



Información Financiera

Septiembre 2004

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a septiembre de 2004 y comparación con 2003

(Datos en miles de euros)

BALANCE	30/09/04	30/09/03	Var.
Activos totales	60.933.779	54.799.288	11,2%
Activos ponderados por riesgo	44.807.941	37.831.630	18,4%
Recursos propios	2.601.107	2.438.927	6,6%
Inversión crediticia (*)	39.009.798	31.901.072	22,3%
Recursos totales gestionados	53.490.523	43.477.762	23,0%
Morosos / Riesgos (%)	0,59	0,77	-
Cobertura (%)	376,39	286,00	-

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

CUENTA RESULTADOS	30/09/04	30/09/03	Var.
Margen de Intermediación	839.282	784.112	7,0%
Comisiones netas	374.979	344.002	9,0%
Margen ordinario	1.268.667	1.171.423	8,3%
Costes de Explotación	557.460	545.049	2,3%
Margen de explotación	628.698	540.866	16,2%
Resultado antes de Impuestos	579.032	503.453	15,0%
Resultado Atribuible al Grupo	399.879	357.044	12,0%
Ratio eficiencia (%) (*)	45,22	48,06	-

(*) Calculados sobre últimos doce meses.

OTRA INFORMACIÓN	30/09/04	30/09/03	Var.
Empleados	9.847	9.779	68
Oficinas	1.691	1.683	8

	30/09/04	30/09/03
Ratio Bis	12,10%	10,31%
Tier 1	6,95%	7,01%
ROE	18,12%	17,26%
ROA	0,85%	0,84%

Datos por acción	30/09/04	30/09/03
Cotización al cierre del periodo	9,41	7,89
Beneficio del periodo	0,58	0,51
VTC por acción	4,32	4,03
PER (*)	13,47	12,06
Precio sobre VTC	2,18	1,96

(*) Calculados sobre últimos doce meses.

Índice

<u>1. Comentarios generales</u>	<u>4</u>
<u>2. Evolución de resultados consolidados</u>	<u>6</u>
Cuenta de resultados consolidados	6
Rendimiento medio de los empleos y coste medio recursos	7
Comisiones	8
Costes de explotación	8
Margen ordinario por áreas de negocio	8
<u>3. Balance</u>	<u>9</u>
Balance de situación consolidado	9
Crédito a clientes y recursos de clientes	10
Capital	11
Morosidad y provisiones	11
<u>4. Anexos: series trimestrales</u>	<u>12</u>

1. Comentarios generales

- El beneficio antes de impuestos del periodo enero-septiembre de 2004 ha ascendido a 579 millones de euros, un 15% más que en el mismo periodo de 2003, con avances del 8,3% en el margen ordinario y del 16,2% en el margen de explotación. El beneficio neto atribuible al Grupo ha sido de 399,9 millones de euros, con un aumento interanual del 12%.
- La inversión crediticia crece un 22,3% y los recursos gestionados de clientes lo hacen un 23,0%.
- La morosidad ha seguido bajado hasta el 0,59%, desde el 0,77% de septiembre de 2003, en tanto que la cobertura con provisiones ha subido hasta el 376%.

El Grupo Banesto ha desarrollado en los nueve primeros meses del año 2004 un alto nivel de actividad, con crecimientos relevantes en los segmentos claves del negocio. El desarrollo con éxito de los proyectos y planes comerciales y de gestión del Grupo Banesto, junto con un estricto control de costes y una acertada gestión del riesgo, se ha traducido en un sustancial incremento de beneficios, con avances en los márgenes, y nuevas mejoras en el ratio de eficiencia y en el nivel de morosidad, cumpliendo así con los objetivos fijados.

El margen de intermediación ha ascendido a 839,3 millones de euros, con un aumento del 7,0% sobre septiembre de 2003, resultado tanto del incremento de la actividad comercial, como de la gestión de precios y clientes.

Las comisiones netas han alcanzado los 375,0 millones de euros, un 9,0% más que en igual periodo de 2003. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones, en línea con la evolución del volumen de fondos gestionados, han crecido un 13,2%.

