



Información Financiera

Diciembre 2004

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a diciembre de 2004 y comparación con 2003

(Datos en miles de euros)

BALANCE	31/12/04	31/12/03	Var.
Activos totales	67.033.114	57.931.344	15,7%
Activos ponderados por riesgo	48.414.064	39.316.110	23,1%
Recursos propios	3.064.815	2.805.815	9,2%
Inversión crediticia (*)	41.956.087	34.218.123	22,6%
Recursos totales gestionados	56.397.582	46.707.353	20,7%
Morosos / Riesgos (%)	0,57%	0,70%	-
Cobertura (%)	371,74%	318,18%	-

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

CUENTA DE RESULTADOS	31/12/04	31/12/03	Var.
Margen de Intermediación	1.119.564	1.045.822	7,1%
Comisiones netas	502.352	462.368	8,6%
Margen ordinario	1.696.387	1.564.204	8,5%
Costes de Explotación	755.734	738.975	2,3%
Margen de explotación	826.801	710.231	16,4%
Resultado antes de Impuestos (*)	768.175	639.840	20,1%
Resultado Atribuible al Grupo (*)	526.395	442.039	19,1%
Dotación neta por prejubilados	70.000	-	-
Resultado aportado al patrimonio	456.395	-	-
Ratio eficiencia (%)	44,55%	47,24%	-

(*) Antes de dotación neta de impuestos por prejubilados.

OTRA INFORMACIÓN	31/12/04	31/12/03	Var.
Empleados	9.668	9.840	(172)
Oficinas	1.683	1.689	(6)

	31/12/04	31/12/03
Ratio Bis	12,18%	10,65%
Tier 1	7,16%	7,46%
ROE	18,31%	17,42%
ROA	0,89%	0,82%

Datos por acción	31/12/04	31/12/03
Cotización al cierre del periodo	10,51	9,50
Beneficio del periodo (*)	0,76	0,64
VTC por acción	4,41	4,04
PER (*)	13,86	14,92
Precio sobre VTC	2,38	2,35

(*) Antes de dotación neta de impuestos por prejubilados.

Índice

1. Comentarios generales	4
2. Evolución de resultados consolidados	6
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
3. Balance	9
Balance de situación consolidado	9
Crédito a clientes y recursos de clientes	10
Capital	11
Morosidad y provisiones	11
4. Anexos: series trimestrales	12

1. Comentarios generales

- El beneficio antes de impuestos y de la dotación neta para prejubilaciones del ejercicio ha ascendido a 768,2 millones de euros, un 20,1% más que el año anterior, con aumentos del 8,5% en el margen ordinario y del 16,4% en el margen de explotación.
- La inversión crediticia crece un 22,6% y los recursos gestionados de clientes lo hacen un 20,7%.
- La morosidad ha bajado hasta el 0,57%, desde el 0,70% de diciembre 2003, y la cobertura con provisiones ha subido hasta el 372%.

El Grupo Banesto presenta durante el ejercicio 2004 un positivo comportamiento en crecimiento de negocio y resultados, lo que ha permitido superar los objetivos fijados para el año en ganancia de cuota de mercado, mejora de eficiencia, calidad del riesgo y rentabilidad.

El margen de intermediación ha sido de 1.119,6 millones de euros, con una mejora del 7,1% sobre el ejercicio precedente, resultante de un alto nivel de actividad focalizado en los segmentos y negocio más rentables, y de la defensa de los diferenciales.

Las comisiones netas han supuesto 502,4 millones de euros, un 8,6% más que en 2003. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones, en línea con la evolución del volumen de fondos gestionados, han crecido un 11,8%.

Los resultados por operaciones financieras han ascendido a 74,5 millones de euros, un 33,0% más que los registrados en el año precedente. El principal componente de esta línea de resultados han vuelto a ser los ingresos obtenidos por distribución de productos de tesorería a clientes, que crecen un 77,7% en el ejercicio.

En consecuencia, el margen ordinario obtenido en 2004 ha supuesto 1.696,4 millones de euros, un 8,5% superior al obtenido en el año 2003.

