

Banesto

INFORMACIÓN FINANCIERA DICIEMBRE 2007

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a Diciembre de 2007 y comparación con 2006

(Datos en miles de euros)

BALANCE	31/12/07	31/12/06	Var.
Activos totales	110.067.755	104.504.386	5,3%
Activos ponderados por riesgo	72.487.163	64.150.689	13,0%
Recursos propios	4.747.892	4.314.865	10,0%
Inversión crediticia (*)	75.368.528	62.576.121	20,4%
Recursos totales gestionados	95.011.838	84.409.349	12,6%
Morosos / Riesgos (%)	0,47%	0,42%	-
Cobertura (%)	329,48%	392,65%	-

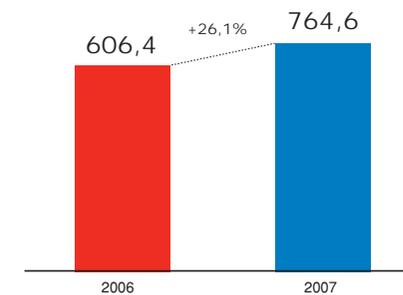
(*) Ajustada a titulaciones de créditos

CUENTA DE RESULTADOS	31/12/07	31/12/06	Var.
Margen de Intermediación	1.461.093	1.235.112	18,3%
Comisiones netas y actividad de seguros	670.346	622.631	7,7%
Margen ordinario	2.271.114	1.983.374	14,5%
Costes de Explotación netos	826.243	788.139	4,8%
Margen de explotación	1.320.117	1.071.070	23,3%
Resultado antes de Impuestos	1.100.098	903.974	21,7%
Resultado consolidado	764.573	606.366	26,1%
Resultado atribuible al Grupo	764.567	1.451.264	-47,3%
Ratio eficiencia (%)	36,23%	38,76%	-

OTRA INFORMACION	31/12/07	31/12/06	Var.
Empleados	9.923	9.708	215
Oficinas	1.946	1.844	102

Resultado atribuible ordinario (*)

En millones de euros



(*) Sin operaciones interrumpidas

	31/12/07	31/12/06
Bis Ratio	10,43%	11,18%
Tier 1	6,98%	7,43%
ROE	17,05%	15,57%
ROA	0,75%	0,65%
RORWA	1,13%	1,03%

DATOS POR ACCIÓN	31/12/07	31/12/06	Var
Cotización al cierre del periodo	13,31	16,76	-20,6%
Beneficio por acción del periodo	1,10	2,09	-47,3%
VTC por acción	6,84	6,21	10,0%
PER	12,09	17,50	-
Precio sobre VTC	1,95	2,70	-

Índice

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

1. Comentarios Generales

- El beneficio neto obtenido en 2007 ha ascendido a 764,6 millones de euros, que supone un incremento sobre el beneficio neto ordinario del mismo periodo del año anterior del 26,1%.
- El margen de explotación, ha sido de 1.320,1 millones de euros, que representa un crecimiento interanual del 23,3%.
- La inversión crediticia ha aumentado un 20,4% y los recursos gestionados de clientes lo han hecho un 12,6%.
- La morosidad ha subido únicamente 5 p.b. durante el ejercicio, hasta el 0,47%, con una cobertura con provisiones del 329,5%.

El año 2007 ha sido para Banesto un ejercicio en el que el elevado nivel de actividad, y la gestión activa del balance y de los diferenciales, han sido claves para superar la fuerte intensidad competitiva y las tensiones sufridas por los mercados financieros en la segunda parte del año.

En este ejercicio, Banesto ha completado el Plan de Expansión de Red, iniciado en 2006, que con la apertura de 300 oficinas ha supuesto el reforzamiento de la capacidad comercial del Banco.

Asimismo, 2007 ha sido el año en que se ha consolidado el Plan de Pymes y empresas, relanzado a mediados del año pasado, lo que ha incrementado, en línea con los objetivos del año, el peso en este segmento, que ha compensado la desaceleración iniciada en el mercado inmobiliario. De esta forma, Banesto ha seguido con su modelo de negocio, de crecimiento rentable eficiente y diversificado, con un estricto control de costes y de la calidad del riesgo. Todo ello se ha traducido en la generación de unos magníficos resultados durante 2007, superando los objetivos fijados para el periodo.

El margen de intermediación en 2007 ha ascendido a 1.461,1 millones de euros, un 18,3% mayor al alcanzado en 2006. Una efectiva gestión del balance, que se ha traducido en un crecimiento sostenido y de calidad del negocio, especialmente en pymes y empresas, junto con la gestión de precios y diferenciales, han sido las claves de esta evolución.

