

*Banesto*

Marzo 2011

# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a Marzo de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

BALANCE	31/03/11	31/03/10	Var.
Activos totales	112.836.999	123.876.873	-8,9%
Fondos propios	5.596.140	5.410.450	3,4%
Inversión crediticia	73.465.530	75.544.540	-2,8%
Recursos totales gestionados	69.654.711	70.446.061	-1,1%
Morosos / Riesgos (%)	4,15%	3,12%	-
Cobertura (%)	53,18%	60,55%	-

OTRA INFORMACIÓN	31/03/11	31/03/10	Var.
Empleados	8.721	8.904	-183
Oficinas	1.727	1.772	-45

RATIOS	31/03/11	31/03/10
Ratio Bis	10,83%	11,49%
Tier 1	9,53%	8,97%
ROE	7,64%	10,39%
ROA	0,39%	0,49%

CUENTA DE RESULTADOS	31/03/11	31/03/10	Var.
Margen de intereses	380.387	428.545	-11,2%
Comisiones netas	155.176	156.342	-0,7%
Margen bruto	583.683	636.176	-8,3%
Costes de explotación	245.417	247.962	-1,0%
Margen neto de explotación	338.266	388.214	-12,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	255.380	310.108	-17,6%
Resultado ordinario atribuido al Grupo	186.967	226.243	-17,4%
Plusvalías y saneamientos extraordinarios netos	-17.500	-14.700	19,0%
Resultado atribuido al Grupo	169.467	211.543	-19,9%
Ratio eficiencia (%)*	40,44%	38,75%	-

DATOS POR ACCIÓN	31/03/11	31/03/10	Var.
Cotización al cierre del periodo	6,39	7,80	-18,1%
Beneficio por acción del periodo	0,25	0,31	-20,5%
VTC por acción	8,14	7,87	3,4%
PER	10,51	9,57	-
Precio sobre VTC	0,78	0,99	-

\*Calculando sobre últimos doce meses

# Índice

Notas explicativas a los estados financieros	4
<b>1.- Comentarios generales</b>	<b>5</b>
<b>2.- Evolución resultados consolidados</b>	<b>7</b>
Cuenta de resultados consolidados	7
Rendimiento medio de los activos y coste medio de los recursos	8
Comisiones	9
Costes de explotación	9
Margen bruto por áreas de negocio	9
<b>3.- Balance</b>	<b>10</b>
Balance de situación consolidado	10
Crédito a clientes y recursos de clientes	11
Estado de cambios en patrimonio	12
Capital	12
Morosidad y provisiones	13
<b>4.- Anexos: Series trimestrales</b>	<b>14</b>

## 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, modificada por las Circulares 6/2008 y 3/2010.

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 2010

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.

No obstante lo anterior, y con el objetivo de presentar una estructura de información sectorial, que permita un mejor análisis financiero de la evolución del negocio, los resultados correspondientes a la participación en Santander Seguros, y los 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.

# 1. Comentarios Generales

- El beneficio neto de Banesto en el primer trimestre de 2011 ha sido de 169,5 millones de euros.
- El Banco ha seguido reforzando su política de saneamiento con dotaciones a provisiones por 117 millones de euros.
- Los recursos de clientes del sector privado han aumentado un 11,1% y la inversión crediticia ha disminuido un 2,8%.
- En el primer trimestre los morosos se han reducido en 53 millones. La tasa de morosidad se ha situado en el 4,15%, con una cobertura con provisiones del 53%.

El primer trimestre de 2011 se ha desarrollado en un contexto complicado, con tensiones en los mercados, endurecimiento de la intensidad competitiva, y persistencia de la debilidad económica. En la última parte del trimestre han empezado a repuntar los tipos de interés.

En este entorno, Banesto ha obtenido unos notables resultados, gracias a la defensa de los ingresos, la optimización de su estructura de financiación, y la disciplina en costes, lo que le ha permitido realizar provisiones que fortalecen su solidez patrimonial, y obtener un beneficio atribuible de 169,5 millones de euros.