Por áreas de negocio, el 89,6% del margen ordinario lo ha generado la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), que en su conjunto han obtenido 1.520 millones de euros, con un crecimiento anual del 8,9%. Los resultados del área de Mercados e Internacional, a pesar de la reducción de la actividad de trading en el año y de la apreciación del euro frente al dólar, han registrado un avance del 12,0%.

Los costes de explotación han aumentado un 2,3%, el objetivo marcado, variación que unida al crecimiento del margen ordinario, ha supuesto una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que se ha situado al cierre de 2004 en el 44,5% frente al 47,2% registrado un año antes.

Resultante de todo ello, el margen de explotación en 2004 ha sido de 826,8 millones de euros, con una mejora del 16,4% respecto al obtenido el año precedente.

Los resultados de las sociedades que consolidan por el método de puesta en equivalencia y operaciones de Grupo han sido de 102,1 millones de euros, frente a 80,1 millones obtenidos en 2003, consecuencia básicamente de los mejores resultados generados por las sociedades que consolidan por este método.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido a 199,9 millones de euros, un 16,6% más que un año antes. La descomposición de las mismas es una prueba de la calidad crediticia del riesgo de Banesto. En este sentido las dotaciones netas específicas han sido de 38,5 millones de euros, cifra incluso inferior a la registrada en 2003, a pesar del aumento del 22,6% en la inversión crediticia. Las dotaciones a las provisiones genérica y estadística han ascendido a 161,4 millones de euros frente a 135,6 millones en 2003.

Esta evolución de ingresos y gastos ha generado un beneficio antes de impuestos y de la dotación neta para prejubilaciones de 768,2 millones de euros, un 20,1% más que en 2003. El beneficio neto atribuible al grupo antes de la mencionada dotación se ha situado en 526,4 millones, con un crecimiento del 19,1%. Estos aumentos, los mayores registrados por Banesto en los últimos años, han permitido compatibilizar la dotación de un fondo de pensiones para prejubilados de 70 millones de euros, con el mantenimiento de la solidez patrimonial del Grupo Banesto. En este sentido, el resultado neto aportado al patrimonio del Grupo en 2004 ha ascendido a 456,4 millones de euros.

2. Evolución de resultados consolidados

Grupo Banesto - Resultados consolidados

(Datos en miles de euros)

	31/12/04	31/12/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	2.059.626	1.987.379	72.247	3,6
Costes financieros	964.992	960.585	4.407	0,5
Dividendos de participadas	24.930	19.028	5.902	31,0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.119.564	1.045.822	73.742	7,1
Comisiones netas	502.352	462.368	39.984	8,6
Fondos de inversión y pensiones	181.288	162.179	19.109	11,8
Comisiones por servicios	321.064	300.189	20.875	7,0
Resultado por operaciones financieras	74.471	56.014	18.457	33,0
MARGEN ORDINARIO	1.696.387	1.564.204	132.183	8,5
Costes de Explotación	755.734	738.975	16.759	2,3
a) Personal	557.686	544.058	13.628	2,5
b) Generales	198.048	194.917	3.131	1,6
Amortización y saneamientos	91.766	95.096	(3.330)	(3,5)
Otros productos y cargas de explotación	(22.086)	(19.902)	(2.184)	11,0
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	826.801	710.231	116.570	16,4
Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo	102.066	80.108	21.958	27,4
Amortización fondo comercio	5.021	878	4.143	n.s.
Amort. y provisiones para insolvencias (neta)	199.872	171.375	28.497	16,6
Dotaciones netas	251.628	213.585	38.043	17,8
Recuperado de Fallidos	(51.756)	(42.210)	(9.546)	22,6
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	257	(687)	944	n.s.
Resultados extraordinarios netos	44.458	21.067	23.391	111,0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	768.175	639.840	128.335	20,1
Impuesto sobre sociedades	232.400	190.747	41.653	21,8
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	535.775	449.093	86.682	19,3
Resultado atribuido a la minoría	9.380	7.054	2.326	33,0
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	526.395	442.039	84.356	19,1
Dotación neta por prejubilados	70.000			
RESULTADO APORTADO AL PATRIMONIO	456.395			