Los ingresos netos de servicios y de la actividad de seguros, han alcanzado los 670,3 millones de euros, un 7,7% más que el año anterior. Dentro de ellos, las comisiones cobradas por servicios han ascendido a 512,9 millones de

euros, con un crecimiento interanual del 7,3%, y una evolución de calidad, con mayores aumentos en las líneas de ingresos derivadas de la transaccionalidad y vinculación. Las comisiones de fondos de inversión y pensiones, a pesar de la bajada de saldos, han supuesto 191,9 millones de euros, un 1,0% más que en 2006, gracias a la mejora de la comisión media percibida durante 2007. Las comisiones pagadas, ligadas al aumento de actividad, han crecido un 6,8%. Por último, los ingresos generados por la actividad de seguros han seguido con una notable evolución, y han sido 95,9 millones de euros, lo que representa un avance del 25,4% sobre 2006.

Los resultados por operaciones financieras han ascendido a 138,0 millones de euros, un 10,6% mayores a los obtenidos el año precedente. Una vez más, la distribución de productos de tesorería a clientes, que han tenido un crecimiento interanual del 13,0%, han sido el principal motor en la generación de resultados de esta línea.

Resultante de todo lo anterior, el margen ordinario de 2007 ha alcanzado los 2.271,1 millones de euros, con una mejora del 14,5% respecto al obtenido el año anterior.

Por áreas de negocio, los ingresos generados por la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), han sido de 2.039,3 millones de euros, un 13,9% más que en 2006, y suponen el 89,8% del margen ordinario del Grupo.

Una vez más, la disciplina de control de costes del Grupo ha sido clave en el ejercicio 2007, lo que se ha traducido en un incremento de los costes de explotación netos de solo el 4,8%, cumpliendo los objetivos de eficiencia en que se enmarcó el plan de expansión de red, iniciado el pasado ejercicio. Este aumento de los costes, notablemente inferior

al registrado en la obtención de ingresos ha permitido registrar una nueva mejora del ratio de eficiencia, que al finalizar 2007 ha bajado hasta el 36,2%, frente al 38,8% registrado un año antes.

Fruto de la evolución descrita, el margen de explotación generado en el ejercicio 2007 ha sido de 1.320,1 millones de euros, que supone un avance del 23,3% respecto al registrado en 2006.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido en 2007 a 229,1 millones de euros, un 20,7% más que las realizadas en 2006. Las provisiones genéricas, dotadas como consecuencia del aumento del negocio, han sido el principal componente de esta línea y suponen el 69% de la misma. El control de la calidad crediticia ha permitido que las provisiones específicas, netas de recuperaciones de fallidos, que han sido únicamente 71,5 millones de euros, apenas representen un 0,09% del importe total de riesgos.

Consecuencia de esta evolución de ingresos y gastos, el beneficio antes de impuestos alcanzado en 2007, ha sido de 1.100,1 millones de euros, un 21,7% más que el obtenido el año precedente. Deducida la previsión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo ha alcanzado los 764,6 millones, que frente al beneficio ordinario atribuible de 2006 supone un crecimiento del 26,1%. Teniendo en cuenta los resultados por operaciones discontinuadas de 2006 principalmente debidos a la venta de Inmobiliaria Urbis, la variación es del -47,3%. Como se recordará, estas operaciones generaron unas plusvalías netas de 845 millones de euros, que supusieron un incremento de los resultados del 154,4%

2. Evolución de Resultados Consolidados

Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Diciembre de 2007 y comparación con 2006

(Datos en miles de euros)

	31/12/07	31/12/06	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	4.611.473	3.314.585	1.296.888	39,1
Costes financieros	3.150.380	2.079.473	1.070.907	51,5
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.461.093	1.235.112	225.981	18,3
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	1.707	901	806	89,5
Comisiones netas	574.435	546.151	28.284	5,2
Fondos de inversión y pensiones	191.909	190.073	1.836	1,0
Comisiones por servicios	382.526	356.078	26.448	7,4
Actividad de seguros	95.911	76.480	19.431	25,4
Resultados por operaciones financieras	137.968	124.730	13.238	10,6
MARGEN ORDINARIO	2.271.114	1.983.374	287.740	14,5
Resultados netos sociedades no financieras	9.211	6.250	2.961	47,4
Costes de explotación netos	826.243	788.139	38.104	4,8
a) Personal	637.523	609.336	28.187	4,6
b) Generales	221.807	209.377	12.430	5,9
c) Recuperación de gastos	-33.087	-30.574	-2.513	8,2
Amortizaciones y saneamientos	97.620	98.558	-938	-1,0
Otros productos y cargas de explotación netos	-36.345	-31.857	-4.488	14,1
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.320.117	1.071.070	249.047	23,3
Pérdidas por deterioro de activos	230.228	190.917	39.311	20,6
Inversión crediticia (neta)	229.096	189.802	39.294	20,7
Otros saneamientos	1.132	1.115	17	1,5
Otros resultados netos	10.209	23.821	-13.612	-57,1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.100.098	903.974	196.124	21,7
Impuesto sobre sociedades	335.525	297.608	37.917	12,7
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	764.573	606.366	158.207	26,1
Resultado operaciones interrumpidas	-	844.899	-844.899	n.s
Resultado atribuido a la minoría	6	1	5	n.s
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	764.567	1.451.264	-686.697	-47,3

