

*Banesto*

Marzo 2009

# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a Marzo de 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

<b>BALANCE</b>	<b>31/03/09</b>	31/03/08	Var.
Activos totales	118.047.437	111.987.896	5,4%
Recursos propios	5.168.047	4.805.472	7,5%
Inversión crediticia	76.617.574	75.116.180	2,0%
Recursos de clientes en balance	59.121.971	52.824.724	11,9%
<b>Morosos / Riesgos (%)</b>	<b>1,97%</b>	<b>0,59%</b>	-
Cobertura (%)	83,61%	266,53%	-

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>31/03/09</b>	31/03/08	Var.
<b>Margen de intereses</b>	<b>418.404</b>	<b>387.642</b>	<b>7,9%</b>
Comisiones netas	153.308	159.380	-3,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>625.379</b>	<b>602.359</b>	<b>3,8%</b>
Costes de explotación	248.725	243.530	2,1%
<b>Margen de explotación</b>	<b>376.654</b>	<b>358.829</b>	<b>5,0%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>288.173</b>	<b>299.202</b>	<b>-3,7%</b>
<b>Resultado atribuible al Grupo</b>	<b>210.853</b>	<b>217.629</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Ratio eficiencia (%) (*)</b>	<b>40,29%</b>	<b>41,66%</b>	-

(\*) Calculados sobre últimos 12 meses

<b>OTRA INFORMACION</b>	<b>31/03/09</b>	31/03/08	Var.
Empleados	9.562	9.970	-408
Oficinas	1.888	1.946	-58

<b>RATIOS</b>	<b>31/03/09</b>	31/03/08
Bis Ratio	10,57%	10,42%
Tier 1	7,71%	7,00%
ROE (*)	16,00%	17,44%
ROA (*)	0,69%	0,77%

(\*) Calculados sobre últimos 12 meses

<b>DATOS POR ACCIÓN</b>	<b>31/03/09</b>	31/03/08	Var
Cotización al cierre del periodo	6,02	12,02	-49,9%
Beneficio por acción del periodo	0,31	0,31	-1,0%
VTC por acción	7,52	6,92	8,6%
PER (*)	5,35	10,50	-
Precio sobre VTC	0,80	1,74	-

(\*) Calculados sobre últimos 12 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 y actividad de seguros	9
Costes de explotación	9
Margen ordinario 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
Capital	12
Estado de cambios en patrimonio	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 la Circular 6/2008.

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 2008.

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.

Las modificaciones incorporadas por la Circular 6/2008 afectan básicamente a la estructura de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias, y consisten principalmente en la creación de un nuevo margen de intereses, que es el anterior margen de intermediación, excluidos los dividendos, la eliminación de la línea de actividad de seguros, y la creación de un margen bruto, resultante de la incorporación al anterior margen ordinario de los resultados de sociedades participadas no financieras y de los otros ingresos y costes de explotación. Con el fin de hacer comparables las cifras del ejercicio 2009 con las de 2008, las correspondientes al año anterior se han reexpresado en este documento, adaptándolas a la nueva estructura de presentación.

# 1. Comentarios Generales

- El beneficio neto del primer trimestre de 2009 ha ascendido a 210,9 millones de euros, un 3,1% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El margen de explotación ha sido de 376,7 millones de euros, con un avance interanual del 5,0%.
- La inversión crediticia ha tenido un crecimiento del 2,0% y los recursos de clientes en balance han aumentado un 11,9%.
- La morosidad al acabar marzo 2009 se ha situado en el 1,97%, con una cobertura con provisiones del 84%.

El primer trimestre de 2009 se ha desarrollado en un entorno recesivo, donde se han seguido manifestando nuevas muestras de debilidad de la actividad productiva, con la lógica incidencia en el sector financiero, provocando la persistencia de la ralentización del crecimiento del negocio iniciada hace ya más de un año, a la vez que la morosidad del sistema ha mantenido su tendencia al alza. Al mismo tiempo, los tipos de interés han seguido bajando, alcanzando mínimos históricos en este trimestre.

En este contexto, Banesto ha obtenido en estos tres primeros meses del año, unos resultados positivos, cuyas claves han sido el crecimiento en los ingresos, la contención de costes y el fortalecimiento de las provisiones.

El margen de intereses en el primer trimestre de 2009 ha sido de 418,4 millones de euros, un 7,9% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior. La gestión de márgenes y el crecimiento del negocio derivado de la captación y fidelización de clientes han dado como resultado este crecimiento.

Las comisiones netas presentan una bajada del 3,8% respecto al primer trimestre de 2008. No obstante, estos menores ingresos se deben exclusivamente a la caída durante 2008 del volumen de fondos de inversión y pensiones gestionados. Por el contrario las comisiones netas por servicios, apoyadas sobre todo en las derivadas de una mayor transaccionalidad de nuestros clientes, y en la comercialización de seguros, han tenido un significativo comportamiento, y han alcanzado los 127,4 millones de euros, que suponen un avance interanual del 8,2%.