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	2004		2003			Variación 04/03			
	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo Productos	% Tipo medio	medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Bancos Centrales y Deuda del Estado	4.700.099	4,48	210.486	4.737.134	4,80	227.280	(1.777)	(15.017)	(16.794)
Entidades Crédito	11.271.040	2,31	260.853	10.863.989	2,67	289.662	10.853	(39.662)	(28.809)
Crédito Clientes	34.722.230	3,98	1.381.793	28.608.338	4,33	1.237.573	278.456	(134.237)	144.220
Sector Público	806.920	2,36	19.067	815.690	2,60	21.238	(228)	(1.943)	(2.171)
Sector Privado	31.519.536	4,14	1.304.794	25.393.455	4,55	1.155.545	278.771	(129.522)	149.249
Sector No Residente	2.395.775	2,42	57.932	2.399.193	2,53	60.790	(87)	(2.771)	(2.858)
Cartera de Valores	4.202.852	3,82	160.627	4.973.706	3,74	186.071	(29.868)	4.424	(25.444)
Renta fija	3.149.382	3,80	119.774	3.830.992	4,01	153.635	(27.335)	(6.526)	(33.861)
Renta variable	1.053.470	3,88	40.853	1.142.714	2,84	32.436	(2.533)	10.950	8.417
Activos medios remunerados	54.896.222	3,67	2.013.759	49.183.167	3,95	1.940.586	257.664	(184.492)	73.173
Activos Materiales	707.378	0,00	0	749.205	0,00	0	0	0	0
Otros activos	4.785.951	1,48	70.797	4.691.552	1,40	65.821	1.324	3.652	4.976
Activos totales medios	60.389.550	3,45	2.084.556	54.623.923	3,67	2.006.407	258.989	(180.840)	78.149

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	2004		2003			Variación 04/03			
	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo Costes	% Tipo medio	medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades Crédito	10.302.381	1,75	179.937	13.121.887	2,17	284.814	(61.198)	(43.679)	(104.877)
Recursos Clientes	30.301.339	1,54	465.385	28.131.119	1,79	503.400	56.641	(94.656)	(38.015)
Sector Público	6.316.824	2,57	162.578	4.716.476	2,98	140.479	47.666	(25.567)	22.099
Sector Privado	21.650.521	1,25	270.664	20.683.436	1,55	321.329	15.024	(65.689)	(50.665)
Sector No Residente	2.333.994	1,38	32.143	2.731.207	1,52	41.592	(6.049)	(3.400)	(9.449)
Empréstitos	8.368.719	3,45	288.548	3.749.415	3,82	143.097	176.296	(30.845)	145.451
Financiación Subordinada	1.532.681	3,46	53.058	520.699	3,90	20.311	39.475	(6.728)	32.747
Total recursos con coste	50.505.120	1,95	986.928	45.523.120	2,09	951.622	211.214	(175.909)	35.306
Otros fondos	7.158.885	(0,31)	(21.936)	6.570.274	0,14	8.963	803	(31.702)	(30.899)
Recursos Propios	2.725.545	0,00	0	2.530.529	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	60.389.550	1,60	964.992	54.623.923	1,76	960.585	212.017	(207.611)	4.407

Comisiones

(Datos en miles de euros)