Notas explicativas a los estados financieros

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

Las bases de presentación de estos estados financieros, los principios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados, son los descritos en las Notas 1 y de 2 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2006. En el ejercicio 2006 se procedió a la venta de la participación que tenía el Banco en Inmobiliaria Urbis. Consecuencia de ello y de acuerdo

con la normativa contable, los resultados netos de 2006 procedentes de esta sociedad, junto con los obtenidos en la venta de la misma, se presentan en la línea "resultados de operaciones interrumpidas".

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

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

En este sentido los resultados correspondientes a la participación en Santander Seguros, figuran junto con

las comisiones cobradas por sociedades del Grupo por comercialización de seguros, en la línea de la cuenta de pérdidas y ganancias "Actividad de seguros". Los resultados aportados por el resto de sociedades consolidables no financieras donde se posee más del 50% se presentan agrupados en la línea "Resultado neto de sociedades no financieras", por el porcentaje de participación que se posee. Y los resultados aportados por las sociedades no financieras donde se posee menos del 50% de participación se presentan en la línea "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Lógicamente, como consecuencia de esto, los dividendos repartidos por estas sociedades, no figuran registrados en la cuenta consolidada. De esta forma, se presenta una estructura de información sectorial, adaptada a partir de la definida por la CNMV, que permite un mejor análisis financiero de la evolución del negocio.

Rendimientos medios de los empleos

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	Hasta diciembre de 2007			Hasta diciembre de 2006			Variación 07/06		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de crédito	16.841.029	4,00	674.031	19.816.126	2,97	589.098	-88.444	173.377	84.933
Crédito clientes euros	64.446.457	5,27	3.396.656	50.990.513	4,22	2.151.505	569.460	675.691	1.245.151
Sector público	672.230	3,75	25.204	623.541	3,06	19.054	1.488	4.662	6.150
Sector privado	62.372.657	5,31	3.310.957	49.207.753	4,25	2.089.049	558.898	663.010	1.221.908
Sector no residente	1.401.571	4,32	60.495	1.159.219	3,74	43.402	9.074	8.019	17.093
Credito a clientes en moneda extranjera	1.922.954	6,00	115.422	1.519.906	4,99	75.828	20.108	19.486	39.594
Cartera de valores y activos financieros	11.271.554	3,16	356.591	12.455.329	3,43	426.773	-40.561	-29.621	-70.182
Activos medios remunerados	94.481.994	4,81	4.542.700	84.781.873	3,83	3.243.204	460.562	838.934	1.299.496
Participaciones	241.953	0,00	0	592.746	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	1.032.902	0,00	0	801.604	0,00	0	0	0	0
Otros activos	2.580.058	2,67	68.773	2.517.882	2,83	71.381	1.763	-4.371	-2.608
Activos totales medios	98.336.907	4,69	4.611.473	88.694.105	3,74	3.314.585	462.325	834.563	1.296.888

Coste medio de recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	Hasta diciembre de 2007			Hasta diciembre de 2006			Variación 07/06		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	7.739.013	3,63	281.179	15.896.299	2,73	434.737	-223.088	69.530	-153.558
Recursos clientes euros	49.756.675	2,86	1.422.952	40.917.538	1,99	813.999	180.180	428.772	608.953
Sector público	6.531.994	3,02	197.090	5.965.385	2,56	152.706	14.504	29.879	44.384
Sector privado	25.494.065	2,10	535.601	21.154.173	1,32	279.066	57.252	199.283	256.535
Sector no residente	6.568.129	3,95	259.306	2.803.272	2,76	77.266	103.770	78.270	182.040
CTA's	11.162.488	3,86	430.955	10.994.708	2,77	304.961	4.654	121.340	125.994
Recursos clientes en moneda extranjera	2.131.451	4,73	100.848	1.888.060	4,19	79.056	10.191	11.601	21.792
Emprestitos	27.966.174	4,28	1.197.496	21.096.689	2,98	628.265	204.575	364.656	569.231
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.067.011	4,71	97.295	2.189.175	3,47	75.898	-4.235	25.632	21.397
Total recursos con coste	89.660.323	3,46	3.099.770	81.987.761	2,48	2.031.955	167.623	900.192	1.067.815
Otros fondos	4.138.062	1,22	50.610	3.392.001	1,40	47.518	10.451	-7.359	3.092
Recursos propios	4.538.522	0,00	0	3.314.343	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	98.336.907	3,20	3.150.380	88.694.105	2,34	2.079.473	178.074	892.833	1.070.907