Los resultados por operaciones financieras han supuesto 43,2 millones de euros, con un incremento respecto al primer trimestre de 2008 del 4,2%, ingresos sustentados una vez más en la recurrencia que genera la distribución de productos de tesorería a clientes.

Fruto de la evolución descrita, el margen bruto obtenido en los tres primeros meses de 2009 ha sido de 625,4 millones de euros, un 3,8% superior al alcanzado en igual periodo de 2008.

Por áreas de negocio, los ingresos generados por la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), han sido de 566,7 millones de euros, un 5,0% más que el año precedente, y suponen el 90,6% del margen ordinario del Grupo.

La disciplina en la gestión de costes sigue siendo básica en la situación actual. Banesto continúa poniendo especial énfasis en esta clave de gestión, lo que se ha traducido en un incremento de los gastos generales y amortizaciones de solo el 2,1%, porcentaje inferior al experimentado por los ingresos, consiguiendo una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que al cierre de marzo de 2009 se ha situado el 40,3%, frente al 41,7%, registrado un año antes.

La recurrencia en los ingresos, y el control de costes ha permitido obtener en el primer trimestre de 2009 un margen de explotación de 376,7 millones de euros, que supone un avance interanual del 5,0%.

Las dotaciones para insolvencias han ascendido en el periodo a 79,7 millones de euros, un 30,4% más que en el primer trimestre de 2008. Este crecimiento es consecuencia del repunte de la morosidad en el último año, que en el caso de Banesto lo está haciendo a un ritmo inferior al experimentado por el sistema.

Adicionalmente, y ante la evolución del ciclo económico, se han realizado dotaciones extraordinarias de 20,0 millones que contribuyen a fortalecer la situación patrimonial del Grupo. Con ello, el beneficio antes de impuestos ha alcanzado los 288,2 millones de euros. Deducida la previsión de impuestos, y considerando el impacto de los resultados atribuidos a minoritarios, el beneficio neto atribuible al grupo ha ascendido a 210,9 millones euros, un 3,1% menos que en el primer trimestre de 2008.

## 2. Evolución de Resultados Consolidados

### Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Marzo 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	31/03/09	31/03/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	1.173.750	1.276.307	-102.557	-8,0
Costes financieros	755.346	888.665	-133.319	-15,0
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>418.404</b>	<b>387.642</b>	<b>30.762</b>	<b>7,9</b>
Rendimiento instrumentos de capital	6.612	11.011	-4.399	-40,0
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	225	217	8	3,7
Comisiones netas	153.308	159.380	-6.072	-3,8
Fondos de inversión y pensiones	25.912	41.575	-15.663	-37,7
Comisiones por servicios	127.396	117.805	9.591	8,1
Resultados por operaciones financieras	43.237	41.490	1.747	4,2
Otros productos de explotación	-10.039	-8.791	-1.248	14,2
Resultados netos sociedades no financieras	13.632	11.410	2.222	19,5
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>625.379</b>	<b>602.359</b>	<b>23.020</b>	<b>3,8</b>
Gastos de administración	222.244	217.166	5.078	2,3
a) Personal	162.402	160.011	2.391	1,5
b) Generales	59.842	57.155	2.687	4,7
Amortizaciones	26.481	26.364	117	0,4
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>376.654</b>	<b>358.829</b>	<b>17.825</b>	<b>5,0</b>
Insolvencias	79.665	61.070	18.595	30,4
Deterioro otros activos	2.788	228	2.560	n.s.
Otros resultados y dotaciones	-6.028	1.671	-7.699	n.s.
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>288.173</b>	<b>299.202</b>	<b>-11.029</b>	<b>-3,7</b>
Impuesto sobre sociedades	77.271	81.563	-4.292	-5,3
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>210.902</b>	<b>217.639</b>	<b>-6.737</b>	<b>-3,1</b>
Resultado atribuido a la minoría	49	10	39	390,0
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>210.853</b>	<b>217.629</b>	<b>-6.776</b>	<b>-3,1</b>

**Rendimiento medio de los empleos (\*)**

(Datos en miles de euros)

