

Información Financiera  
Diciembre 2002

# Grupo Banesto. Datos relevantes

Diciembre 2002

(Datos en miles de euros)

| <b>BALANCE</b>               | <b>dic. 02</b> | <b>dic. 01</b> | <b>%</b> |
|------------------------------|----------------|----------------|----------|
| Activos totales              | 49.711.818     | 44.921.446     | 10,7     |
| Recursos propios             | 2.183.913      | 1.836.020      | 18,9     |
| Inversión crediticia (*)     | 28.448.513     | 25.109.410     | 13,3     |
| Recursos totales gestionados | 38.660.321     | 36.064.362     | 7,2      |
| Morosos/Riesgos (%)          | 0,83%          | 0,85%          | -        |
| Cobertura(%)                 | 255,00%        | 235,00%        | -        |

(\*) Ajustado por titulización

(%)

|           | <b>dic. 02</b> | <b>dic. 01</b> |
|-----------|----------------|----------------|
| BIS Ratio | 10,39          | 10,60          |
| Tier 1    | 7,69           | 7,37           |
| ROE (*)   | 17,30          | 17,50          |
| ROA (*)   | 1,00           | 0,98           |

(\*) Ajustado a tasa fiscal del 30%

(Datos en miles de euros)

| <b>CUENTA RESULTADOS</b>      | <b>2002</b> | <b>2001</b> | <b>%</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|----------|
| Margen de Intermediación      | 988.300     | 969.849     | 1,9      |
| Comisiones Netas              | 432.097     | 420.397     | 2,8      |
| Margen Ordinario              | 1.467.348   | 1.430.802   | 2,6      |
| Costes de explotación         | 738.411     | 745.599     | (1,0)    |
| Margen de explotación         | 621.636     | 576.039     | 7,9      |
| Resultado antes de impuestos  | 575.145     | 520.789     | 10,4     |
| Resultado atribuible al grupo | 435.913     | 421.721     | 3,4      |
| Ratio de eficiencia (%)       | 50,3%       | 52,1%       | -        |

| <b>OTRA INFORMACIÓN</b> | <b>31/12/02</b> | <b>31/12/01</b> | <b>Var.</b> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Empleados               | 9.851           | 10.577          | (726)       |
| Oficinas                | 1.679           | 1.732           | (53)        |



---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Introducción</b>  | <b>8</b>  |
| <b>2. Cuenta de resultados consolidada</b>                              | <b>10</b> |
| <b>3. Descripción del Negocio: Margen Ordinario por área de negocio</b> | <b>11</b> |
| <b>4. Balance</b>   | <b>12</b> |
| <b>5. Información sobre Riesgos y Provisiones</b>                       | <b>15</b> |
| <b>6. Capital</b>   | <b>16</b> |
| <b>7. Anexos</b>  | <b>17</b> |
| Rendimiento medio de los empleos y coste medio recursos                 | 17        |
| Cuenta de resultados trimestrales                                       | 18        |
| Costes de explotación   | 19        |
| Comisiones  | 20        |
| Crédito a clientes y recursos de clientes                               | 21        |

---

---

---

# 1. Introducción

---

- El beneficio antes de impuestos, ha ascendido a 575,1 millones de euros, con un aumento del 10,4% sobre el año anterior.
- La inversión crediticia crece un 13,3% sobre el año anterior, y los recursos gestionados de clientes aumentan un 7,2%.
- La morosidad ha disminuido hasta el 0,83%, frente al 0,85% en diciembre de 2001. La cobertura con provisiones supone el 255% de los créditos en mora.
- El ratio de eficiencia ha continuado con la tendencia de mejora alcanzando el 50,3%.

El ejercicio 2002 ha sido un año especialmente difícil por la continuada reducción de los tipos de interés y la caída en los mercados bursátiles. Aún así, se ha logrado un crecimiento del 1,9% del margen de intermediación gracias al crecimiento del volumen de negocio y a una gestión activa de los diferenciales.

Las comisiones netas alcanzan los 432,1 millones de euros y crecen un 2,8% respecto al año 2001. Las comisiones de gestión de fondos de inversión y pensiones bajan un 0,1% debido a la reducción de la comisión media percibida, aunque los fondos medios gestionados han crecido un 6,7%. Por otra parte, las comisiones por servicios bancarios aumentan un 4,4%. Excluidas las generadas por servicios de valores, influenciadas por el comportamiento de los mercados, el resto de las comisiones han crecido a una tasa del 8,0%.

Los resultados por operaciones financieras ascienden a 46,9 millones de euros, importe un 15,8% superior a los resultados registrados en el año 2001. En un año de alta volatilidad en los mercados se ha conseguido aumentar la cifra de resultados gracias a una acertada gestión de las posiciones y a un incremento en la actividad de distribución desarrollada con clientes. Ambas actuaciones han compensado los menores resultados generados por la actividad de trading. Con ello, el margen ordinario resultante para el año 2002 asciende a 1.467,3 millones de euros, un 2,6% más que en el año anterior.