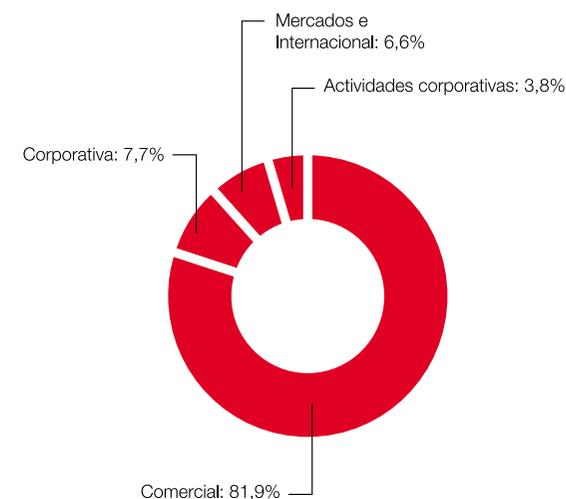
	31/12/04	31/12/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	425.999	390.590	35.409	9,1
Servicios cobros y pagos	243.943	217.533	26.410	12,1
Riesgos	67.093	64.185	2.908	4,5
Servicios de valores	32.865	35.099	(2.234)	(6,4)
Otras	82.098	73.773	8.325	11,3
Comisiones pagadas	(104.935)	(90.401)	(14.534)	16,1
Gestión de fondos de inversión y pensiones	181.288	162.179	19.109	11,8
Total comisiones	502.352	462.368	39.984	8,6

Costes de explotación

(Datos en miles de euros)

	31/12/04	31/12/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración	755.734	738.975	16.759	2,3
Personal	557.686	544.058	13.628	2,5
Sueldos y salarios	410.733	393.328	17.405	4,4
Cargas sociales	104.389	103.434	955	0,9
Resto	42.564	47.296	(4.732)	(10,0)
Generales	198.048	194.917	3.131	1,6
Inmuebles, instalaciones y material	52.577	50.386	2.191	4,3
Informática y comunicaciones	55.067	59.718	(4.651)	(7,8)
Publicidad y propaganda	17.625	15.151	2.474	16,3
Otros	60.046	59.141	905	1,5
Contribuciones e impuestos	12.733	10.521	2.212	21,0
Amortizaciones	91.766	95.096	(3.330)	(3,5)
TOTAL	847.500	834.071	13.429	1,6
RATIO EFICIENCIA (*)	44,55%	47,24%		

(*) Excluidas amortizaciones.

Margen ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros)

	31/12/04	31/12/03	% Var.
Comercial	1.388.843	1.276.664	8,8
Corporativa	130.915	118.399	10,6
Mercados e Internacional	111.975	99.941	12,0
Actividades corporativas	64.654	69.200	(6,6)
Total	1.696.387	1.564.204	8,5

3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulaciones de préstamos realizadas por el Grupo, asciende al cierre del ejercicio 2004 a 41.956 millones de euros, con un crecimiento respecto al año anterior del 22,6%. El crédito al sector privado crece un 24,3%, y dentro de él, el crédito con garantía real lo hace un 34,9%, la cartera comercial un 10,1% y el resto de créditos y préstamos un 15,2%.

Este aumento de la inversión ha venido acompañado del cuidado de la calidad del riesgo. La tasa de morosidad se ha situado al terminar 2004 en el 0,57%, por debajo del 0,70% registrado en diciembre de 2003. Desde la misma fecha, la tasa de cobertura también ha evolucionado favorablemente y ha aumentado desde el 318% de diciembre de 2003 hasta el 372% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance se han situado al cierre de diciembre de 2004 en 42.395 millones de euros, con un aumento anual del 23,6% y los de fuera de balance han crecido un 12,8%. Resultante de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 56.398 millones de euros, con un crecimiento sobre diciembre de 2003 del 20,7%.

La cuota de mercado sobre la banca del negocio total (inversión y recursos) se ha situado en el 8,85%, con un aumento interanual de 0,38 puntos.