El margen de intereses en el primer trimestre de 2011 ha sido de 380,4 millones de euros, un 11,2% menos que el año anterior. El efecto de la menor actividad en el negocio bancario y el crecimiento de los costes de financiación se ha limitado gracias a la gestión de balance y de márgenes desarrollada por el Banco.

Las comisiones netas han ascendido a 155,2 millones de euros. Aunque son un 0,7% inferiores a las del año precedente, esta variación es la resultante de una bajada de las comisiones de fondos de inversión y pensiones debido a la preferencia de los clientes por otras fuentes de colocación de sus ahorros, y a un aumento del 2,5% de los ingresos por servicios, que ascienden a 135,2 millones, avance conseguido gracias al aumento de la transaccionalidad derivada del crecimiento de la base de clientes y de la vinculación de los mismos.

Los resultados de operaciones financieras han alcanzado los 41,2 millones de euros, un 4,7% menos que hace un año. Han seguido sustentados en la distribución de productos de tesorería a clientes, y se han obtenido con un elevado grado de diversificación que favorece la recurrencia de los mismos.

Consecuencia de esta evolución, el margen bruto generado en el primer trimestre de 2011 se ha situado en 583,7 millones de euros, un 8,3% menos que el mismo trimestre del año anterior, pero un 0,9% más que el trimestre inmediatamente precedente.

Por áreas de negocio, los ingresos de la banca doméstica (Comercial y Corporativa) han ascendido a 524,5 millones de euros, un 8,4% menos que el año anterior, y suponen el 89,9% del margen bruto del Grupo.

El entorno económico exige seguir profundizando en la gestión de la eficiencia. La disciplina en el control de los gastos ha permitido cerrar el primer trimestre con unos costes de explotación de 245,4 millones, que son un 1,0% inferiores a los registrados el año pasado. El ratio de eficiencia se ha situado al acabar este trimestre en el 40,4%, indicador que compara positivamente frente al de los bancos comparables.

El margen neto de explotación del primer trimestre de 2011 ha sido de 338,3 millones de euros, un 12,9% menos que en igual periodo de 2010, pero 1,2% superior al último trimestre del año pasado.

Las dotaciones para insolvencias han ascendido a 91,7 millones de euros. Esta cifra es sólo un 3,5% mayor que en 2010, gracias al positivo comportamiento de la morosidad, que aunque es superior a la de hace un año, su evolución está siendo mejor que la experimentada por el sistema. De hecho la necesidad de dotaciones a provisiones específicas ha sido menor que en el primer trimestre de 2010, lo que se ha traducido en una reducción del 35% en la utilización de provisión genérica, respecto al año pasado.

Deducida la previsión de impuestos, el beneficio neto ordinario, antes de dotaciones extraordinarias, ha sido de 187,0 millones de euros, un 17,4% inferior al del año anterior.

Además, en el primer trimestre de 2011, el Banco ha realizado dotaciones brutas adicionales por 25 millones de euros para reforzar la cobertura con provisiones de los activos inmobiliarios adquiridos. Con ello, el beneficio neto atribuible al grupo ha ascendido a 169,5 millones de euros, un 19,9% menos que en el primer trimestre de 2010.

## 2. Evolución de Resultados Consolidados

### Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Marzo 2011 y comparación con 2010.