Por áreas de negocio el margen ordinario de la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa) ha ascendido a 1.300,6 millones de euros, lo que representa un 88,7% del total con un crecimiento interanual del 5,9%. Los ingresos del área de Mercados y de Internacional han tenido una peor evolución con descensos del 20,9% y del 9,7% respectivamente, como consecuencia de la caída de actividad en los mercados, y del cierre de la sucursal de Londres.

Los costes de explotación bajan un 1,0%, con lo que el Ratio de Eficiencia continúa mejorando, situándose en el 50,3% frente al 52,1% del año 2001.

El aumento de ingresos y la contención de costes conducen a un Margen de Explotación de 621,6 millones de euros, que representa un 7,9% de crecimiento respecto al año 2001.

Los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia y operaciones de Grupo ascienden a 60,8 millones de euros frente a 62,6 millones del año 2001, aunque en esta bajada incide el efecto de la corrección por reparto de dividendos por estas sociedades, que en 2002 han sido superiores a los repartidos el ejercicio anterior.

Las dotaciones netas a insolvencias ascienden en el año a 118,3 millones de euros, lo que supone una reducción del 19,4% sobre el año anterior, como consecuencia de recuperaciones de provisiones básicamente para riesgo-país, producidas durante este ejercicio. Por otra parte, el fondo de cobertura estadística de insolvencias ha seguido creciendo y ya alcanza los 244 millones de euros, un 65% del fondo máximo necesario.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos asciende a 575,1 millones de euros, un 10,4% superior al del ejercicio precedente. La previsión de impuestos sobre beneficios crece un 45,5%, debido al agotamiento del crédito fiscal existente en ejercicios anteriores. Con ello el beneficio neto atribuible al Grupo es de 435,9 millones de euros, con un crecimiento del 3,4%.

## 2. Cuenta de resultados consolidada

### Grupo Banesto - Resultados consolidados

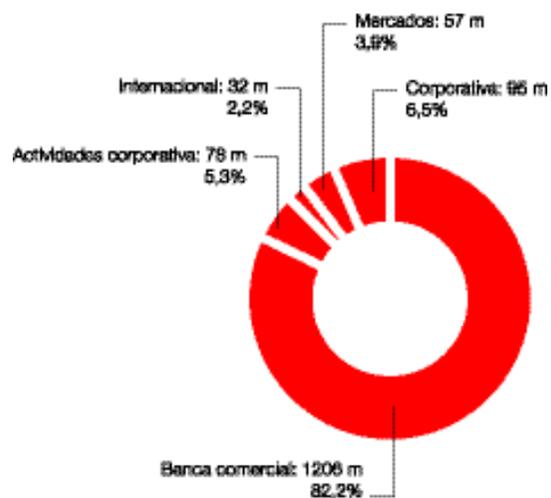
(Datos en miles de euros)

|   | 2002             | 2001             | Diferencia    |             |
|---|------------------|------------------|---------------|-------------|
|   |                  |                  | Absoluta      | Relativa    |
| Productos financieros                                     | 1.877.231        | 2.246.659        | (369.428)     | (16,4)      |
| Dividendos  | 26.426           | 15.737           | 10.689        | 67,9        |
| Costes financieros  | 915.357          | 1.292.547        | (377.190)     | (29,2)      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                           | <b>988.300</b>   | <b>969.849</b>   | <b>18.451</b> | <b>1,9</b>  |
| Comisiones netas  | 432.097          | 420.397          | 11.700        | 2,8         |
| Fondos de inversión y pensiones                           | 150.412          | 150.607          | (195)         | (0,1)       |
| Comisiones por servicios                                  | 281.685          | 269.790          | 11.895        | 4,4         |
| <b>MARGEN BÁSICO DE CLIENTES</b>                          | <b>1.420.397</b> | <b>1.390.246</b> | <b>30.151</b> | <b>2,2</b>  |
| Resultado por operaciones financieras                     | 46.951           | 40.556           | 6.395         | 15,8        |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                                   | <b>1.467.348</b> | <b>1.430.802</b> | <b>36.546</b> | <b>2,6</b>  |
| Costes de Explotación                                     | 738.411          | 745.599          | (7.188)       | (1,0)       |
| a) Personal   | 543.463          | 549.383          | (5.920)       | (1,1)       |
| b) Generales  | 194.948          | 196.216          | (1.268)       | (0,6)       |
| Amortización y saneamientos                               | 93.274           | 84.069           | 9.205         | 10,9        |
| Otros productos y cargas de explotación                   | (14.027)         | (25.095)         | 11.068        | (44,1)      |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                              | <b>621.636</b>   | <b>576.039</b>   | <b>45.597</b> | <b>7,9</b>  |
| Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo | 61.654           | 65.661           | (4.007)       | (6,1)       |
| Amortización fondo comercio                               | 789              | 3.014            | (2.225)       | (73,8)      |
| Amort. y provisiones para insolvencias (neta)             | 118.260          | 146.733          | (28.473)      | (19,4)      |
| Dotaciones netas  | 163.245          | 201.924          | (38.679)      | (19,2)      |
| Recuperado de Fallidos                                    | (44.985)         | (55.191)         | 10.206        | (18,5)      |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras               | 272              | 754              | (482)         | (63,9)      |
| Resultados extraordinarios netos                          | 11.176           | 29.590           | (18.414)      | (62,2)      |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                       | <b>575.145</b>   | <b>520.789</b>   | <b>54.356</b> | <b>10,4</b> |
| Impuesto sobre sociedades                                 | 130.898          | 89.934           | 40.964        | 45,5        |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                | <b>444.247</b>   | <b>430.855</b>   | <b>13.392</b> | <b>3,1</b>  |
| Resultado atribuido a la minoría                          | 8.334            | 9.134            | (800)         | (8,8)       |
| <b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>                      | <b>435.913</b>   | <b>421.721</b>   | <b>14.192</b> | <b>3,4</b>  |