	1 T 2009			1 T 2008			Variacion 09/08		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
<b>ACTIVO</b>									
Caja y entidades de credito	20.665.332	2,87	146.418	15.426.125	4,10	158.178	53.722	-65.482	-11.760
Crédito clientes euros	66.472.054	5,59	915.724	68.630.666	5,87	1.006.337	-35.952	-54.661	-90.613
Sector público	1.290.544	3,47	11.030	761.298	4,05	7.699	5.352	-2.021	3.331
Sector privado	63.024.456	5,73	889.981	66.415.290	5,91	980.525	-50.061	-40.483	-90.544
Sector no residente	2.157.053	2,77	14.713	1.454.078	4,98	18.113	8.757	-12.157	-3.400
Credito a clientes en moneda extranjera	1.952.705	4,31	20.760	1.590.304	4,65	18.482	4.212	-1.934	2.278
Cartera de valores y activos financieros	11.034.562	2,98	80.962	11.015.339	3,24	89.237	156	-8.431	-8.275
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>100.124.652</b>	<b>4,71</b>	<b>1.163.864</b>	<b>96.662.434</b>	<b>5,26</b>	<b>1.272.234</b>	<b>22.138</b>	<b>-130.508</b>	<b>-108.370</b>
Participaciones	313.483	0,00	0	274.382	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	1.156.377	0,00	0	1.145.706	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.935.191	1,13	16.498	2.855.892	2,11	15.084	16.264	-14.850	1.414
<b>Activos totales medios</b>	<b>107.529.704</b>	<b>4,45</b>	<b>1.180.362</b>	<b>100.938.413</b>	<b>5,10</b>	<b>1.287.318</b>	<b>38.402</b>	<b>-145.358</b>	<b>-106.956</b>

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

	1 T 2009			1 T 2008			Variacion 09/08		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
<b>PASIVO</b>									
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	8.574.738	2,82	59.532	3.962.406	4,03	39.872	46.412	-26.752	19.660
Recursos clientes euros	57.125.386	2,59	364.227	54.555.576	3,32	452.234	14.137	-102.144	-88.007
Sector público	5.954.753	2,92	42.845	5.823.979	3,44	50.140	1.126	-8.421	-7.295
Sector privado	32.212.763	2,60	206.310	28.920.629	2,67	193.097	21.981	-8.767	13.213
Sector no residente	7.459.972	3,43	63.063	7.753.648	4,40	85.345	-3.233	-19.049	-22.282
CTA's	11.497.897	1,83	52.009	12.057.319	4,10	123.652	-5.737	-65.906	-71.643
Recursos clientes en moneda extranjera	3.172.879	2,27	17.750	2.240.099	3,97	22.238	9.260	-13.748	-4.488
Emprestitos	27.841.503	4,05	277.778	29.835.464	4,50	335.635	-22.431	-35.426	-57.857
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.214.832	4,69	25.604	2.080.048	5,33	27.717	1.796	-3.909	-2.113
<b>Total recursos con coste</b>	<b>98.929.338</b>	<b>3,05</b>	<b>744.891</b>	<b>92.673.593</b>	<b>3,79</b>	<b>877.695</b>	<b>49.174</b>	<b>-181.978</b>	<b>-132.804</b>
Otros fondos	3.459.061	1,23	10.454	3.641.816	1,20	10.970	-550	35	-516
Recursos propios	5.141.305	0,00	0	4.623.005	0,00	0	0	0	0
<b>Recursos totales medios</b>	<b>107.529.704</b>	<b>2,85</b>	<b>755.345</b>	<b>100.938.413</b>	<b>3,52</b>	<b>888.665</b>	<b>48.623</b>	<b>-181.943</b>	<b>-133.320</b>



**Comisiones y actividad de seguros**

Datos a Marzo 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	31/03/09	31/03/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Comisiones por servicios</b>	<b>155.134</b>	<b>152.662</b>	<b>2.472</b>	<b>1,6%</b>
Servicios cobros y pagos	73.531	78.242	-4.711	-6,0%
Riesgos	24.854	23.390	1.464	6,3%
Servicios de valores	5.237	13.715	-8.478	-61,8%
Seguros	15.879	14.973	906	6,1%
Otras	35.633	22.342	13.291	59,5%
<b>Gestión de fondos de inversión y pensiones</b>	<b>25.912</b>	<b>41.575</b>	<b>-15.663</b>	<b>-37,7%</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>-27.738</b>	<b>-34.857</b>	<b>7.119</b>	<b>-20,4%</b>
<b>Total</b>	<b>153.308</b>	<b>159.380</b>	<b>-6.072</b>	<b>-3,8%</b>

**Costes de explotación**

Datos a Marzo 2009 y comparación con 2008

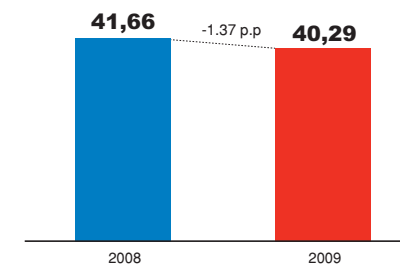
(Datos en miles de euros)