(Datos en miles de euros)

	31/03/11	31/03/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	775.931	691.636	84.295	12,2
Costes financieros	395.544	263.091	132.453	50,3
MARGEN DE INTERESES	380.387	428.545	-48.158	-11,2
Rendimiento instrumentos de capital	3.634	4.378	-744	-17,0
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	-189	272	-461	n.s.
Comisiones netas	155.176	156.342	-1.166	-0,7
Fondos de inversión y pensiones	20.010	24.526	-4.516	-18,4
Comisiones por servicios	135.166	131.816	3.350	2,5
Resultados por operaciones financieras	41.191	43.204	-2.013	-4,7
Otros productos de explotación	-9.958	-10.848	890	-8,2
Rtdos. netos sociedades no financieras	13.442	14.283	-841	-5,9
MARGEN BRUTO	583.683	636.176	-52.493	-8,3
Costes de explotación	245.417	247.962	-2.545	-1,0
Gastos de administración	218.818	221.945	-3.127	-1,4
a) Personal	155.037	159.305	-4.268	-2,7
b) Generales	63.781	62.640	1.141	1,8
Amortizaciones	26.599	26.017	582	2,2
MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN	338.266	388.214	-49.948	-12,9
Insolvencias	91.673	88.550	3.123	3,5
Deterioro otros activos	1.434	-5.864	7.298	n.s.
Otros resultados y dotaciones	10.221	4.580	5.641	123,2
RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS	255.380	310.108	-54.728	-17,6
Impuesto sobre sociedades	68.411	84.499	-16.088	-19,0
RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	186.969	225.609	-38.640	-17,1
Resultado atribuido a la minoría	2	-634	636	n.s.
RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO	186.967	226.243	-39.276	-17,4
Plusvalías y saneamientos extraordinarios netos	-17.500	-14.700	-2.800	19,0
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	169.467	211.543	-42.076	-19,9

## Rendimiento medio de los empleos (\*)

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	1T 2011			1T 2010			Variación 11/10		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses rendimientos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses rendimientos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de crédito	20.158.447	2,27	114.484	18.892.693	1,11	51.693	3.463	59.328	62.791
Crédito clientes euros	63.962.918	3,67	586.500	64.605.670	3,53	561.726	-8.158	32.932	24.774
Sector público	2.822.398	2,40	16.917	2.055.125	1,95	9.899	3.696	3.322	7.018
Sector privado	59.605.947	3,77	561.588	60.844.639	3,63	544.091	-11.077	28.574	17.497
Sector no residente	1.534.573	2,08	7.995	1.705.906	1,84	7.736	-777	1.036	259
Credito a clientes en moneda extranjera	1.808.565	1,91	8.642	1.576.729	2,14	8.333	1.225	-916	309
Cartera de valores y activos financieros	12.761.139	2,04	65.034	13.546.622	2,10	70.244	-4.073	-1.137	-5.210
Activos medios remunerados	98.691.069	3,14	774.660	98.621.714	2,85	691.996	-7.542	90.206	82.664
Participaciones	378.186	0,00	0	332.109	0,00	0	0	0	0
Activos materiales	1.138.563	0,00	0	1.157.622	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.239.284	0,37	4.905	5.105.284	0,32	4.018	105	782	887
Activos totales medios	105.447.102	2,96	779.565	105.216.729	2,68	696.014	-7.437	90.987	83.551

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

## Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	1T 2011			1T 2010			Variación 11/10		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	4.354.152	1,22	13.258	2.434.378	1,06	6.392	5.041	1.825	6.865
Recursos clientes euros	59.309.937	1,66	245.507	59.354.525	1,05	153.543	6.572	85.392	91.964
Sector público	4.759.559	2,01	23.859	4.952.568	1,54	18.799	-733	5.793	5.060
Sector privado	39.432.682	1,75	172.666	33.397.352	1,09	89.389	16.154	67.123	83.277
Sector no residente	8.226.494	1,54	31.571	9.063.932	1,40	31.259	-2.888	3.200	312
CTA's	6.891.202	1,01	17.411	11.940.673	0,48	14.096	-5.961	9.276	3.315
Recursos clientes en moneda extranjera	2.503.321	1,21	7.603	2.496.801	0,94	5.793	15	1.795	1.810
Empréstitos	28.309.504	1,52	107.391	29.368.040	1,00	72.191	-2.602	37.802	35.200
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.330.633	2,03	11.848	2.600.216	1,70	10.920	-1.132	2.061	929
Total recursos con coste	96.807.546	1,59	385.607	96.253.959	1,05	248.839	7.894	128.875	136.768
Otros fondos	3.167.415	1,26	9.937	3.520.111	1,64	14.252	-1.428	-2.887	-4.315
Recursos propios	5.472.141	0,00	0	5.442.658	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	105.447.102	1,50	395.544	105.216.729	1,01	263.091	6.466	125.988	132.453