Los resultados por operaciones financieras han supuesto 54,4 millones de euros, un 25,6% más que los obtenidos hasta septiembre de 2003, empujados básicamente por los resultados por distribución de productos de tesorería a clientes, que con un aumento interanual del 41,3% han vuelto a ser el principal componente de esta línea de resultados.

En consecuencia, el margen ordinario obtenido hasta septiembre de 2004 ha ascendido a 1.268,7 millones de euros, un 8,3% superior al obtenido en el mismo periodo de 2003.

Por áreas de negocio, el 89,2% del margen ordinario se ha generado por la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), que en su conjunto han obtenido 1.131,5 millones de euros, con un aumento interanual del 8,5%. En el mismo periodo, los resultados del área de Mercados e Internacional, a pesar de la reducción de la actividad de trading en el periodo y de la apreciación del euro frente al dólar, han registrado un incremento del 11,6%.

Los costes de explotación han aumentado un 2,3% en línea con los objetivos marcados, variación que unida a la mejora del margen ordinario, ha supuesto una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que se ha situado al cierre de septiembre de 2004 en el 45,2% frente al 48,1% registrado un año antes (ambos calculados sobre un periodo de doce meses).

Resultante de todo ello, el margen de explotación ha ascendido hasta septiembre de 2004 a 628,7 millones de euros, con un avance del 16,2% respecto al obtenido en el mismo periodo del año precedente.

Los resultados de las sociedades que consolidan por el método de puesta en equivalencia y operaciones de Grupo han sido de 69,1 millones de euros, frente a 47,7 millones obtenidos entre enero y septiembre de 2003, consecuencia de los mejores resultados generados por las sociedades que consolidan por este método.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido a 159,3 millones de euros, un 32,3% más que un año antes. Este aumento no es consecuencia de un deterioro en la calidad del riesgo, sino que es el resultante del nivel de actividad registrado, ya que las dotaciones a las provisiones genérica y estadística han ascendido a 156,9 millones de euros (99,0 millones hasta septiembre de 2003), en tanto que para la provisión específica se ha realizado una dotación neta de 2,4 millones frente a 24,6 millones dotados por este concepto en el mismo periodo de 2003. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias ya alcanza los 451 millones de euros.

Resultado de esta evolución de ingresos y gastos, el beneficio antes de impuestos del periodo enero-septiembre de 2004 ha sido de 579,0 millones de euros, un 15,0% superior al del año anterior. Deducidos los intereses minoritarios y la provisión del impuesto sobre beneficios, se alcanza el beneficio neto atribuible al Grupo, que ha ascendido a 399,9 millones de euros, con un crecimiento sobre el mismo periodo de 2003 del 12,0%.

2. Evolución de resultados consolidados

Grupo Banesto - Resultados consolidados

(Datos en miles de euros)

	30/09/04	30/09/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	1.507.503	1.498.360	9.143	0,6
Costes financieros	691.834	733.241	(41.407)	(5,6)
Dividendos de participadas	23.613	18.993	4.620	24,3
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	839.282	784.112	55.170	7,0
Comisiones netas	374.979	344.002	30.977	9,0
Fondos de inversión y pensiones	135.201	119.427	15.774	13,2
Comisiones por servicios	239.778	224.575	15.203	6,8
MARGEN BÁSICO DE CLIENTES	1.214.261	1.128.114	86.147	7,6
Resultado por operaciones financieras	54.406	43.309	11.097	25,6
MARGEN ORDINARIO	1.268.667	1.171.423	97.244	8,3
Costes de Explotación	557.460	545.049	12.411	2,3
a) Personal	417.815	407.618	10.197	2,5
b) Generales	139.645	137.431	2.214	1,6
Amortización y saneamientos	69.069	71.797	(2.728)	(3,8)
Otros productos y cargas de explotación	(13.440)	(13.711)	271	(2,0)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	628.698	540.866	87.832	16,2
Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo	69.063	47.718	21.345	44,7
Amortización fondo comercio	3.431	636	2.795	n.s.
Amort. y provisiones para insolvencias (neta)	159.285	120.405	38.880	32,3
Dotaciones netas	199.131	150.534	48.597	32,3
Recuperado de Fallidos	(39.846)	(30.129)	(9.717)	32,3
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	443	(696)	1.139	n.s.
Resultados extraordinarios netos	44.430	35.214	9.216	26,2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	579.032	503.453	75.579	15,0
Impuesto sobre sociedades	171.630	141.371	30.259	21,4
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	407.402	362.082	45.320	12,5
Resultado atribuido a la minoría	7.523	5.038	2.485	49,3
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	399.879	357.044	42.835	12,0

