225.061
Ingresos:					
Ingresos financieros	75.362	-	112	15.757	91.231
Dividendos recibidos	560	-	-	-	560
Arrendamientos	211	-	-	-	211
Prestación de servicios	36.417	-	2	-	36.419
Beneficios por baja o enajenación de activos	32.325	-	-	-	32.325
Otros ingresos	22.277	-	227	4	22.508
	167.152	-	341	15.761	183.254



0J1835390

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	18.379	-	-	-	18.379
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	3.889.644	456	4.163	434.397	4.328.660
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	57.896	-	-	-	57.896
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	568.945	-	10.240	5.892	585.077
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	570	-	-	-	570
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	(1.713)	-	-	-	(1.713)
Garantías y avales prestados	244.923	-	-	288.028	532.951
Garantías y avales recibidos	147.000	-	-	-	147.000
Compromisos adquiridos	1.434	-	362	-	1.796
Dividendos y otros beneficios distribuidos	199.293	-	-	-	199.293

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-07				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	36.118	-	9	1.631	37.758
Contratos de gestión o colaboración	392	-	-	-	392
Arrendamientos	283	-	-	-	283
Recepción de servicios	20.952	-	3	1.972	22.927
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	532	-	-	-	532
Pérdidas por baja o enajenación de activos	930	-	-	-	930
Otros gastos	141.071	-	31	-	141.102
	200.278	-	43	3.603	203.924
Ingresos:					
Ingresos financieros	86.939	-	100	15.236	102.275
Arrendamientos	172	-	-	-	172
Prestación de servicios	1.527	-	6	-	1.533
Beneficios por baja o enajenación de activos	2.634	-	-	-	2.634
Otros ingresos	21.254	-	684	622	22.560
	112.526	-	790	15.858	129.174



0J1835391

CLASE 8.ª

RENTAS

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-07				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	11.917	-	-	-	11.917
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	3.595.427	275	3.465	428.864	4.028.031
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	64.109	-	-	-	64.109
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	1.504.424	-	1.292	4.374	1.510.090
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	20.435	-	-	-	20.435
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	(7.182)	-	-	-	(7.182)
Garantías y avales prestados	346.024	-	12	292.271	638.307
Garantías y avales recibidos	1.692.638	-	-	-	1.692.638
Compromisos adquiridos	36.301	-	30	-	36.331
Dividendos y otros beneficios distribuidos	276.352	-	-	-	276.352

13. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2008 y 2007, desglosada por sexo:

Plantilla media	Banco		Grupo	
	30-6-08	30-6-07	30-6-08	30-6-07
Hombres	6.161	6.229	6.649	7.044
Mujeres	3.488	3.303	3.775	3.747



CLASE 8.ª
MARCAS DE COMERCIO



0J1835392

Grupo Banco Español de Crédito

Informe de Gestión Intermedio del Período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2008

Evolución de los negocios y situación del Grupo

Resultados

El primer semestre de 2008 se ha desarrollado en un entorno difícil para la banca, en el que han confluído los elementos de riesgo e incertidumbre en el sector financiero internacional, con una significativa caída del ritmo de crecimiento del negocio en el mercado. A pesar de ello, Banesto ha realizado un buen primer semestre de 2008 y ha generado unos resultados en línea con los objetivos fijados para el ejercicio.

El margen de intereses en el primer semestre de 2008 ha supuesto 801 millones de euros, un 13,4% más que el registrado en el mismo periodo del año precedente. El crecimiento selectivo, junto con el énfasis en la captación del ahorro y una adecuada gestión del balance y de los márgenes, han generado este crecimiento.

Los ingresos netos de servicios han ascendido a 285,9 millones de euros, un 1,8 % menos que en el primer semestre de 2007. Esta variación es la resultante de una bajada en las comisiones de gestión de fondos de inversión y pensiones, consecuencia de una política comercial más orientada hacia la captación de depósitos de balance, y de un notable aumento de las comisiones cobradas por servicios, que han alcanzado los 273,5 millones de euros, con un crecimiento interanual del 7,7%. Dentro de ellos, han tenido especial relevancia los ingresos de servicios de cobros y pagos con un aumento del 12,7%.