## Comisiones

Datos a Marzo de 2011 y comparación con 2010  
(Datos en miles de euros)

	31/03/11	31/03/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	162.511	159.756	2.755	1,7%
Servicios cobros y pagos	69.157	70.675	-1.518	-2,1%
Riesgos	25.727	25.229	498	2,0%
Servicios de valores	6.261	5.613	648	11,5%
Seguros	20.338	19.354	984	5,1%
Otras	41.028	38.885	2.143	5,5%
Gestión de fondos de inversión y pensiones	20.010	24.526	-4.516	-18,4%
Comisiones pagadas	-27.345	-27.940	595	-2,1%
Total	155.176	156.342	-1.166	-0,7%

## Costes de explotación

Datos a Marzo de 2011 y comparación con 2010  
(Datos en miles de euros)

	31/03/11	31/03/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración	218.818	221.945	-3.127	-1,4%
Gastos de Personal	155.037	159.305	-4.268	-2,7%
Sueldos y salarios	114.490	118.334	-3.844	-3,2%
Cargas sociales	29.458	29.488	-30	-0,1%
Resto	11.089	11.483	-394	-3,4%
Gastos Generales	63.781	62.640	1.141	1,8%
Inmuebles, instalaciones y material	18.714	18.435	279	1,5%
Informática y comunicaciones	16.337	16.962	-625	-3,7%
Publicidad y marketing	4.377	5.170	-793	-15,3%
Otros gastos	19.982	17.718	2.264	12,8%
Contribuciones e impuestos	4.371	4.355	16	0,4%
Amortizaciones	26.599	26.017	582	2,2%
TOTAL	245.417	247.962	-2.545	-1,0%
RATIO EFICIENCIA (*)	40,44%	38,75%		

(\*) Incluidas amortizaciones. Calculado sobre los últimos 12 meses.

## Margen bruto

Datos a Marzo de 2011 y comparación con 2010  
(Datos en miles de euros)

	31/03/11	31/03/10	% Var.
Comercial	474.901	521.547	-8,9%
Corporativa	49.616	51.350	-3,4%
Mercados	53.658	58.282	-7,9%
Actividades corporativas	5.508	4.997	10,2%
Total	583.683	636.176	-8,3%

## 3. Balance

La captación y vinculación de clientes sigue siendo una de las prioridades de gestión en 2011. La base de clientes aumenta de manera consistente, fruto de la cual, los recursos de clientes del sector privado residente al 31 de marzo de 2011, alcanzan los 60.593 millones de euros, un 11,1% más que los registrados un año antes. Los saldos en balance del sector privado crecen un 17,3%, y en especial los depósitos a plazo que lo hacen en un 23,3%. Por otro lado, los fondos gestionados fuera de balance ascienden a 9.189 millones de euros, un 14,3% menos que los gestionados hace un año.

La evolución de la inversión crediticia es la resultante de una menor demanda de crédito en el mercado. En este contexto, la inversión crediticia se ha situado en 73.466 millones de euros, un 2,8% menos que al cierre del primer trimestre de 2010.

El primer trimestre de 2011 ha visto un positivo comportamiento de la morosidad. La cifra de morosos ha disminuido 53 millones de euros desde el cierre del año anterior, y aunque la tasa de morosidad ha seguido subiendo hasta el 4,15%, esta subida es consecuencia del menor volumen de inversión total mantenido al cierre de marzo de 2011. La cobertura con provisiones es del 53,2%. En cualquier caso, la tasa de morosidad es mejor que la media de los comparables.