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	Septiembre 2004			Septiembre 2003			Variación 04/03		
	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Bancos Centrales y Deuda del Estado	4.690.748	4,49	157.961	4.730.638	4,88	173.010	(1.459)	(13.590)	(15.049)
Entidades Crédito	10.731.472	2,31	186.143	10.919.778	2,70	221.499	(3.820)	(31.536)	(35.356)
Crédito Clientes	33.713.307	3,97	1.003.037	27.962.680	4,42	926.536	204.598	(128.097)	76.501
Sector Público	818.298	2,33	14.304	831.750	2,69	16.809	(272)	(2.233)	(2.505)
Sector Privado	30.378.658	4,15	945.785	24.623.044	4,66	861.411	204.707	(120.233)	84.374
Sector No Residente	2.516.351	2,28	42.948	2.507.886	2,57	48.316	163	(5.531)	(5.368)
Cartera de Valores	4.320.574	4,05	131.280	5.094.186	3,88	148.430	(22.778)	5.628	(17.150)
Renta fija	3.280.893	3,80	93.613	3.930.344	4,02	118.564	(19.592)	(5.359)	(24.951)
Renta variable	1.039.681	4,83	37.667	1.163.842	3,42	29.866	(3.186)	10.987	7.801
Activos medios remunerados	53.456.101	3,69	1.478.421	48.707.282	4,02	1.469.475	176.542	(167.596)	8.946
Activos Materiales	713.152	0,00	0	752.054	0,00	0	0	0	0
Otros activos	4.717.287	1,49	52.695	4.712.560	1,35	47.878	48	4.769	4.817
Activos totales medios	58.886.540	3,47	1.531.116	54.171.896	3,73	1.517.353	176.590	(162.827)	13.763

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	Septiembre 2004			Septiembre 2003			Variación 04/03		
	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades Crédito	10.510.858	1,71	135.191	13.571.125	2,25	229.046	(51.650)	(42.205)	(93.855)
Recursos Clientes	29.888.882	1,53	343.752	27.966.713	1,85	387.617	36.382	(80.247)	(43.865)
Sector Público	5.843.716	2,62	114.922	4.631.523	3,05	105.978	27.737	(18.794)	8.944
Sector Privado	21.673.079	1,27	205.758	20.497.407	1,61	247.733	14.209	(56.184)	(41.975)
Sector No Residente	2.372.088	1,30	23.072	2.837.783	1,59	33.906	(5.564)	(5.270)	(10.834)
Empréstitos	7.358.014	3,46	190.738	3.113.418	4,12	96.262	131.236	(36.761)	94.476
Financiación Subordinada	1.426.703	3,46	37.045	436.171	4,21	13.764	31.258	(7.977)	23.281
Total recursos con coste	49.184.457	1,92	706.726	45.087.427	2,15	726.689	147.227	(167.190)	(19.963)
Otros fondos	6.987.730	(0,28)	(14.897)	6.563.533	0,13	6.552	423	(21.868)	(21.444)
Recursos Propios	2.714.353	0,00	0	2.520.936	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	58.886.540	1,57	691.834	54.171.896	1,80	733.241	147.650	(189.058)	(41.407)

Comisiones

(Datos en miles de euros)