### 3. Descripción del Negocio: Margen Ordinario por áreas de negocio

El margen ordinario del área de banca comercial, el cual es el más importante del Grupo con un 82,2% del total, no sólo ha experimentado un crecimiento del 5,05% en el año, sino que ha tenido crecimientos en cada uno de los últimos trimestres.

La caída del margen ordinario del área internacional se explica por la menor actividad y por el cierre de la sucursal de Londres en diciembre de 2001, mientras que la caída del área de mercados se debe a las razones ya comentadas de menor actividad en los mercados financieros.



(Datos en millones de euros)

#### Margen Ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros)

|               | 2001           |                |                |                | 2002           |                |                |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 1.trim         | 2.trim         | 3.trim         | 4.trim         | 1.trim         | 2.trim         | 3.trim         | 4.trim         |
| Comercial     | 275.779        | 287.381        | 289.459        | 295.180        | 296.932        | 298.118        | 299.969        | 310.689        |
| Corporativa   | 17.723         | 20.638         | 21.901         | 20.666         | 22.977         | 25.219         | 22.488         | 24.232         |
| Internacional | 9.140          | 8.982          | 8.288          | 8.851          | 8.432          | 7.900          | 8.920          | 6.580          |
| Mercados      | 16.314         | 19.447         | 15.106         | 21.389         | 15.819         | 16.813         | 9.547          | 14.963         |
| Otros         | 25.849         | 24.313         | 26.002         | 18.395         | 25.093         | 22.815         | 20.061         | 9.779          |
| <b>Total</b>  | <b>344.805</b> | <b>360.761</b> | <b>360.756</b> | <b>364.481</b> | <b>369.254</b> | <b>370.865</b> | <b>360.985</b> | <b>366.244</b> |

(Datos en miles de euros)

|               | 2001             | 2002             | % Var.      |
|---------------|------------------|------------------|-------------|
| Comercial     | 1.147.799        | 1.205.708        | 5,05        |
| Corporativa   | 80.928           | 94.916           | 17,28       |
| Internacional | 35.261           | 31.833           | (9,70)      |
| Mercados      | 72.256           | 57.142           | (20,92)     |
| Otros         | 94.559           | 77.749           | (17,78)     |
| <b>Total</b>  | <b>1.430.802</b> | <b>1.467.348</b> | <b>2,55</b> |

## 4. Balance

---

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulaciones de préstamos realizadas por el Grupo, se sitúa en 28.838,3 millones de euros con un aumento del 13,3%. El crédito al sector privado crece un 14,7%. Especialmente relevante en este crecimiento es el crédito hipotecario que aumenta un 24%.

Con este crecimiento, la cuota de mercado sobre la Banca ha mejorado 0,29 puntos porcentuales en los últimos doce meses, situándose en el 7,29%. Este aumento de la cuota se ha conseguido con una disminución de la tasa de morosidad que cae desde el 0,85% de 31 de diciembre de 2001 hasta el 0,83% de este año, manteniendo la mejora de dicho ratio respecto a la media del sector bancario español.

Los recursos de clientes contabilizados en balance ascienden a 28.102,7 millones de euros, con un crecimiento del 9,0%, en tanto que los de fuera de balance han crecido un 2,6%, con lo que el total de recursos gestionados se sitúa en 38.660,3 millones de euros y aumenta un 7,2% sobre el año 2001.

Este aumento ha permitido una ganancia de 0,26 puntos en los últimos doce meses en la cuota de mercado sobre la Banca, que se ha situado en el 7,57%.