El nivel de capitalización del Banco sigue muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre los mínimos requeridos de más de 1.800 millones. Al cierre del primer trimestre de 2011 el Ratio BIS es del 10,8%, con un Tier I del 9,5% y un core capital del 8,6%, con un incremento de 0,7 pp desde hace un año.

### Balance de situación consolidado

Datos a Marzo de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	31/03/11	31/03/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	666.688	2.723.676	-2.056.988	-75,5
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	16.701.600	18.567.347	-1.865.747	-10,0
Credito a la clientela	73.465.530	75.544.540	-2.079.010	-2,8
Otras inversiones crediticias	15.305.811	20.599.901	-5.294.090	-25,7
Participaciones	379.850	337.552	42.298	12,5
Activos materiales	1.142.439	1.154.864	-12.425	-1,1
Activos intangibles	64.718	73.789	-9.071	-12,3
Otros activos	5.110.363	4.875.204	235.159	4,8
<b>Total</b>	<b>112.836.999</b>	<b>123.876.873</b>	<b>-11.039.874</b>	<b>-8,9</b>

PASIVO	31/03/11	31/03/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	4.871.729	6.091.907	-1.220.178	-20,0
Depositos de la clientela	60.466.118	59.730.090	736.028	1,2
Debitos representados por valores negociables	28.888.616	28.725.765	162.851	0,6
Pasivos subordinados	1.987.293	2.585.240	-597.947	-23,1
Otros pasivos financieros a coste amortizado	8.266.238	17.585.260	-9.319.022	-53,0
Otros pasivos	596.855	924.571	-327.716	-35,4
Provisiones	2.176.554	2.622.300	-445.746	-17,0
Intereses minoritarios	1.061	807	254	31,5
Ajustes al patrimonio por valoración	-13.605	200.483	-214.088	-106,8
Capital y reservas	5.426.673	5.198.907	227.766	4,4
Resultado del ejercicio	169.467	211.543	-42.076	-19,9
<b>Total</b>	<b>112.836.999</b>	<b>123.876.873</b>	<b>-11.039.874</b>	<b>-8,9</b>

Crédito a clientes (Datos en miles de euros)	31/03/11	31/03/10	% Var.
Administraciones Públicas	2.718.973	2.148.595	26,5
Sector privado	66.517.197	69.259.756	-4,0
Cartera comercial	3.325.703	3.694.032	-10,0
Garantía real	36.573.942	37.722.323	-3,0
Otros créditos y préstamos	26.617.552	27.843.401	-4,4
Sector no residente	2.652.395	3.195.101	-17,0
Total inversión	71.888.565	74.603.452	-3,6
Activos dudosos	3.381.481	2.613.624	29,4
Menos: Provisiones insolvencias	-1.788.065	-1.530.271	16,8
Ajustes por valoración	-16.451	-142.265	-88,4
Total Inversión Crediticia	73.465.530	75.544.540	-2,8

Recursos de clientes (Datos en miles de euros)	31/03/11	31/03/10	% Var.
Administraciones Públicas	5.412.277	11.636.905	-53,5
Sector privado	51.404.684	43.807.216	17,3
Cuentas corrientes y ahorro	19.217.730	16.860.094	14,0
Imposiciones a plazo	20.713.564	16.801.380	23,3
Cesión temporal y otras cuentas	11.473.390	10.145.742	13,1
Sector no residente	3.649.157	4.285.969	-14,9
Recursos de clientes en balance	60.466.118	59.730.090	1,2
Fondos gestionados	9.188.593	10.715.971	-14,3
Fondos de inversión	5.278.864	7.106.351	-25,7
Pólizas seguro ahorro	2.565.666	2.204.592	16,4
Fondos de pensiones	1.344.063	1.405.028	-4,3
Recursos totales gestionados	69.654.711	70.446.061	-1,1