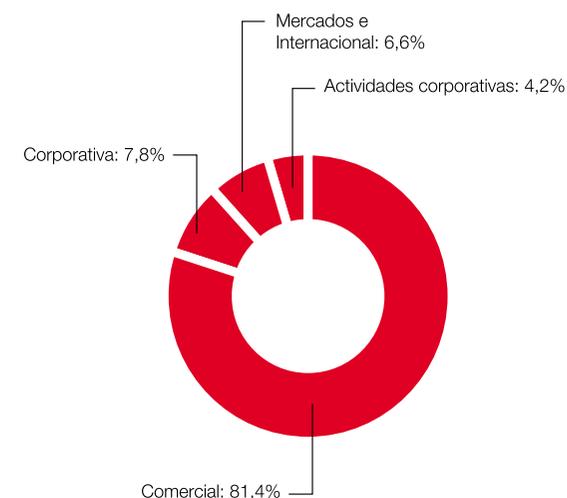
	30/09/04	30/09/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	315.705	292.684	23.021	7,9
Servicios cobros y pagos	181.376	160.950	20.426	12,7
Riesgos	48.504	47.578	926	1,9
Servicios de valores	24.282	27.397	(3.115)	(11,4)
Otras	61.543	56.759	4.784	8,4
Comisiones pagadas	(75.927)	(68.109)	(7.818)	11,5
Gestión de fondos de inversión y pensiones	135.201	119.427	15.774	13,2
Total comisiones	374.979	344.002	30.977	9,0

Costes de explotación

(Datos en miles de euros)

	30/09/04	30/09/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración	557.460	545.049	12.411	2,3
Personal	417.815	407.618	10.197	2,5
Sueldos y salarios	310.670	302.067	8.603	2,8
Cargas sociales	77.186	76.010	1.176	1,5
Resto	29.959	29.541	418	1,4
Generales	139.645	137.431	2.214	1,6
Inmuebles, instalaciones y material	39.710	39.631	79	0,2
Informática y comunicaciones	44.717	45.020	(303)	(0,7)
Publicidad y propaganda	11.538	11.485	53	0,5
Otros	34.599	34.230	369	1,1
Contribuciones e impuestos	9.081	7.065	2.016	28,5
Amortizaciones	69.069	71.797	(2.728)	(3,8)
TOTAL	626.529	616.846	9.683	1,6
RATIO EFICIENCIA (*)	45,22%	48,06%		

(*) Excluidas amortizaciones. Calculado para los últimos doce meses.

Margen ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros)

	30/09/04	30/09/03	% Var.
Comercial	1.032.841	953.705	8,3
Corporativa	98.665	89.409	10,4
Mercados e Internacional	83.970	75.239	11,6
Actividades corporativas	53.191	53.070	0,2
Total	1.208.667	1.171.423	8,3

3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulaciones de préstamos realizadas por el Grupo, asciende al 30 de septiembre de 2004 a 39.010 millones de euros, con un crecimiento interanual del 22,3%. El crédito al sector privado crece un 26,8%, y dentro de él, el crédito con garantía real lo hace un 40,2%, la cartera comercial un 9,9% y el resto de créditos y préstamos lo hace un 15,6%.

Este aumento de la inversión se ha logrado preservando la calidad del riesgo. La tasa de morosidad se ha situado al cierre de septiembre de 2004 en el 0,59%, por debajo del 0,77% registrado en septiembre de 2003. Desde la misma fecha, la tasa de cobertura también ha evolucionado favorablemente y ha aumentado desde el 286% de septiembre de 2003 hasta el 376% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance se han situado en septiembre de 2004 en 39.966 millones de euros, con un aumento interanual del 26,5% y los de fuera de balance han crecido un 13,9%. Como resultado de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 53.491 millones de euros, con un crecimiento sobre septiembre de 2003 del 23,0%.

La cuota estimada de mercado sobre la banca del negocio total (inversión y recursos) se ha situado en el 8,63% con un aumento interanual de 0,41 puntos.