Comisiones y actividad de seguros

Datos a Diciembre de 2007 y comparación con 2006
(Datos en miles de euros)

	31/12/07	31/12/06	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	512.898	478.197	34.701	7,3%
Servicios cobros y pagos	290.126	263.593	26.533	10,1%
Riesgos	87.823	83.604	4.219	5,0%
Servicios de valores	48.219	44.589	3.630	8,1%
Otras	86.730	86.411	319	0,4%
Actividad de Seguros	95.911	76.480	19.431	25,4%
Gestión de fondos de inversión y pensiones	191.909	190.073	1.836	1,0%
Comisiones pagadas	-130.372	-122.119	-8.253	6,8%
Total	670.346	622.631	47.715	7,7%

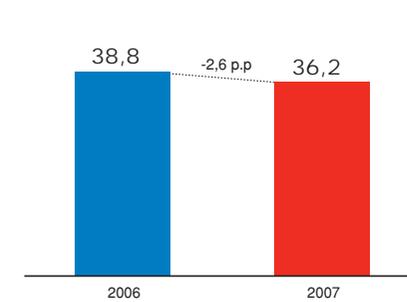
Costes de explotación

Datos a Diciembre de 2007 y comparación con 2006
(Datos en miles de euros)

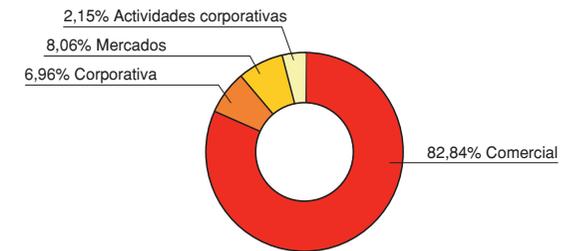
	31/12/07	31/12/06	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración netos	826.243	788.139	38.104	4,8%
Gastos de Personal	637.523	609.336	28.187	4,6%
Sueldos y salarios	467.879	447.992	19.887	4,4%
Cargas sociales	118.902	112.619	6.283	5,6%
Resto	50.742	48.725	2.017	4,1%
Gastos Generales	221.807	209.377	12.430	5,9%
Inmuebles, instalaciones y material	63.786	57.101	6.685	11,7%
Informática y comunicaciones	57.146	56.098	1.048	1,9%
Publicidad y propaganda	17.687	17.571	116	0,7%
Otros	70.550	65.996	4.554	6,9%
Contribuciones e impuestos	12.638	12.611	27	0,2%
Recuperación de gastos	-33.087	-30.574	-2.513	8,2%
Amortizaciones	97.620	98.558	-938	-1,0%
TOTAL	923.863	886.697	37.166	4,2%
RATIO EFICIENCIA (*)	36,23%	38,76%		

(*) Excluidas amortizaciones.

Ratio de eficiencia
%



Margen ordinario por áreas de negocio
%



MARGEN ORDINARIO

Datos en miles de euros

	31/12/07	31/12/06	% Var.
Comercial	1.881.292	1.645.252	14,3%
Corporativa	158.013	146.046	8,2%
Mercados	183.015	156.413	17,0%
Actividades corporativas	48.794	35.663	36,8%
Total	2.271.114	1.983.374	14,5%

3. Balance

La inversión crediticia, considerando el efecto de las titulizaciones de préstamos realizadas por el Grupo, se ha situado al cierre de 2007 en 75.369 millones de euros, con un avance respecto a diciembre de 2006 del 20,4%. El crédito al sector privado ha aumentado un 20,6%, con una evolución equilibrada entre segmentos, donde el crédito a pymes y empresas ha compensado el menor crecimiento de las hipotecas. Resulta así un crecimiento de todas las modalidades: la cartera comercial ha aumentado un 13,6%, el crédito con garantía real un 15,0% y el resto de créditos y préstamos un 32,0%.

El incremento de la inversión ha estado acompañado de un riguroso control de la calidad del riesgo, que ha permitido, cerrar el ejercicio con una tasa de morosidad del 0,47%, solo 5 p.b. por encima del cierre de 2006, y con una cobertura del 329,5% (392,6% en diciembre de 2006).

Los recursos de clientes registrados en balance ascienden al cierre de 2007 a 81.589 millones de euros, con un aumento respecto a diciembre de 2006 del 18,2%. Los de fuera de balance, afectados por la evolución de los mercados, ascienden a 13.423 millones de euros, un 12,8% inferiores a los mantenidos a finales de 2006, con lo que el total de recursos gestionados ha alcanzado los 95.012 millones de euros, con una mejora interanual del 12,6%.