## Estado de cambios en patrimonio

Datos a Marzo de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 2009	543.036	4.449.451	132.009	336.402	-29.527	5.431.371
Aplicación resultado		243.605		-243.605		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			68.474			68.474
Resultado del ejercicio				211.543		211.543
Dividendo				-92.797		-92.797
Resultado operativa con valores propios		-604			-7.054	-7.658
Saldo al 31 Marzo 2010	543.036	4.692.452	200.483	211.543	-36.581	5.610.933
Saldo al 31 Diciembre 2010	543.036	4.691.671	-27.830	273.103	-41.164	5.438.816
Aplicación resultado		219.487		-219.487		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			14.225			14.225
Resultado del ejercicio				169.467		169.467
Dividendo				-53.616		-53.616
Resultado operativa con valores propios		-934			14.577	13.643
Saldo al 31 Marzo 2011	543.036	4.910.224	-13.605	169.467	-26.587	5.582.535

## Capital

(Datos en miles de euros)

	Marzo 2011	Marzo 2010
Core Capital	5.510.607	5.290.905
Tier I	6.077.777	5.978.116
Tier II	829.860	1.676.846
Recursos propios computables	6.907.637	7.654.962
Ratio BIS (%)	10,83%	11,49%
Tier 1 (%)	9,53%	8,97%
Core Capital (%)	8,64%	7,94%

## Evolución morosidad

Datos a Marzo de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

	31/03/11	31/03/10
Saldo inicial	3.541.277	2.565.961
Altas	306.690	397.511
Recuperaciones	-279.829	-217.800
Fallidos	-79.865	-53.192
Saldo final	3.488.273	2.692.480
Ratio Morosidad	4,15%	3,12%

## Evolución provisiones para insolvencias

(Datos en miles de euros)

	31/03/11	31/03/10
Saldo inicial	1.911.691	1.626.159
Dotaciones	177.369	141.890
Recuperaciones	-74.140	-43.145
Saneamientos y otros	-159.705	-94.650
Saldo final	1.855.215	1.630.254
Tasa de cobertura	53,18%	60,55%

## Provisiones

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	31/03/11	Tasa de cobertura %
Específica	1.754.645	50,30%
Genérica	100.570	2,88%
Total	1.855.215	53,18%

## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2010				2011
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Productos financieros	691.636	753.113	794.161	786.530	775.931
Costes financieros	263.091	318.056	372.244	411.552	395.544
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>428.545</b>	<b>435.057</b>	<b>421.917</b>	<b>374.978</b>	<b>380.387</b>
Rendimiento instrumentos de capital	4.378	19.007	8.963	10.546	3.634
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	272	512	-503	-41	-189
Comisiones netas	156.342	153.667	152.563	154.894	155.176
Fondos de inversión y pensiones	24.526	23.607	22.201	22.179	20.010
Comisiones por servicios	131.816	130.060	130.362	132.715	135.166
Resultados por operaciones financieras	43.204	35.848	36.730	35.088	41.191
Otros productos de explotación	-10.848	-6.167	-10.249	-7.916	-9.958
Resultados netos sociedades no financieras	14.283	14.323	13.743	10.869	13.442
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>636.176</b>	<b>652.247</b>	<b>623.164</b>	<b>578.418</b>	<b>583.683</b>
Costes de explotación	247.962	248.720	247.477	244.107	245.417
Gastos de administración	221.945	222.936	220.979	219.086	218.818
a) Personal	159.305	160.333	160.420	152.983	155.037
b) Generales	62.640	62.603	60.559	66.103	63.781
Amortizaciones	26.017	25.784	26.498	25.021	26.599
<b>MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>388.214</b>	<b>403.527</b>	<b>375.687</b>	<b>334.311</b>	<b>338.266</b>
Insolvencias	88.550	96.270	106.156	108.917	91.673
Deterioro otros activos	-5.864	9.337	1.796	38.932	1.434
Otros resultados y dotaciones	4.580	23.714	441	12.234	10.221
<b>RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>310.108</b>	<b>321.634</b>	<b>268.176</b>	<b>198.696</b>	<b>255.380</b>
Impuesto sobre sociedades	84.499	81.084	71.187	60.941	68.411
<b>RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>225.609</b>	<b>240.550</b>	<b>196.989</b>	<b>137.755</b>	<b>186.969</b>
Resultado atribuido a la minoría	-634	279	-14	-13	2
<b>RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>226.243</b>	<b>240.271</b>	<b>197.003</b>	<b>137.768</b>	<b>186.967</b>
Plusvalías y saneamientos extraordinarios netos	-14.700	-70.105	-128.100	-128.308	-17.500
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>211.543</b>	<b>170.166</b>	<b>68.903</b>	<b>9.460</b>	<b>169.467</b>