Grupo Banesto - Balance de situación consolidado

(Datos en miles de euros)

Activo	30/09/04	30/09/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en Bancos Centrales	646.008	329.966	316.042	95,8
Deudas del Estado	4.052.426	4.184.070	(131.644)	(3,1)
Entidades de crédito	10.353.318	9.367.059	986.259	10,5
Créditos sobre clientes	36.483.765	30.359.496	6.124.269	20,2
Obligaciones y otros valores	3.066.341	3.853.047	(786.706)	(20,4)
Cartera renta variable	823.365	964.477	(141.112)	(14,6)
Activos inmateriales	73.058	65.077	7.981	12,3
Fondo de comercio de consolidación	14.325	5.969	8.356	140,0
Activos materiales	688.673	740.795	(52.122)	(7,0)
Acciones propias	7.801	3.662	4.139	n.s.
Otros activos	3.486.258	3.713.050	(226.792)	(6,1)
Cuentas de periodificación	1.045.248	1.015.248	30.000	3,0
Pérdidas en sociedades consolidadas	193.193	197.372	(4.179)	(2,1)
TOTAL	60.933.779	54.799.288	6.134.491	11,2

Pasivo	30/09/04	30/09/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Entidades de crédito	9.475.005	13.673.152	(4.198.147)	(30,7)
Débitos a clientes	30.564.987	27.944.076	2.620.911	9,4
Débitos representados por valores negociables	9.400.835	3.658.337	5.742.498	157,0
Otros pasivos	2.516.276	2.098.951	417.325	19,9
Cuentas de periodificación	997.113	869.882	127.231	14,6
Provisiones para riesgos y cargas	2.698.876	2.684.414	14.462	0,5
Diferencia negativa de consolidación	13.076	16.141	(3.065)	(19,0)
Pasivos subordinados	1.866.742	784.071	1.082.671	138,1
Intereses minoritarios	191.366	68.221	123.145	180,5
Capital y reservas	2.533.642	2.411.379	122.263	5,1
Reservas en sociedades consolidadas	268.459	228.582	39.877	17,4
Beneficio consolidado del ejercicio	407.402	362.082	45.320	12,5
TOTAL	60.933.779	54.799.288	6.134.491	11,2

(Datos en miles de euros)

CRÉDITO A CLIENTES	30/09/04	30/09/03	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	771.393	786.833	(2,0)
Crédito al sector privado	36.655.219	28.900.214	26,8
Cartera comercial	3.847.030	3.500.145	9,9
Garantía real	19.608.952	13.981.809	40,2
Otros Créditos y Préstamos	13.199.237	11.418.260	15,6
Crédito al sector no residente	2.267.159	2.706.792	(16,2)
Total Inversión	39.693.771	32.393.839	22,5
Activos dudosos	256.620	275.171	(6,7)
Menos: Provisiones insolvencias	(940.593)	(767.938)	22,5
Total Inversión Crediticia (*)	39.009.798	31.901.072	22,3

(*) Ajustada a titulaciones de créditos (sept. 04: 2.526 millones de euros - sept. 03: 1.542 millones de euros).

RECURSOS DE CLIENTES	30/09/04	30/09/03	% Var.
Sector Público	7.100.346	4.436.096	60,1
Sector Privado	21.246.662	20.851.547	1,9
Cuentas corrientes y ahorro	11.822.605	10.770.561	9,8
Imposiciones a plazo	4.705.311	4.267.641	10,3
Cesión temporal y otras cuentas	4.718.746	5.813.345	(18,8)
Sector no Residente	2.217.979	2.656.433	(16,5)
Bonos y empréstitos emitidos	9.400.835	3.658.337	157,0
Recursos de balance	39.965.822	31.602.413	26,5
Fondos gestionados	13.524.701	11.875.349	13,9
Fondos de inversión	11.209.206	9.980.012	12,3
Pólizas seguros-ahorro	1.094.885	811.664	34,9
Fondos de pensiones	1.220.610	1.083.673	12,6
Recursos totales gestionados	53.490.523	43.477.762	23,0

(Datos en miles de euros)

CAPITAL	30/09/04	30/09/03
Capital y Reservas	3.016.310	2.656.815
Intereses minoritarios	191.366	68.221
Deducciones	(95.384)	(74.917)
Tier 1	3.112.292	2.650.119
Core Capital	2.920.926	2.581.898
Tier 2	2.307.590	1.251.689
Total Recursos Propios	5.419.882	3.901.808
Activos ponderados por riesgo	44.807.941	37.831.630
Tier 1 (%)	6,95	7,01
Tier 2 (%)	5,15	3,31
Total (%)	12,10	10,31