## Grupo Banesto - Balance de situación consolidado

(Datos en miles de euros)

| Activo                               | dic. 02           | dic. 01           | Diferencia       |             |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
|                                      |                   |                   | Absoluta         | Relativa    |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales | 589.148           | 393.626           | 195.522          | 49,7        |
| Deudas del Estado                    | 4.030.213         | 3.876.553         | 153.660          | 4,0         |
| Entidades de crédito                 | 8.451.227         | 6.758.316         | 1.692.911        | 25,0        |
| Créditos sobre clientes              | 26.722.364        | 23.597.348        | 3.125.016        | 13,0        |
| Obligaciones y otros valores         | 3.865.061         | 4.721.471         | (856.410)        | (18,1)      |
| Cartera renta variable               | 865.865           | 729.646           | 136.219          | 18,7        |
| Activos inmateriales                 | 69.117            | 61.451            | 7.666            | 12,5        |
| Fondo de comercio en consolidación   | 4.587             | 4.854             | (267)            | (5,5)       |
| Activos materiales                   | 777.425           | 844.736           | (67.311)         | (8,0)       |
| Acciones propias                     | 3.150             | 0                 | 3.150            | -           |
| Otros activos                        | 3.211.030         | 2.779.797         | 431.233          | 15,5        |
| Cuentas de periodificación           | 923.895           | 921.280           | 2.615            | 0,3         |
| Pérdidas en sociedades consolidadas  | 198.736           | 232.368           | (33.632)         | (14,5)      |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>49.711.818</b> | <b>44.921.446</b> | <b>4.790.372</b> | <b>10,7</b> |

| Pasivo  | dic. 02           | dic. 01           | Diferencia       |             |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
|   |                   |                   | Absoluta         | Relativa    |
| Entidades de crédito                          | 12.301.941        | 10.768.227        | 1.533.714        | 14,2        |
| Débitos a clientes                            | 25.501.151        | 24.538.468        | 962.683          | 3,9         |
| Débitos representados por valores negociables | 2.601.600         | 1.235.401         | 1.366.199        | 110,6       |
| Otros pasivos                                 | 2.220.105         | 1.682.121         | 537.984          | 32,0        |
| Cuentas de periodificación                    | 918.272           | 669.583           | 248.689          | 37,1        |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 2.781.316         | 2.741.974         | 39.342           | 1,4         |
| Diferencia negativa de consolidación          | 18.440            | 5.030             | 13.410           | -           |
| Pasivos subordinados                          | 468.078           | 698.234           | (230.156)        | (33,0)      |
| Intereses minoritarios                        | 70.869            | 83.165            | (12.296)         | (14,8)      |
| Capital y reservas                            | 2.233.159         | 1.931.169         | 301.990          | 15,6        |
| Reservas en sociedades consolidadas           | 152.640           | 137.219           | 15.421           | 11,2        |
| Beneficio consolidado del ejercicio           | 444.247           | 430.855           | 13.392           | 3,1         |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>49.711.818</b> | <b>44.921.446</b> | <b>4.790.372</b> | <b>10,7</b> |

(Datos en miles de euros)

| <b>CRÉDITO A CLIENTES</b>               | <b>dic. 02</b> | <b>dic. 01</b> | <b>% Var.</b> |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Crédito a las Administraciones Públicas | 844.688        | 797.270        | 5,9           |
| Crédito al sector privado               | 25.520.463     | 22.258.787     | 14,7          |
| Cartera comercial                       | 3.221.590      | 3.170.930      | 1,6           |
| Garantía real                           | 11.077.978     | 8.934.507      | 24,0          |
| Otros Créditos y Préstamos              | 11.220.895     | 10.153.350     | 10,5          |
| Crédito al sector no residente          | 2.473.195      | 2.387.030      | 3,6           |
| Total Inversión                         | 28.838.346     | 25.443.086     | 13,3          |
| Activos dudosos (neto de provisiones)   | (389.833)      | (333.676)      | 16,8          |
| Total Inversión Crediticia (*)          | 28.448.513     | 25.109.410     | 13,3          |

(\*) Ajustada a titulizaciones de créditos (dic. 02: 1.726 millones de euros - dic. 01: 1.512 millones de euros)

| <b>RECURSOS DE CLIENTES</b>     | <b>dic. 02</b> | <b>dic. 01</b> | <b>% Var.</b> |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Sector Público                  | 2.261.758      | 1.049.986      | 115,4         |
| Sector Privado                  | 20.711.333     | 20.263.268     | 2,2           |
| Cuentas corrientes y ahorro     | 9.375.595      | 9.142.046      | 2,6           |
| Imposiciones a pzo              | 4.807.128      | 4.410.680      | 9,0           |
| Cesión temporal y otras cuentas | 6.528.610      | 6.710.542      | (2,7)         |
| Sector no Residente             | 2.528.060      | 3.225.215      | (21,6)        |
| Bonos y empréstitos emitidos    | 2.601.600      | 1.235.400      | 110,6         |
| Recursos de balance             | 28.102.751     | 25.773.869     | 9,0           |
| Fondos gestionados              | 10.557.570     | 10.290.493     | 2,6           |
| Fondos de inversión             | 8.743.002      | 8.644.754      | 1,1           |
| Fondos de pensiones             | 1.045.987      | 1.076.028      | (2,8)         |
| Pólizas seguros-ahorro          | 768.581        | 569.711        | 34,9          |
| Recursos totales gestionados    | 38.660.321     | 36.064.362     | 7,2           |