Crédito a clientes (Datos en miles de euros)	31-marzo-2010	30-junio-2010	30-septiembre-2010	31-diciembre-2010	31-marzo-2011
Administraciones Públicas	2.148.595	2.787.723	2.665.174	2.797.497	2.718.973
Sector privado	69.259.756	69.410.865	67.486.362	68.373.759	66.517.197
Cartera comercial	3.694.032	3.773.817	3.718.038	3.925.364	3.325.703
Garantía real	37.722.323	38.100.198	37.934.213	37.492.137	36.573.942
Otros créditos y préstamos	27.843.401	27.536.850	25.834.111	26.956.258	26.617.552
Sector no residente	3.195.101	3.030.484	3.107.998	2.973.363	2.652.395
Total inversión	74.603.452	75.229.072	73.259.534	74.144.619	71.888.565
Activos dudosos	2.613.624	2.957.343	3.183.372	3.463.505	3.381.481
Menos: Provisiones insolvencias	-1.530.271	-1.657.862	-1.865.359	-1.843.179	-1.788.065
Ajustes por valoración	-142.265	-181.836	21.110	-20.476	-16.451
Total Inversión Crediticia	75.544.540	76.346.717	74.598.657	75.744.469	73.465.530

Recursos de clientes (Datos en miles de euros)	31-marzo-2010	30-junio-2010	30-septiembre-2010	31-diciembre-2010	31-marzo-2011
Administraciones Públicas	11.636.905	7.328.264	8.408.588	6.162.144	5.412.277
Sector privado	43.807.216	48.621.606	46.584.892	49.625.717	51.404.684
Cuentas corrientes y ahorro	16.860.094	17.744.889	17.037.827	17.537.352	19.217.730
Imposiciones a plazo	16.801.380	21.695.578	22.049.579	22.070.391	20.713.564
Cesión temporal y otras cuentas	10.145.742	9.181.139	7.497.486	10.017.974	11.473.390
Sector no residente	4.285.969	4.513.268	4.655.736	4.661.584	3.649.157
Recursos de clientes en balance	59.730.090	60.463.138	59.649.216	60.449.445	60.466.118
Fondos gestionados	10.715.971	10.033.609	9.922.256	9.499.252	9.188.593
Fondos de inversión	7.106.351	6.423.044	6.163.742	5.711.700	5.278.864
Pólizas seguro ahorro	2.204.592	2.273.930	2.420.911	2.450.132	2.565.666
Fondos de pensiones	1.405.028	1.336.635	1.337.603	1.337.420	1.344.063
Recursos totales gestionados	70.446.061	70.496.747	69.571.472	69.948.697	69.654.711

## Rendimiento medio de los empleos (\*)

(Datos en miles de euros)