EVOLUCIÓN MOROSIDAD	30/09/04	30/09/03
Saldo inicial	274.094	277.118
Altas	96.290	73.653
Recuperaciones	(52.139)	(55.976)
Fallidos	(49.330)	(4.098)
Saldo Final	268.915	290.697
Tasa de morosidad	0,59%	0,77%

EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	30/09/04	30/09/03
Saldo inicial	872.115	706.676
Dotaciones	215.271	169.837
Recuperaciones	(16.707)	(16.189)
Saneamientos y otros	(58.515)	(28.923)
Saldo Final	1.012.164	831.401
Ratio cobertura	376,39%	286,00%

PROVISIONES	30/09/04	Ratio cobertura (%)
Específica	191.461	71,20
Estadística	450.911	167,68
Genérica	369.792	137,51
Saldo final	1.012.164	376,39

4. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2003				2004		
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim	2.trim	3.trim
Productos financieros	499.758	512.397	486.204	489.019	487.068	501.716	518.719
Costes financieros	247.784	259.086	226.371	227.344	219.215	228.795	243.824
Dividendos de participadas	7.919	8.429	2.646	35	9.914	8.664	5.035
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	259.893	261.740	262.479	261.710	277.767	281.585	279.930
Comisiones netas	108.939	116.808	118.255	118.366	122.460	126.403	126.116
Fondos de inversión y pensiones	37.027	40.178	42.222	42.752	43.801	45.689	45.711
Comisiones por servicios	71.912	76.630	76.033	75.614	78.659	80.714	80.405
MARGEN BÁSICO DE CLIENTES	368.832	378.548	380.734	380.076	400.227	407.988	406.046
Resultado por operaciones financieras	18.914	18.109	6.286	12.705	17.545	22.611	14.250
MARGEN ORDINARIO	387.746	396.657	387.020	392.781	417.772	430.599	420.296
Costes de Explotación	183.580	183.024	178.445	193.926	187.736	187.191	182.533
a) Personal	136.583	137.010	134.025	136.440	139.990	140.445	137.380
b) Generales	46.997	46.014	44.420	57.486	47.746	46.746	45.153
Amortización y saneamientos	24.115	24.424	23.258	23.299	22.512	23.606	22.951
Otros productos y cargas de explotación	(3.323)	(6.100)	(4.288)	(6.191)	(4.605)	(5.266)	(3.569)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	176.728	183.109	181.029	169.365	202.919	214.536	211.243
Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo	12.702	18.623	16.393	32.390	22.550	30.201	16.312
Amortización fondo comercio	205	191	240	242	2.946	251	234
Amort. y provisiones para insolvencias (neta)	41.203	44.301	34.901	50.970	44.636	54.586	60.063
Dotaciones netas	52.292	54.649	43.593	63.051	60.464	68.151	70.516
Recuperado de Fallidos	(11.089)	(10.348)	(8.692)	(12.081)	(15.828)	(13.565)	(10.453)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(221)	(34)	(441)	9	147	52	244
Resultados extraordinarios netos	15.583	26.194	(6.563)	(14.147)	9.872	21.207	13.351
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	163.826	183.468	156.159	136.387	187.612	211.055	180.365
Impuesto sobre sociedades	46.805	53.767	40.799	49.376	56.702	65.576	49.352
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	117.021	129.701	115.360	87.011	130.910	145.479	131.013
Resultado atribuido a la minoría	1.915	1.692	1.431	2.016	2.454	2.521	2.548
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	115.106	128.009	113.929	84.995	128.456	142.958	128.465