Los resultados por operaciones financieras han ascendido a 76,9 millones de euros, un 9,5% superiores a los obtenidos en el primer semestre del año anterior. El principal motor en la generación de resultados de esta línea ha vuelto a ser la distribución de productos de tesorería a clientes, que ha tenido un crecimiento interanual del 9,2%.

Resultante de la evolución descrita, el margen bruto del primer semestre de 2008 ha alcanzado los 1.232,1 millones de euros, con una mejora del 8,1% respecto al obtenido en igual periodo del año anterior.

Por áreas de negocio, el margen bruto generado por la banca doméstica (Comercial y Corporativa) ha sido de 1.104,9 millones de euros, un 8,7% más que en el primer semestre de 2007, y supone el 89,7% del margen ordinario del Grupo.

En un entorno de desaceleración como el actual, la disciplina de costes se convierte en un elemento clave en la gestión. En este sentido, los costes de explotación (gastos de personal, generales y amortizaciones) han permanecido contenidos en el primer semestre de 2008. La salida del perímetro de consolidación de las sociedades que se indican en el apartado 4 de la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, provoca una disminución del saldo neto positivo de los epígrafes "Otros productos/cargas de explotación" que se compensa con la disminución de los costes de explotación, por lo que en términos homogéneos se habría producido un incremento en los costes de explotación en torno al 3,4%.

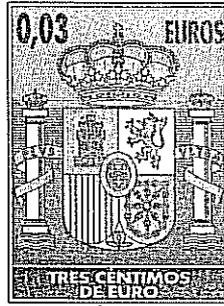
Esta variación de los costes junto al aumento registrado en la generación de ingresos ha propiciado una nueva mejora del ratio de eficiencia.

Fruto de todo lo anterior, el resultado de la actividad de explotación obtenido en el primer semestre de 2008 ha sido de 615,5 millones de euros, que representa un aumento del 14,0% respecto al registrado en el mismo periodo del año precedente.



CLASE 8.ª

IMPUESTO SOBRE EL INGRESO



0J1835393

Las pérdidas por deterioro de activos han ascendido en estos primeros seis meses a 131,9 millones de euros, un 17,9% más que las registradas en el primer semestre de 2007. El repunte de la morosidad ha generado un aumento de las provisiones específicas, que se ha visto compensado en gran medida, con unas menores necesidades de dotaciones genéricas, consecuencia del menor crecimiento de la inversión.

Como resultado de esta evolución de ingresos y gastos, el beneficio antes de impuestos en el primer semestre de 2008 ha alcanzado los 614,0 millones de euros, un 12,0% más que el obtenido el mismo periodo del año precedente. Deducida la previsión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo ha sido de 449,5 millones, que supone un crecimiento interanual del 15,1%.

Balance

La inversión crediticia, considerando el efecto de las titulizaciones de préstamos realizadas por el Grupo, ha alcanzado al cierre de junio de 2008 los 78.206 millones de euros, que suponen un aumento interanual del 10,6%, y un incremento del 9,8% del crédito al sector privado.

El riguroso control de la calidad del riesgo ha posibilitado que, a pesar del entorno más difícil de los últimos meses, la tasa de morosidad al cierre de junio de 2008 se haya situado, en línea con nuestras previsiones, en el 0,79%, con una cobertura del 200,1%.

Los recursos de clientes registrados en balance ascienden al acabar el primer semestre de 2008 a 86.305 millones de euros, con un crecimiento interanual del 16,1%, mientras que los fondos gestionados fuera de balance ascienden a 10.909 millones de euros, un 29,1% inferiores a los mantenidos un año antes. Con ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 97.214 millones de euros, con un avance interanual del 8,4%.