	1T2010		2T2010		3T2010		4T2010		1T2011	
	Saldo Medio	% Tipo Medio								
<b>ACTIVO</b>										
Caja y entidades de crédito	18.892.693	1,11	22.453.977	1,95	23.574.688	2,18	22.441.170	2,24	20.158.447	2,27
Crédito clientes euros	64.605.670	3,53	64.213.016	3,55	65.528.649	3,64	65.671.774	3,60	63.962.918	3,67
Sector público	2.055.125	1,95	2.237.907	1,96	2.626.002	2,01	2.731.862	2,13	2.822.398	2,40
Sector privado	60.844.639	3,63	60.423.213	3,66	61.368.816	3,76	61.344.267	3,71	59.605.947	3,77
Sector no residente	1.705.906	1,84	1.551.896	1,38	1.533.831	1,66	1.595.645	1,76	1.534.573	2,08
Crédito a clientes en moneda extranjera	1.576.729	2,14	1.820.315	2,13	2.043.096	1,99	1.988.592	2,11	1.808.565	1,91
Cartera de valores y activos financieros	13.546.622	2,10	15.247.541	2,12	10.793.521	2,11	10.912.923	2,39	12.761.139	2,04
Activos medios remunerados	98.621.714	2,85	103.734.848	2,97	101.939.954	3,11	101.014.458	3,14	98.691.069	3,14
Participaciones	332.109	0,00	344.157	0,00	353.899	0,00	364.889	0,00	378.186	0,00
Activos materiales	1.157.622	0,00	1.155.620	0,00	1.148.823	0,00	1.143.314	0,00	1.138.563	0,00
Otros activos	5.105.284	0,32	5.363.205	0,36	5.263.445	0,35	5.630.180	0,35	5.239.284	0,37
Activos totales medios	105.216.729	2,68	110.597.831	2,80	108.706.122	2,93	108.152.842	2,95	105.447.102	2,96

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

## Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	1T2010		2T2010		3T2010		4T2010		1T2011	
	Saldo Medio	% Tipo Medio								
<b>PASIVO</b>										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	2.434.378	1,06	3.990.652	0,97	5.683.985	1,19	2.546.997	1,23	4.354.152	1,22
Recursos clientes euros	59.354.525	1,05	64.042.364	1,32	60.752.403	1,61	62.398.275	1,73	59.309.937	1,66
Sector público	4.952.568	1,54	6.102.539	1,53	5.105.846	1,96	4.940.214	2,05	4.759.559	2,01
Sector privado	33.397.352	1,09	37.543.548	1,52	38.154.292	1,80	39.876.035	1,86	39.432.682	1,75
Sector no residente	9.063.932	1,40	8.931.022	1,44	9.473.998	1,50	10.594.750	1,60	8.226.494	1,54
CTA's	11.940.673	0,48	11.465.254	0,47	8.018.267	0,61	6.987.277	0,97	6.891.202	1,01
Recursos clientes en moneda extranjera	2.496.801	0,94	2.703.087	1,07	2.490.366	1,15	2.493.867	1,28	2.503.321	1,21
Emprestos	29.368.040	1,00	28.136.934	0,96	28.288.670	1,10	29.616.391	1,37	28.309.504	1,52
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.600.216	1,70	2.591.723	1,68	2.557.427	1,67	2.525.802	1,90	2.330.633	2,03
Total recursos con coste	96.253.960	1,05	101.464.761	1,21	99.772.852	1,43	99.581.332	1,61	96.807.546	1,59
Otros fondos	3.520.111	1,64	3.674.250	1,30	3.412.962	1,41	3.124.065	1,49	3.167.415	1,26
Recursos propios	5.442.658	0,00	5.458.819	0,00	5.520.307	0,00	5.447.445	0,00	5.472.141	0,00
Recursos totales medios	105.216.729	1,01	110.597.831	1,15	108.706.122	1,36	108.152.842	1,52	105.447.102	1,50

## Margen bruto

(Datos en miles de euros)

	2010				2011
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Comercial	521.547	524.925	511.258	481.718	474.901
Corporativa	51.350	51.640	48.960	42.013	49.616
Mercados	58.282	59.993	55.854	51.965	53.658
Actividades corporativas	4.997	15.689	7.092	2.722	5.508
Total	636.176	652.247	623.164	578.418	583.683

## 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.