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

Balance de situación consolidado

Datos a Diciembre de 2007 y comparación con 2006

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	31/12/07	31/12/06	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	1.412.867	418.150	994.717	237,9
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	10.229.829	8.260.150	1.969.679	23,8
Cartera de inversión a vencimiento	0	6.883.238	-6.883.238	-100,0
Crédito a la clientela	74.200.893	61.153.681	13.047.212	21,3
Otras inversiones crediticias	19.965.715	24.158.505	-4.192.790	-17,4
Participaciones	269.451	212.042	57.409	27,1
Activos materiales	1.128.912	905.661	223.251	24,7
Activos intangibles	50.221	53.498	-3.277	-6,1
Otros activos	2.709.049	2.368.555	340.494	14,4
Periodificaciones	100.818	90.906	9.912	10,9
Total	110.067.755	104.504.386	5.563.369	5,3

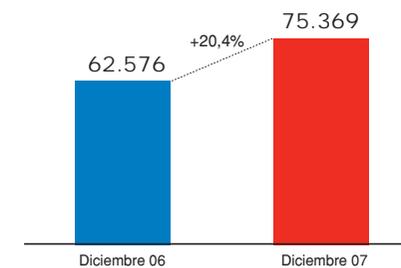
PASIVO	31/12/07	31/12/06	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	3.631.004	3.408.192	222.812	6,5
Depósitos de la clientela	53.340.182	45.161.781	8.178.401	18,1
Debitos representados por valores negociables	28.248.971	23.860.190	4.388.781	18,4
Pasivos subordinados	2.043.914	2.178.345	-134.431	-6,2
Otros pasivos financieros a coste amortizado	14.761.038	22.287.768	-7.526.730	-33,8
Otros pasivos	336.772	73.596	263.176	357,6
Provisiones	2.604.786	2.778.754	-173.968	-6,3
Periodificaciones	414.028	375.452	38.576	10,3
Capital con naturaleza de pasivo financiero	52.452	60.012	-7.560	-12,6
Intereses minoritarios	1.140	1.754	-614	-35,0
Ajustes al patrimonio por valoración	-114.424	3.677	-118.101	n.s
Capital y reservas	3.983.325	2.863.601	1.119.724	39,1
Resultado del ejercicio	764.567	1.451.264	-686.697	-47,3
Total	110.067.755	104.504.386	5.563.369	5,3

Crédito a clientes (Datos en miles de euros)	31/12/07	31/12/06	% Var.
Crédito a las Administraciones Publicas	958.766	762.172	25,8
Crédito al sector privado	71.434.537	59.220.966	20,6
Cartera comercial	6.583.059	5.796.966	13,6
Garantía real	38.255.424	33.279.466	15,0
Otros créditos y préstamos	26.596.054	20.144.534	32,0
Crédito al sector no residente	3.608.865	3.264.574	10,5
Total inversión	76.002.168	63.247.712	20,2
Activos dudosos	398.452	293.032	36,0
Menos: provisiones insolvencias	-1.238.767	-1.092.659	13,4
Ajustes por valoración	206.675	128.036	n.s.
Total inversión Crediticia (*)	75.368.528	62.576.121	20,4

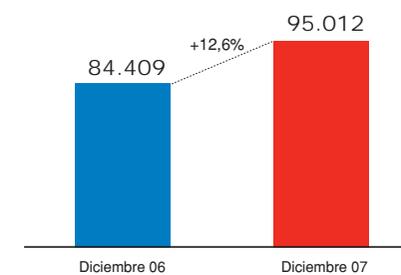
(*) Ajustada a titulaciones de créditos (Dic. 07: 1.167 millones de euros - Dic. 06: 1.422 millones de euros)

Recursos de clientes (Datos en miles de euros)	31/12/07	31/12/06	% Var.
Sector público	10.958.990	11.079.291	-1,1
Sector privado	38.244.357	30.657.046	24,7
Cuentas corrientes y ahorro	14.896.908	14.743.494	1,0
Imposiciones a plazo	14.032.831	9.637.675	45,6
Cesión temporal y otras cuentas	9.314.618	6.275.877	48,4
Sector no residente	4.136.835	3.425.444	20,8
Bonos y empréstitos emitidos	28.248.971	23.860.190	18,4
Recursos de balance	81.589.153	69.021.971	18,2
Fondos gestionados	13.422.685	15.387.378	-12,8
Fondos de inversión	10.605.181	12.493.190	-15,1
Pólizas seguro-ahorro	1.191.376	1.283.657	-7,2
Fondos de pensiones	1.626.128	1.610.531	1,0
Recusos totales gestionados	95.011.838	84.409.349	12,6