## 5. Información sobre Riesgos y Provisiones

### Morosos

(Datos en miles de euros)

| EVOLUCIÓN MOROSIDAD | 2002         | 2001         |
|---------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial       | 254,2        | 235,1        |
| Altas               | 181,1        | 144          |
| Recuperaciones      | (110,7)      | (72,2)       |
| Amortizaciones      | (47,5)       | (52,6)       |
| Saldo Final         | 277,1        | 254,2        |
| <b>Morosidad</b>    | <b>0,83%</b> | <b>0,85%</b> |

### Provisiones

(Datos en miles de euros)

| EVOLUCIÓN PROVISIONES MOROSIDAD | 2002        | 2001        | PROVISIONES  | Saldo a<br>31/12/2002 | Ratio cobertura<br>(%) |
|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------|------------------------|
| Saldo inicial                   | 596,7       | 495,2       | Específica   | 191                   | 69                     |
| Dotaciones                      | 202,4       | 212,7       | Estadística  | 244                   | 88                     |
| Recuperaciones                  | (18,2)      | (22,9)      | Genérica     | 272                   | 98                     |
| Saneamientos                    | (74,2)      | (88,4)      | <b>TOTAL</b> | <b>707</b>            | <b>255</b>             |
| Saldo Final                     | 706,7       | 596,6       |              |                       |                        |
| <b>Ratio cobertura</b>          | <b>255%</b> | <b>235%</b> |              |                       |                        |

## 6. Capital

(Datos en miles de euros)

|                               | dic. 02       | dic. 01       |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Capital y reservas            | 2.622.976     | 2.257.738     |
| Intereses minoritarios        | 70.869        | 83.162        |
| Deducciones                   | (77.489)      | (66.796)      |
| Tier 1                        | 2.616.356     | 2.274.104     |
| Core Capital                  | 2.545.487     | 2.190.942     |
| Tier 2                        | 917.793       | 997.542       |
| Total Recursos Propios        | 3.534.149     | 3.271.645     |
| Activos ponderados por riesgo | 34.014.937    | 30.853.599    |
| Tier 1 (%)                    | 7,69%         | 7,37%         |
| Tier 2 (%)                    | 2,70%         | 3,23%         |
| <b>Total (%)</b>              | <b>10,39%</b> | <b>10,60%</b> |

## 7. Anexos

### Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

| ACTIVO                              | 2002              |              |                    | 2001              |              |                    | Variación 02/01 |                  |                  |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                     | Saldo medio       | % Tipo medio | Intereses y cargas | Saldo medio       | % Tipo medio | Intereses y cargas | Por volumen     | Por tipo         | TOTAL            |
| Bancos Centrales y Deuda del Estado | 4.146.614         | 5,58         | 231.356            | 4.709.867         | 5,77         | 271.731            | (32.496)        | (7.879)          | (40.375)         |
| Entidades Crédito                   | 5.898.693         | 3,01         | 177.564            | 8.400.452         | 4,84         | 406.933            | (122.635)       | (106.734)        | (229.369)        |
| Crédito Clientes                    | 23.829.183        | 5,10         | 1.214.465          | 21.518.811        | 6,06         | 1.303.730          | 140.082         | (229.347)        | (89.265)         |
| Cartera de Valores                  | 5.171.581         | 4,02         | 208.081            | 4.550.614         | 4,75         | 216.299            | 23.728          | (31.946)         | (8.218)          |
| <b>Activos medios reenumerados</b>  | <b>39.046.071</b> | <b>4,69</b>  | <b>1.831.466</b>   | <b>39.179.744</b> | <b>5,61</b>  | <b>2.198.693</b>   | <b>8.679</b>    | <b>(375.906)</b> | <b>(367.227)</b> |
| Activos Materiales                  | 799.209           | 0,00         | 0                  | 859.009           | 0,00         | 0                  | 0               | 0                | 0                |
| Otros activos                       | 4.517.034         | 1,60         | 72.191             | 3.912.365         | 1,63         | 63.703             | 9.846           | (1.358)          | 8.488            |
| <b>A. totales medios</b>            | <b>44.362.314</b> | <b>4,29</b>  | <b>1.903.657</b>   | <b>43.951.118</b> | <b>5,15</b>  | <b>2.262.396</b>   | <b>18.525</b>   | <b>(377.264)</b> | <b>(358.739)</b> |