Activo	31/12/04	31/12/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en Bancos Centrales	412.285	826.671	(414.386)	(50,1)
Deudas del Estado	4.316.451	4.010.157	306.294	7,6
Entidades de crédito	12.832.450	12.082.059	750.391	6,2
Créditos sobre clientes	39.573.907	31.272.248	8.301.659	26,5
Obligaciones y otros valores	2.730.336	3.354.331	(623.995)	(18,6)
Cartera renta variable	1.272.019	1.029.566	242.453	23,5
Activos inmateriales	103.130	64.429	38.701	60,1
Fondo de comercio de consolidación	12.365	5.727	6.638	115,9
Activos materiales	690.742	738.302	(47.560)	(6,4)
Acciones propias	442	4.398	(3.956)	(89,9)
Otros activos	3.785.274	3.390.635	394.639	11,6
Cuentas de periodificación	1.107.517	966.090	141.427	14,6
Pérdidas en sociedades consolidadas	196.196	186.731	9.465	5,1
TOTAL	67.033.114	57.931.344	9.101.770	15,7

Pasivo	31/12/04	31/12/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Entidades de crédito	12.223.728	13.564.431	(1.340.703)	(9,9)
Débitos a clientes	30.994.257	28.638.034	2.356.223	8,2
Débitos representados por valores negociables	11.400.835	5.658.337	5.742.498	101,5
Otros pasivos	2.820.714	2.455.600	365.114	14,9
Cuentas de periodificación	1.142.239	866.043	276.196	31,9
Provisiones para riesgos y cargas	2.814.611	2.776.810	37.801	1,4
Diferencia negativa de consolidación	12.310	15.375	(3.065)	(19,9)
Pasivos subordinados	1.843.008	762.074	1.080.934	141,8
Intereses minoritarios	510.579	190.642	319.937	167,8
Capital y reservas	2.534.170	2.327.475	206.695	-
Reservas en sociedades consolidadas	270.888	227.430	43.458	19,1
Beneficio consolidado del ejercicio	465.775	449.093	16.682	-
TOTAL	67.033.114	57.931.344	9.101.770	15,7

(Datos en miles de euros)

CRÉDITO A CLIENTES	31/12/04	31/12/03	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	728.129	759.768	(4,2)
Crédito al sector privado	39.592.314	31.860.832	24,3
Cartera comercial	4.218.817	3.832.432	10,1
Garantía real	21.124.591	15.662.624	34,9
Otros Créditos y Préstamos	14.248.906	12.365.776	15,2
Crédito al sector no residente	2.328.412	2.141.790	8,7
Total Inversión	42.648.855	34.762.390	22,7
Activos dudosos	267.726	259.490	3,2
Menos: Provisiones insolvencias	(960.494)	(803.757)	19,5
Total Inversión Crediticia (*)	41.956.087	34.218.123	22,6

(*) Ajustada a titulaciones de créditos (dic. 04: 2.382 millones de euros - dic. 03: 2.946 millones de euros).

RECURSOS DE CLIENTES	31/12/04	31/12/03	% Var.
Sector Público	5.726.698	5.350.316	7,0
Sector Privado	23.234.144	21.005.156	10,6
Cuentas corrientes y ahorro	11.942.703	11.285.144	5,8
Imposiciones a plazo	5.001.719	4.282.397	16,8
Cesión temporal y otras cuentas	6.289.722	5.437.615	15,7
Sector no Residente	2.033.415	2.282.562	(10,9)
Bonos y empréstitos emitidos	11.400.835	5.658.337	101,5
Recursos de balance	42.395.092	34.296.371	23,6
Fondos gestionados	14.002.490	12.410.982	12,8
Fondos de inversión	11.398.942	10.330.505	10,3
Pólizas seguros-ahorro	1.276.938	890.124	43,5
Fondos de pensiones	1.326.610	1.190.353	11,4
Recursos totales gestionados	56.397.582	46.707.353	20,7

(Datos en miles de euros)

CAPITAL	31/12/04	31/12/03
Capital y Reservas	3.074.109	2.810.213
Intereses minoritarios	510.579	198.642
Deducciones	(116.116)	(74.754)
Tier 1	3.468.572	2.934.101
Core Capital	2.957.993	2.735.459
Tier 2	2.426.819	1.254.799
Total Recursos Propios	5.895.391	4.188.900
Activos ponderados por riesgo	48.414.064	39.316.110
Tier 1 (%)	7,16	7,46
Tier 2 (%)	5,01	3,19
Total (%)	12,18	10,65