Crédito a clientes
En millones de euros



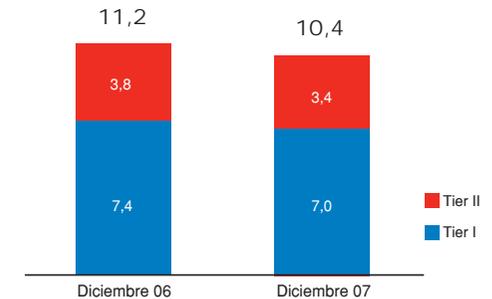
Recursos de clientes
En millones de euros



Capital

(Datos en miles de euros)

	31/12/07	31/12/06
Capital y Reservas	4.700.707	4.319.420
Intereses minoritarios y participaciones preferentes	501.913	518.740
Deducciones	-146.588	-70.005
Tier 1	5.056.032	4.768.155
Core Capital	4.554.119	4.249.415
Tier 2	2.506.090	2.401.884
Total Recursos Propios	7.562.122	7.170.039
Activos ponderados por riesgo	72.487.163	64.150.689
Tier 1 (%)	6,98%	7,43%
Tier 2 (%)	3,46%	3,75%
Total (%)	10,43%	11,18%

Ratio Bis
%

Estado de cambios en patrimonio

Datos a Diciembre de 2007 y comparación con 2006

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 2005	805.423	2.054.493	75.179	570.369	-4.610	3.500.854
Aplicación resultado		570.369		-570.369		0
Devolución de capital	-256.902					-256.902
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			-71.502			-71.502
Resultado del ejercicio				1.451.264		1.451.264
Dividendo a cuenta				-312.449		-312.449
Resultado operativa con valores propios		7.221			56	7.277
Saldo al 31 Diciembre 2006	548.521	2.632.083	3.677	1.138.815 (*)	-4.554	4.318.542
Aplicación resultado		1.138.815		-1.138.815		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto		1.778	-118.104			-116.326
Resultado del ejercicio				764.567		764.567
Dividendo a cuenta				-249.959		-249.959
Resultado operativa con valores propios		-993			-82.363	-83.356
Saldo al 31 Diciembre 2007	548.521	3.771.683	-114.427	514.608	-86.917	4.633.468

(*) Neto de dividendo a cuenta

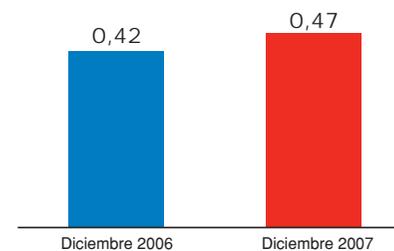
Evolución morosidad

Datos a Diciembre de 2007 y comparación con 2006

(Datos en miles de euros)

	31/12/07	31/12/06
Saldo inicial	306.400	282.586
Altas	419.820	263.325
Recuperaciones	-235.817	-172.917
Fallidos	-79.604	-66.594
Saldo Final	410.799	306.400
Ratio Morosidad	0,47%	0,42%

Ratio de morosidad
%

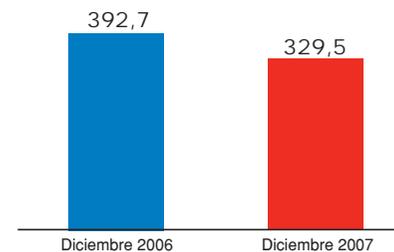


Evolución Provisiones para Insolvencias

(Datos en miles de euros)

	31/12/07	31/12/06
Saldo inicial	1.203.083	1.050.257
Dotaciones	290.748	259.019
Recuperaciones	-18.051	-31.627
Saneamientos y otros	-122.265	-74.566
Saldo Final	1.353.515	1.203.083
Tasa de cobertura	329,48%	392,65%

Tasa de cobertura
%



Provisiones

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	31/12/07	Tasa de cobertura %
Específica	161.105	39,22%
Genérica	1.192.410	290,27%
Total	1.353.515	329,48%

4. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2006				2007			
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim
Productos financieros	705.075	780.964	856.879	971.667	1.046.144	1.136.727	1.173.091	1.255.511
Costes financieros	409.314	482.500	543.110	644.549	696.928	781.431	800.958	871.063
MARGEN DE INTERMEDIACION	295.761	298.464	313.769	327.118	349.216	355.296	372.133	384.448
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	176	-108	95	738	258	393	247	809
Comisiones netas	135.468	137.430	133.791	139.462	143.121	144.134	141.185	145.995
Fondos de inversión y pensiones	48.402	46.922	46.655	48.094	50.608	47.914	47.076	46.311
Comisiones por servicios	87.066	90.508	87.136	91.368	92.513	96.220	94.109	99.684
Actividad de seguros	17.324	18.966	19.177	21.013	21.166	24.603	23.926	26.216
Resultados por operaciones financieras	34.403	31.137	33.712	25.478	37.605	32.607	36.338	31.418
MARGEN ORDINARIO	483.132	485.889	500.544	513.809	551.366	557.033	573.829	588.886
Rtdos. netos sociedades no financieras	848	5.576	-5.888	5.714	172	4.159	-1.193	6.073
Costes de Explotación netos	193.467	194.539	199.670	200.463	201.527	203.090	210.211	211.415
a) Personal	149.422	151.143	153.271	155.500	156.806	158.635	159.711	162.371
b) Generales	51.511	52.089	52.734	53.043	52.984	53.540	57.383	57.900
c) Recuperación de gastos	-7.466	-8.693	-6.335	-8.080	-8.263	-9.085	-6.883	-8.856
Amortización y saneamientos	24.348	24.772	25.487	23.951	25.686	25.444	25.363	21.127
Otros productos y cargas de explotación netos	-6.212	-9.258	-8.079	-8.308	-9.754	-9.125	-10.403	-7.063
MARGEN DE EXPLOTACION	259.953	262.896	261.420	286.801	314.571	323.533	326.659	355.354
Pérdidas por deterioro de activos	43.991	47.128	43.782	56.016	54.645	58.452	49.145	67.986
- Inversión crediticia (neta)	44.418	44.347	46.008	55.029	53.861	54.124	53.800	67.311
- Otros saneamientos	-427	2.781	-2.226	987	784	4.328	-4.655	675
Otros resultados netos	1.900	17.923	2.809	1.189	5.153	19.995	-9.065	-5.874
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	217.862	233.691	220.447	231.974	265.079	285.076	268.449	281.494
Impuesto sobre sociedades	68.631	72.226	66.442	90.309	77.618	81.998	74.900	101.009
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	149.231	161.465	154.005	141.665	187.461	203.078	193.549	180.485
Rtdo operaciones interrumpidas y dotaciones extraordinarias	19.447	15.573	15.748	794.131	-	-	-	-
Resultado atribuido a la minoría	21	-11	-43	34	10	9	-6	-7
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	168.657	177.049	169.796	935.762	187.451	203.069	193.555	180.492

Saldos finales en miles de euros					
CREDITO A CLIENTES	31-diciembre-06	31-marzo-07	30-junio-07	30-septiembre-07	31-diciembre-07
Admon Públicas	762.172	679.479	973.575	778.043	958.766
Sector privado	59.220.966	62.410.584	66.505.183	69.000.571	71.434.537
Cartera comercial	5.796.966	5.410.093	5.909.111	6.032.548	6.583.059
Garantía real	33.279.466	35.145.064	36.974.376	37.499.293	38.255.424
Otros créditos y préstamos	20.144.534	21.855.427	23.621.696	25.468.730	26.596.054
Sector no residente	3.264.574	3.382.305	3.894.941	3.331.395	3.608.865
Total inversión	63.247.712	66.472.368	71.373.699	73.110.009	76.002.168
Activos dudosos	293.032	307.069	325.639	347.273	398.452
Menos: Provisiones insolvencias	-1.092.659	-1.133.206	-1.180.067	-1.206.270	-1.238.767
Ajustes por valoración	128.036	144.564	179.802	240.497	206.675
Total Inversión Crediticia (*)	62.576.121	65.790.795	70.699.073	72.491.509	75.368.528

(*) Ajustada a titulaciones de créditos

RECURSOS DE CLIENTES	31-diciembre-06	31-marzo-06	30-junio-07	30-septiembre-07	31-diciembre-07
Admon Públicas	11.079.291	9.478.080	7.857.492	10.027.483	10.958.990
Sector privado	30.657.046	31.157.518	33.891.227	36.190.937	38.244.357
Cuentas corrientes y ahorro	14.743.494	14.101.828	14.498.563	14.703.617	14.896.908
Imposición a plazo	9.637.675	10.556.851	11.333.396	12.897.032	14.032.831
Cesión temporal y otras cuentas	6.275.877	6.498.839	8.059.268	8.590.288	9.314.618
Sector no residente	3.425.444	3.892.776	4.023.145	3.842.870	4.136.835
Bonos y empréstitos emitidos	23.860.190	25.783.088	28.945.521	29.338.078	28.248.971
Recursos de balance	69.021.971	70.311.462	74.717.385	79.399.368	81.589.153
Fondos gestionados	15.387.378	15.395.635	15.382.337	14.406.596	13.422.685
Fondos Inversión	12.493.190	12.511.961	12.505.429	11.613.607	10.605.181
Pólizas seguro ahorro	1.283.657	1.269.362	1.255.167	1.185.221	1.191.376
Fondos pensiones	1.610.531	1.614.312	1.621.741	1.607.768	1.626.128
Recursos totales gestionados	84.409.349	85.707.097	90.099.722	93.805.964	95.011.838