Crédito a clientes

(Datos en miles de euros)

	mar. 03	jun. 03	sept. 03	dic. 03	mar. 04	jun. 04	sept. 04
Crédito a las Administraciones Públicas	738.843	939.393	786.833	759.768	731.267	892.781	771.393
Sector privado	25.843.089	27.669.254	28.900.214	31.860.832	32.899.802	35.097.204	36.655.219
Cartera comercial	3.120.046	3.352.672	3.500.145	3.832.432	3.621.344	3.629.100	3.847.030
Garantía real	11.888.868	12.869.564	13.981.809	15.662.624	17.148.723	18.425.398	19.608.952
Otros créditos y préstamos	10.834.175	11.447.018	11.418.260	12.365.776	12.129.735	13.042.706	13.199.237
Sector no residente	3.008.683	3.129.326	2.706.792	2.141.790	2.718.397	2.661.809	2.267.159
Total Inversión	29.590.615	31.737.973	32.393.839	34.762.390	36.349.466	38.651.794	39.693.771
Activos dudosos	267.192	268.095	275.171	259.490	261.784	254.598	256.620
Menos: Provisiones insolvencias	(695.480)	(730.533)	(767.938)	(803.757)	(845.851)	(894.656)	(940.593)
Total Inversión Crediticia (*)	29.162.327	31.275.535	31.901.072	34.218.123	35.765.399	38.011.736	39.009.798

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)

	mar. 03	jun. 03	sept. 03	dic. 03	mar. 04	jun. 04	sept. 04
Sector público	4.123.313	3.806.539	4.436.096	5.350.316	4.827.629	5.533.344	7.100.346
Sector privado	19.881.903	21.092.923	20.851.547	21.005.156	20.897.757	22.072.147	21.246.662
Cuentas corrientes y ahorro	9.723.056	10.431.588	10.770.561	11.285.144	11.351.079	11.812.111	11.822.605
Imposiciones a plazo	4.604.401	4.371.744	4.267.641	4.282.397	4.202.029	4.406.017	4.705.311
Cesión temporal y otras cuentas	5.554.446	6.289.591	5.813.345	5.437.615	5.344.649	5.854.019	4.718.746
Sector no residente	3.108.233	2.908.252	2.656.433	2.282.562	2.399.274	2.562.121	2.217.979
Bonos y empréstitos emitidos	2.449.657	3.671.844	3.658.337	5.658.337	7.053.438	7.651.436	9.400.835
Recursos de balance	29.563.106	31.479.558	31.602.413	34.296.371	35.178.098	37.819.048	39.965.822
Fondos gestionados	10.954.609	11.507.972	11.875.349	12.410.982	12.979.991	13.393.341	13.524.701
Fondos de Inversión	9.149.091	9.639.049	9.980.012	10.330.505	10.833.349	11.151.323	11.209.206
Pólizas Seguro-ahorro	767.101	796.836	811.664	890.124	932.489	1.022.281	1.094.885
Fondos Pensiones	1.038.417	1.072.087	1.083.673	1.190.353	1.214.153	1.219.737	1.220.610
Recursos totales gestionados	40.517.715	42.987.530	43.477.762	46.707.353	48.158.089	51.212.389	53.490.523

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	1tr03		2tr03		3tr03		4tr03		1tr04		2tr04		3tr04	
	Saldo medio	% Tipo medio												
Bancos Centrales y Deuda del Estado	4.436.629	5,04	5.076.705	4,71	4.678.581	4,90	4.756.621	4,56	4.670.278	4,52	4.658.951	4,57	4.743.014	4,37
Entidades Crédito	9.927.770	2,93	12.993.814	2,55	9.837.750	2,68	10.696.621	2,55	11.220.466	2,39	10.719.967	2,38	10.253.983	2,16
Credito Clientes	26.151.739	4,74	28.653.924	4,35	29.082.376	4,20	30.545.312	4,07	32.042.358	3,94	33.526.952	3,94	35.570.610	4,02
Sector Público	756.904	3,09	894.984	2,54	843.362	2,50	767.512	2,31	782.265	2,23	797.538	2,37	875.092	2,38
Sector Privado	23.063.948	4,99	24.895.870	4,63	25.909.316	4,41	27.704.686	4,25	28.508.385	4,17	30.145.908	4,13	32.481.682	4,15
Sector No residente	2.330.888	2,75	2.863.071	2,45	2.329.699	2,53	2.073.114	2,41	2.751.708	2,07	2.583.507	2,16	2.213.836	2,67
Cartera de Valores	4.902.306	4,36	5.110.833	4,03	5.269.417	3,31	4.612.267	3,26	4.347.387	3,98	4.400.182	4,23	4.214.152	3,94
Renta fija	3.935.206	4,09	3.983.592	4,04	3.872.234	3,93	3.532.934	3,97	3.333.687	3,83	3.361.137	3,82	3.147.855	3,76
Renta variable	967.100	5,44	1.127.241	3,98	1.397.183	1,57	1.079.333	0,95	1.013.700	4,50	1.039.046	5,55	1.066.298	4,44
Activos medios reenumerados	45.418.444	4,33	51.835.277	3,90	48.868.124	3,87	50.610.820	3,72	52.280.489	3,67	53.306.053	3,70	54.781.760	3,69
Activos Materiales	762.144	0,00	750.146	0,00	743.872	0,00	740.656	0,00	730.066	0,00	718.108	0,00	691.281	0,00
Otros activos	4.584.449	1,39	4.813.905	1,29	4.739.324	1,39	4.628.528	1,55	4.642.989	1,54	4.770.122	1,41	4.738.752	1,52
Activos totales medios	50.765.037	4,00	57.399.329	3,63	54.351.321	3,60	55.980.004	3,49	57.653.544	3,45	58.794.283	3,47	60.211.793	3,48