### Coste medio recursos

(Datos en miles de euros)

| PASIVO                          | 2002              |              |                    | 2001              |              |                    | Variación 02/01 |                  |                  |
|---------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                 | Saldo medio       | % Tipo medio | Intereses y cargas | Saldo medio       | % Tipo medio | Intereses y cargas | Por volumen     | Por tipo         | TOTAL            |
| Entidades Crédito               | 8.700.456         | 3,00         | 261.351            | 10.428.613        | 4,30         | 448.917            | (80.852)        | (106.714)        | (187.566)        |
| Recursos Clientes               | 23.991.350        | 2,06         | 493.825            | 24.111.699        | 2,92         | 704.002            | (3.080)         | (207.097)        | (210.177)        |
| Empréstitos                     | 2.388.770         | 4,13         | 98.686             | 1.159.158         | 4,64         | 53.802             | 54.872          | (9.988)          | 44.884           |
| Finan. Subordinada              | 584.794           | 5,58         | 32.603             | 692.314           | 6,64         | 45.952             | (7.559)         | (5.790)          | (13.349)         |
| <b>Total recursos con coste</b> | <b>35.665.369</b> | <b>2,49</b>  | <b>886.465</b>     | <b>36.391.784</b> | <b>3,44</b>  | <b>1.252.673</b>   | <b>(36.620)</b> | <b>(329.588)</b> | <b>(366.208)</b> |
| Otros fondos                    | 6.418.207         | 0,45         | 28.892             | 5.534.170         | 0,72         | 39.875             | 6.370           | (17.352)         | (10.983)         |
| Recursos Propios                | 2.278.738         | 0,00         | 0                  | 2.025.164         | 0,00         | 0                  | 0               | 0                | 0                |
| <b>Recursos totales medios</b>  | <b>44.362.314</b> | <b>2,06</b>  | <b>915.357</b>     | <b>43.951.118</b> | <b>2,94</b>  | <b>1.292.548</b>   | <b>(30.250)</b> | <b>(346.941)</b> | <b>(377.191)</b> |

## Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

|   | 2001           |                |                |                | 2002           |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 1.trim         | 2.trim         | 3.trim         | 4.trim         | 1.trim         | 2.trim         | 3.trim         | 4.trim         |
| Productos financieros                                     | 600.544        | 587.990        | 564.915        | 493.210        | 473.021        | 468.863        | 461.999        | 473.348        |
| Dividendos  | 1.057          | 6.432          | 3.347          | 4.901          | 7.724          | 12.071         | 4.234          | 2.397          |
| Costes financieros  | 371.029        | 354.530        | 319.526        | 247.462        | 231.695        | 230.579        | 220.365        | 232.718        |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                           | <b>230.572</b> | <b>239.892</b> | <b>248.736</b> | <b>250.649</b> | <b>249.050</b> | <b>250.355</b> | <b>245.868</b> | <b>243.027</b> |
| Comisiones netas  | 104.132        | 105.979        | 105.210        | 105.076        | 106.765        | 110.631        | 105.116        | 109.585        |
| Fondos de inversión y pensiones                           | 38.447         | 38.248         | 36.727         | 37.185         | 37.650         | 37.665         | 37.461         | 37.636         |
| Comisiones por servicios                                  | 65.685         | 67.731         | 68.484         | 67.891         | 69.115         | 72.966         | 67.655         | 71.949         |
| <b>MARGEN BÁSICO DE CLIENTES</b>                          | <b>334.704</b> | <b>345.871</b> | <b>353.946</b> | <b>355.725</b> | <b>355.815</b> | <b>360.986</b> | <b>350.984</b> | <b>352.612</b> |
| Resultado por operaciones financieras                     | 10.101         | 14.890         | 6.810          | 8.755          | 13.439         | 9.879          | 10.001         | 13.632         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                                   | <b>344.805</b> | <b>360.761</b> | <b>360.756</b> | <b>364.480</b> | <b>369.254</b> | <b>370.865</b> | <b>360.985</b> | <b>366.244</b> |
| Costes de Explotación                                     | 184.659        | 184.791        | 180.376        | 195.773        | 183.405        | 182.807        | 178.267        | 193.932        |
| a) Personal   | 137.435        | 138.332        | 135.326        | 138.290        | 136.406        | 136.780        | 133.837        | 136.440        |
| b) Generales  | 47.224         | 46.459         | 45.050         | 57.483         | 46.999         | 46.027         | 44.430         | 57.492         |
| Amortización y saneamientos                               | 20.924         | 20.577         | 20.708         | 21.860         | 24.069         | 23.082         | 22.675         | 23.448         |
| Otros productos y cargas de explotación                   | (6.718)        | (4.939)        | (5.271)        | (8.167)        | (5.698)        | (3.320)        | (966)          | (4.043)        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                              | <b>132.504</b> | <b>150.454</b> | <b>154.401</b> | <b>138.680</b> | <b>156.082</b> | <b>161.656</b> | <b>159.077</b> | <b>144.821</b> |
| Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo | 14.705         | 13.667         | 19.194         | 18.095         | 9.568          | 11.855         | 9.382          | 30.849         |
| Amortización fondo comercio                               | 2.008          | 490            | 291            | 225            | 192            | 195            | 193            | 209            |
| Amort. y provisiones para insolvencias (neta)             | 21.422         | 50.583         | 31.943         | 42.785         | 28.380         | 28.488         | 20.909         | 40.483         |
| Dotaciones netas  | 34.134         | 67.797         | 41.197         | 58.796         | 37.033         | 45.233         | 29.809         | 51.170         |
| Recuperado de Fallidos                                    | (12.712)       | (17.214)       | (9.254)        | (16.011)       | (8.653)        | (16.745)       | (8.900)        | (10.687)       |
| Saneamiento de inmobilizaciones financieras               | (1.274)        | (63)           | 1.750          | 341            | (133)          | 2.243          | (1.824)        | (14)           |
| Resultados extraordinarios netos                          | 1.177          | 28.809         | (1.817)        | 1.421          | 11.412         | 23.897         | (8.009)        | (16.124)       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                       | <b>126.230</b> | <b>141.920</b> | <b>137.794</b> | <b>114.845</b> | <b>148.623</b> | <b>166.482</b> | <b>141.172</b> | <b>118.868</b> |
| Impuesto sobre sociedades                                 | 20.474         | 22.641         | 18.833         | 27.986         | 34.325         | 39.672         | 28.278         | 28.623         |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                | <b>105.756</b> | <b>119.279</b> | <b>118.961</b> | <b>86.859</b>  | <b>114.298</b> | <b>126.810</b> | <b>112.894</b> | <b>90.245</b>  |
| Resultado atribuido a la minoría                          | 2.300          | 2.435          | 2.205          | 2.194          | 2.354          | 2.209          | 1.882          | 1.889          |
| <b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>                      | <b>103.456</b> | <b>116.844</b> | <b>116.756</b> | <b>84.665</b>  | <b>111.944</b> | <b>124.601</b> | <b>111.012</b> | <b>88.356</b>  |