Rendimientos medios de los empleos

(Datos en miles de euros)

	4tr06		1tr07		2tr07		3tr07		4tr07	
	Saldo Medio	% Tipo Medio								
ACTIVO										
Caja y entidades de credito	21.279.007	3,25	19.718.961	3,44	17.898.461	4,10	14.966.544	4,24	14.780.150	4,40
Crédito clientes euros	56.046.175	4,58	59.952.999	4,86	63.323.770	5,12	66.698.051	5,32	67.811.009	5,72
Sector público	602.828	3,49	647.350	3,54	677.935	3,65	698.387	3,95	665.246	3,84
Sector privado	54.285.538	4,61	57.889.118	4,90	61.216.812	5,15	64.615.909	5,36	65.768.789	5,77
Sector no residente	1.157.808	4,10	1.416.531	3,81	1.429.022	4,48	1.383.755	4,36	1.376.974	4,62
Credito a clientes en moneda extranjera	1.794.951	5,45	1.728.442	5,85	2.000.413	6,15	2.071.170	5,92	1.891.791	6,08
Cartera de valores y activos financieros	12.927.767	3,51	12.865.911	3,22	12.567.766	3,02	9.932.333	3,20	9.720.207	3,24
Activos medios remunerados	92.047.899	4,14	94.266.313	4,36	95.790.410	4,68	93.668.098	4,94	94.203.157	5,27
Participaciones	499.729	0,00	218.715	0,00	239.778	0,00	245.996	0,00	263.323	0,00
Activos Materiales	885.569	0,00	952.022	0,00	1.008.957	0,00	1.057.436	0,00	1.113.193	0,00
Otros activos	2.557.305	2,86	2.516.820	3,15	2.537.238	2,65	2.477.680	2,75	2.788.492	2,17
Activos totales medios	95.990.502	4,05	97.953.871	4,27	99.576.383	4,57	97.449.210	4,82	98.368.165	5,11

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	4tr06		1tr07		2tr07		3tr07		4tr07	
	Saldo Medio	% Tipo Medio								
PASIVO										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	16.360.253	3,01	13.176.515	3,11	8.480.959	3,83	5.292.307	4,10	4.006.271	4,33
Recursos clientes euros	47.032.425	2,34	46.613.225	2,55	49.763.815	2,76	49.981.398	2,91	52.668.264	3,19
Sector público	6.476.076	2,68	6.269.278	2,91	6.085.468	2,92	6.982.197	2,92	6.791.032	3,30
Sector privado	22.739.444	1,57	23.827.756	1,80	24.605.594	1,93	25.887.985	2,13	27.654.924	2,48
Sector no residente	5.274.078	3,08	6.023.086	3,40	6.575.273	3,74	6.847.628	4,10	6.826.529	4,49
CTA's	12.542.827	3,24	10.493.105	3,54	12.497.480	3,79	10.263.589	4,05	11.395.778	4,06
Recursos clientes en moneda extranjera	1.934.858	4,56	2.041.756	4,63	2.118.552	4,78	2.170.432	4,73	2.195.064	4,79
Emprestitos	21.696.077	3,52	25.345.482	3,77	28.424.076	4,16	29.392.588	4,36	28.702.548	4,77
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.190.041	3,90	2.139.805	4,19	2.034.423	4,58	2.044.172	4,75	2.049.643	5,33
Total recursos con coste	89.213.653	2,84	89.316.782	3,07	90.821.825	3,38	88.880.896	3,55	89.621.790	3,83
Otros fondos	3.479.604	1,38	4.264.547	1,17	4.233.261	1,22	3.968.683	1,29	4.085.755	1,21
Recursos propios	3.297.245	0,00	4.372.542	0,00	4.521.297	0,00	4.599.631	0,00	4.660.620	0,00
Recursos totales medios	95.990.502	2,69	97.953.871	2,85	99.576.383	3,14	97.449.210	3,29	98.368.165	3,54

Margen ordinario

(Datos en miles de euros)

	2006				2007			
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.
Comercial	396.822	403.170	413.539	431.721	449.849	461.243	475.649	494.551
Corporativa	36.227	36.308	39.236	34.275	40.252	40.429	40.598	36.734
Mercados	39.478	39.985	38.963	37.987	42.248	44.687	48.070	48.010
Actividades corporativas	10.605	6.426	8.806	9.826	19.017	10.674	9.512	9.591
	483.132	485.889	500.544	513.809	551.366	557.033	573.829	588.886

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.