Coste medio recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	1tr03		2tr03		3tr03		4tr03		1tr04		2tr04		3tr04	
	Saldo medio	% Tipo medio												
Entidades Credito	11.859.039	2,55	16.166.297	2,10	12.688.038	2,17	11.774.174	1,89	11.507.394	1,66	10.382.066	1,68	9.643.114	1,82
Recursos Clientes	26.817.465	1,96	28.551.357	1,91	28.531.316	1,68	28.624.339	1,62	28.975.662	1,55	30.028.201	1,50	30.662.784	1,55
Sector Público	4.196.414	3,44	5.159.450	2,90	4.538.706	2,86	4.971.333	2,78	5.228.414	2,67	5.695.940	2,64	6.606.794	2,57
Sector Privado	19.775.722	1,68	20.488.793	1,70	21.227.706	1,46	21.241.524	1,39	21.364.469	1,32	21.875.434	1,23	21.779.334	1,25
Sector No residente	2.845.330	1,70	2.903.115	1,63	2.764.904	1,45	2.411.481	1,27	2.382.780	1,10	2.456.827	1,29	2.276.656	1,51
Empréstitos	2.449.189	4,28	3.231.062	4,00	3.660.004	4,12	5.657.403	3,31	6.588.105	3,30	7.251.769	3,59	8.234.168	3,47
Financiación Subordinada	458.059	4,96	390.639	4,89	459.815	2,88	774.283	3,38	934.869	3,22	1.473.576	3,59	1.871.662	3,48
Total recursos con coste	41.583.753	2,30	48.339.356	2,14	45.339.172	2,03	46.830.199	1,92	48.006.029	1,85	49.135.613	1,91	50.411.729	1,99
Otros fondos	6.559.402	0,55	6.558.754	0,05	6.572.443	(0,20)	6.590.496	0,15	6.843.166	(0,13)	6.921.150	(0,34)	7.198.873	(0,37)
Recursos Propios	2.621.882	0,00	2.501.219	0,00	2.439.706	0,00	2.559.308	0,00	2.804.349	0,00	2.737.520	0,00	2.601.191	0,00
Recursos totales medios	50.765.037	1,95	57.399.329	1,81	54.351.321	1,67	55.980.004	1,62	57.653.544	1,52	58.794.283	1,56	60.211.793	1,62

Margen ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros)

	2003				2004		
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim	2.trim	3.trim
Comercial	312.675	319.143	321.887	322.959	341.869	342.993	347.979
Corporativa	29.925	30.625	28.859	28.990	34.297	31.654	32.714
Mercados e Internacional	27.100	28.610	19.529	24.702	23.458	35.784	24.728
Actividades corporativas	18.046	18.279	16.745	16.130	18.148	20.168	14.875
Total	387.746	396.657	387.020	392.781	417.772	430.599	420.296

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.