EVOLUCIÓN MOROSIDAD	31/12/04	31/12/03
Saldo inicial	274.094	277.118
Altas	141.258	102.913
Recuperaciones	(69.309)	(78.102)
Fallidos	(66.791)	(27.835)
Saldo Final	279.252	274.094
Tasa de morosidad	0,57%	0,70%

EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	31/12/04	31/12/03
Saldo inicial	872.115	706.676
Dotaciones	270.456	244.871
Recuperaciones	(20.161)	(24.970)
Saneamientos y otros	(84.320)	(54.462)
Saldo Final	1.038.090	872.115
Ratio cobertura	371,74%	318,18%

PROVISIONES	31/12/04	Ratio cobertura (%)
Específica	213.930	76,61
Estadística	443.679	158,88
Genérica	380.481	136,25
Saldo final	1.038.090	371,74

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	4.trim
Productos financieros	499.758	512.397	486.204	489.019	487.068	501.716	518.719	552.123
Costes financieros	247.784	259.086	226.371	227.344	219.215	228.795	243.824	273.158
Dividendos de participadas	7.919	8.429	2.646	35	9.914	8.664	5.035	1.317
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	259.893	261.740	262.479	261.710	277.767	281.585	279.930	280.282
Comisiones netas	108.939	116.808	118.255	118.366	122.460	126.403	126.116	127.373
Fondos de inversión y pensiones	37.027	40.178	42.222	42.752	43.801	45.689	45.711	46.087
Comisiones por servicios	71.912	76.630	76.033	75.614	78.659	80.714	80.405	81.286
Resultado por operaciones financieras	18.914	18.109	6.286	12.705	17.545	22.611	14.250	20.065
MARGEN ORDINARIO	387.746	396.657	387.020	392.781	417.772	430.599	420.296	427.720
Costes de Explotación	183.580	183.024	178.445	193.926	187.736	187.191	182.533	198.274
a) Personal	136.583	137.010	134.025	136.440	139.990	140.445	137.380	139.871
b) Generales	46.997	46.014	44.420	57.486	47.746	46.746	45.153	58.403
Amortización y saneamientos	24.115	24.424	23.258	23.299	22.512	23.606	22.951	22.697
Otros productos y cargas de explotación	(3.323)	(6.100)	(4.288)	(6.191)	(4.605)	(5.266)	(3.569)	(8.646)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	176.728	183.109	181.029	169.365	202.919	214.536	211.243	198.103
Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo	12.702	18.623	16.393	32.390	22.550	30.201	16.312	33.003
Amortización fondo comercio	205	191	240	242	2.946	251	234	1.590
Amort. y provisiones para insolvencias (neta)	41.203	44.301	34.901	50.970	44.636	54.586	60.063	40.587
Dotaciones netas	52.292	54.649	43.593	63.051	60.464	68.151	70.516	52.497
Recuperado de Fallidos	(11.089)	(10.348)	(8.692)	(12.081)	(15.828)	(13.565)	(10.453)	(11.910)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(221)	(34)	(441)	9	147	52	244	(186)
Resultados extraordinarios netos	15.583	26.194	(6.563)	(14.147)	9.872	21.207	13.351	28
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	163.826	183.468	156.159	136.387	187.612	211.055	180.365	189.143
Impuesto sobre sociedades	46.805	53.767	40.799	49.376	56.702	65.576	49.352	60.770
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	117.021	129.701	115.360	87.011	130.910	145.479	131.013	128.373
Resultado atribuido a la minoría	1.915	1.692	1.431	2.016	2.454	2.521	2.548	1.857
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	115.106	128.009	113.929	84.995	128.456	142.958	128.465	126.516*

(*) Antes de la dotación neta de impuestos al fondo de prejubilados.