### Costes de explotación

(Datos en miles de euros)

|   | 2002           | 2001           | Diferencia     |              |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
|   |                |                | Absoluta       | Relativa     |
| <b>Gastos generales de administración</b> | <b>738.411</b> | <b>745.599</b> | <b>(7.188)</b> | <b>(1,0)</b> |
| <b>Personal</b>                           | <b>543.463</b> | <b>549.383</b> | <b>(5.920)</b> | <b>(1,1)</b> |
| Sueldos y salarios                        | 404.776        | 408.997        | (4.221)        | (1,0)        |
| Cargas sociales                           | 105.797        | 110.440        | (4.643)        | (4,2)        |
| Resto                                     | 32.890         | 29.946         | 2.944          | 9,8          |
| <b>Generales</b>                          | <b>194.948</b> | <b>196.216</b> | <b>(1.268)</b> | <b>(0,6)</b> |
| Inmuebles, instalaciones y material       | 51.846         | 53.866         | (2.020)        | (3,8)        |
| Informática y comunicaciones              | 61.600         | 66.824         | (5.224)        | (7,8)        |
| Publicidad y propaganda                   | 15.376         | 15.087         | 289            | 1,9          |
| Otros                                     | 55.895         | 50.075         | 5.820          | 11,6         |
| Contribuciones e impuestos                | 10.231         | 10.364         | (133)          | (1,3)        |
| <b>Amortizaciones</b>                     | <b>93.274</b>  | <b>84.069</b>  | <b>9.205</b>   | <b>10,9</b>  |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>831.685</b> | <b>829.668</b> | <b>2.017</b>   | <b>0,2</b>   |
| <b>RATIO EFICIENCIA (*)</b>               | <b>50,32%</b>  | <b>52,11%</b>  |                |              |

(\*) Excluidas amortizaciones

## Comisiones

(Datos en miles de euros)

|                                  | 2002            | 2001            | Diferencia      |             |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                                  |                 |                 | Absoluta        | Relativa    |
| <b>Total comisiones cobradas</b> | <b>511.598</b>  | <b>489.841</b>  | <b>21.757</b>   | <b>4,4</b>  |
| Servicios cobros y pagos         | 206.379         | 195.989         | 10.390          | 5,3         |
| Riesgos                          | 55.474          | 49.000          | 6.474           | 13,2        |
| Servicios de valores             | 33.329          | 39.752          | (6.423)         | (16,2)      |
| Otras                            | 66.004          | 54.494          | 11.510          | 21,1        |
| Fondos de inversión y pensiones  | 150.412         | 150.607         | (195)           | (0,1)       |
| <b>Total Comisiones Pagadas</b>  | <b>(79.501)</b> | <b>(69.444)</b> | <b>(10.057)</b> | <b>14,5</b> |
| <b>Comisiones netas</b>          | <b>432.097</b>  | <b>420.397</b>  | <b>11.700</b>   | <b>2,8</b>  |