Crédito a clientes

(Datos en miles de euros)

	mar. 03	jun. 03	sept. 03	dic. 03	mar. 04	jun. 04	sept. 04	dic. 04
Crédito a las Administraciones Públicas	738.843	939.393	786.833	759.768	731.267	892.781	771.393	728.129
Sector privado	25.843.089	27.669.254	28.900.214	31.860.832	32.899.802	35.097.204	36.655.219	39.592.314
Cartera comercial	3.120.046	3.352.672	3.500.145	3.832.432	3.621.344	3.629.100	3.847.030	4.218.817
Garantía real	11.888.868	12.869.564	13.981.809	15.662.624	17.148.723	18.425.398	19.608.952	21.124.591
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	14.248.906
Sector no residente	3.008.683	3.129.326	2.706.792	2.141.790	2.718.397	2.661.809	2.267.159	2.328.412
Total Inversión	29.590.615	31.737.973	32.393.839	34.762.390	36.349.466	38.651.794	39.693.771	42.648.855
Activos dudosos	267.192	268.095	275.171	259.490	261.784	254.598	256.620	267.726
Menos: Provisiones insolvencias	(695.480)	(730.533)	(767.938)	(803.757)	(845.851)	(894.656)	(940.593)	(960.494)
Total Inversión Crediticia (*)	29.162.327	31.275.535	31.901.072	34.218.123	35.765.399	38.011.736	39.009.798	41.956.087

(*) 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	dic. 04
Sector público	4.123.313	3.806.539	4.436.096	5.350.316	4.827.629	5.533.344	7.100.346	5.726.698
Sector privado	19.881.903	21.092.923	20.851.547	21.005.156	20.897.757	22.072.147	21.246.662	23.234.144
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	11.942.703
Imposiciones a plazo	4.604.401	4.371.744	4.267.641	4.282.397	4.202.029	4.406.017	4.705.311	5.001.719
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	6.289.722
Sector no residente	3.108.233	2.908.252	2.656.433	2.282.562	2.399.274	2.562.121	2.217.979	2.033.415
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	11.400.835
Recursos de balance	29.563.106	31.479.558	31.602.413	34.296.371	35.178.098	37.819.048	39.965.822	42.395.092
Fondos gestionados	10.954.609	11.507.972	11.875.349	12.410.982	12.979.991	13.393.341	13.524.701	14.002.490
Fondos de Inversión	9.149.091	9.639.049	9.980.012	10.330.505	10.833.349	11.151.323	11.209.206	11.398.942
Pólizas Seguro-ahorro	767.101	796.836	811.664	890.124	932.489	1.022.281	1.094.885	1.276.938
Fondos Pensiones	1.038.417	1.072.087	1.083.673	1.190.353	1.214.153	1.219.737	1.220.610	1.326.610
Recursos totales gestionados	40.517.715	42.987.530	43.477.762	46.707.353	48.158.089	51.212.389	53.490.523	56.397.582

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	1tr03		2tr03		3tr03		4tr03		1tr04		2tr04		3tr04		4tr04	
	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	4.728.154	4,44
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	12.889.743	2,32
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	37.749.000	4,01
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	772.785	2,47
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	34.942.169	4,11
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	2.034.047	2,95
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	3.849.686	3,05
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	2.754.850	3,80
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	1.094.836	1,16
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	59.216.583	3,62
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	690.056	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	4.991.943	1,45
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	64.898.582	3,41

Coste medio recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	1tr03		2tr03		3tr03		4tr03		1tr04		2tr04		3tr04		4tr04	
	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	9.676.949	1,85
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	31.538.709	1,54
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	7.736.147	2,46
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	21.582.848	1,20
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	2.219.714	1,63
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	11.400.835	3,43
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	1.850.616	3,46
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	54.467.109	2,06
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)	7.672.354	(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	2.759.119	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	64.898.582	1,68

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	4.trim
Comercial	312.675	319.143	321.887	322.959	341.869	342.993	347.979	356.002
Corporativa	29.925	30.625	28.859	28.990	34.297	31.654	32.714	32.250
Mercados e Internacional	27.100	28.610	19.529	24.702	23.458	35.784	24.728	28.005
Actividades corporativas	18.046	18.279	16.745	16.130	18.148	20.168	14.875	11.463
Total	387.746	396.657	387.020	392.781	417.772	430.599	420.296	427.720

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.