(\*) Excluidas amortizaciones

### Crédito a clientes

(Datos en miles de euros)

|  | dic. 01           | mar. 02           | jun. 02           | sept. 02          | dic. 02           |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Crédito a las Administraciones Públicas</b> | <b>797.273</b>    | <b>790.674</b>    | <b>860.014</b>    | <b>694.211</b>    | <b>844.688</b>    |
| <b>Crédito al sector privado</b>               | <b>22.258.790</b> | <b>22.121.839</b> | <b>23.255.452</b> | <b>23.733.312</b> | <b>25.520.463</b> |
| Cartera comercial                              | 3.170.928         | 2.934.941         | 2.947.269         | 3.022.278         | 3.221.590         |
| Garantía real                                  | 8.934.508         | 9.281.213         | 9.971.560         | 10.395.993        | 11.077.978        |
| Otros Créditos y Préstamos                     | 10.153.354        | 9.905.685         | 10.336.623        | 10.315.041        | 11.220.895        |
| <b>Crédito al sector no residente</b>          | <b>2.387.028</b>  | <b>3.115.422</b>  | <b>3.075.477</b>  | <b>2.672.156</b>  | <b>2.473.195</b>  |
| <b>Total Inversión</b>                         | <b>25.443.090</b> | <b>26.027.935</b> | <b>27.190.943</b> | <b>27.099.679</b> | <b>28.838.346</b> |
| <b>Activos dudosos (neto de provisiones)</b>   | <b>-333.676</b>   | <b>-357.695</b>   | <b>-356.712</b>   | <b>-375.258</b>   | <b>-389.833</b>   |
| <b>Total Inversión Crediticia (*)</b>          | <b>25.109.414</b> | <b>25.670.240</b> | <b>26.834.231</b> | <b>26.724.421</b> | <b>28.448.513</b> |

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos (dic 02: 1.726 millones de euros - dic 01: 1.512 millones de euros)

### Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)

|                                     | dic. 01           | mar. 02           | jun. 02           | sept. 02          | dic. 02           |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sector Público</b>               | <b>1.049.984</b>  | <b>798.868</b>    | <b>1.536.644</b>  | <b>1.803.024</b>  | <b>2.261.758</b>  |
| <b>Sector Privado</b>               | <b>20.263.267</b> | <b>20.054.487</b> | <b>20.726.737</b> | <b>19.945.951</b> | <b>20.711.333</b> |
| Cuentas corrientes y ahorro         | 9.142.043         | 9.109.789         | 9.540.753         | 9.253.664         | 9.375.595         |
| Imposiciones a pzo                  | 4.410.678         | 4.648.868         | 4.953.513         | 5.006.440         | 4.807.128         |
| Cesión temporal y otras cuentas     | 6.704.014         | 6.290.226         | 6.231.162         | 5.684.256         | 6.528.610         |
| <b>Sector no Residente</b>          | <b>3.225.216</b>  | <b>3.637.789</b>  | <b>3.588.300</b>  | <b>3.236.417</b>  | <b>2.528.060</b>  |
| <b>Bonos y empréstitos emitidos</b> | <b>1.235.398</b>  | <b>2.524.591</b>  | <b>2.681.635</b>  | <b>2.607.920</b>  | <b>2.601.600</b>  |
| <b>Recursos de balance</b>          | <b>25.773.865</b> | <b>27.015.735</b> | <b>28.533.316</b> | <b>27.593.312</b> | <b>28.102.751</b> |
| <b>Fondos gestionados</b>           | <b>10.290.493</b> | <b>10.436.898</b> | <b>10.255.732</b> | <b>10.265.561</b> | <b>10.557.570</b> |
| Fondos de inversión                 | 8.644.754         | 8.733.343         | 8.560.465         | 8.559.508         | 8.743.002         |
| Fondos de pensiones                 | 569.711           | 629.738           | 682.450           | 731.898           | 1.045.987         |
| Pólizas seguros-ahorro              | 1.076.028         | 1.073.817         | 1.012.817         | 974.155           | 768.581           |
| <b>Recursos totales gestionados</b> | <b>36.064.358</b> | <b>37.452.633</b> | <b>38.789.048</b> | <b>37.858.873</b> | <b>38.660.321</b> |

---

#### 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 in 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.

---

---