	31/03/09	31/03/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Gastos generales de administración netos</b>	<b>222.244</b>	<b>217.166</b>	<b>5.078</b>	<b>2,3%</b>
<b>Gastos de Personal</b>	<b>162.402</b>	<b>160.011</b>	<b>2.391</b>	<b>1,5%</b>
Sueldos y salarios	118.164	117.019	1.145	1,0%
Cargas sociales	31.023	30.047	976	3,2%
Resto	13.215	12.945	270	2,1%
<b>Gastos Generales</b>	<b>59.842</b>	<b>57.155</b>	<b>2.687</b>	<b>4,7%</b>
Inmuebles, instalaciones y material	17.122	16.224	898	5,5%
Informática y comunicaciones	17.459	16.641	818	4,9%
Publicidad y propaganda	5.085	5.135	-50	-1,0%
Otros	16.819	15.654	1.165	7,4%
Contribuciones e impuestos	3.357	3.501	-144	-4,1%
<b>Amortizaciones</b>	<b>26.481</b>	<b>26.364</b>	<b>117</b>	<b>0,4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>248.725</b>	<b>243.530</b>	<b>5.195</b>	<b>2,1%</b>
<b>RATIO EFICIENCIA (*)</b>	<b>40,29%</b>	<b>41,66%</b>		

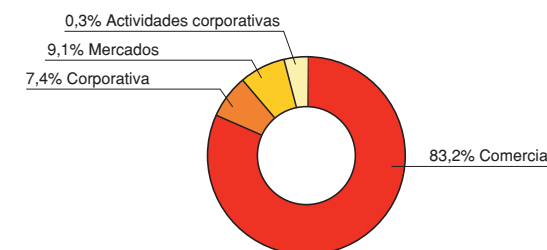
(\*) Incluidas amortizaciones. Calculado sobre últimos doce meses.

**Ratio de eficiencia**

%

**Margen bruto por áreas de negocio**

%

**MARGEN BRUTO**

Datos en miles de euros

	31/03/09	31/03/08	% Var.
Comercial	520.212	496.064	4,9%
Corporativa	46.516	43.839	6,1%
Mercados	56.579	52.117	8,6%
Actividades corporativas	2.072	10.339	-80,0%
<b>Total</b>	<b>625.379</b>	<b>602.359</b>	<b>3,8%</b>

## 3. Balance

En este primer trimestre ha persistido la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En este entorno, Banesto ha continuado con su política de crecimiento selectivo, alcanzando la inversión crediticia al cierre de marzo de 2009 los 76.618 millones de euros, que suponen un crecimiento interanual del 2,0%, avance superior al experimentado por la actividad económica.

El deterioro de la situación económica está provocando un incremento de la tasa de morosidad, circunstancia a la que no es ajeno Banesto, pero frente a la que está mostrando un comportamiento comparado positivo. Al acabar marzo de 2009 la tasa de morosidad se ha situado en el 1,97%, con una cobertura del 83,6%.

Los recursos de clientes registrados en balance ascienden al cierre de marzo de 2009 a 59.122 millones de euros, con un crecimiento interanual del 11,9%. Además, los fondos gestionados fuera de balance han frenado en este trimestre la caída que experimentaron durante todo el año pasado y al 31 de marzo de 2009 ascienden a 9.845 millones de euros, un 1,0% más que al acabar diciembre.

El nivel de capitalización del Banco se mantiene muy por encima de los mínimos exigidos. Al cierre de marzo de 2009 el ratio BIS II de Banesto alcanza el 10,57%, con un Tier I del 7,71%, lo que supone un exceso de capital sobre los mínimos exigidos de cerca de 1.800 millones de euros.

### Balance de situación consolidado

Datos a Marzo 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	31/03/09	31/03/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	937.458	900.920	36.538	4,1
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	16.375.804	9.171.202	7.204.602	78,6
Crédito a la clientela	77.171.163	76.476.243	694.920	0,9
Otras inversiones crediticias	16.724.240	21.154.996	-4.430.756	-20,9
Participaciones	317.147	276.642	40.505	14,6
Activos materiales	1.154.532	1.144.895	9.637	0,8
Activos intangibles	56.118	42.978	13.140	30,6
Otros activos	5.310.975	2.820.020	2.490.955	88,3
<b>Total</b>	<b>118.047.437</b>	<b>111.987.896</b>	<b>6.059.541</b>	<b>5,4</b>

PASIVO	31/03/09	31/03/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	5.943.219	3.320.422	2.622.797	79,0
Depósitos de la clientela	59.121.972	52.824.724	6.297.248	11,9
Debitos representados por valores negociables	27.544.746	31.520.349	-3.975.603	-12,6
Pasivos subordinados	2.219.544	2.114.032	105.512	5,0
Otros pasivos financieros a coste amortizado	14.397.933	14.115.823	282.110	2,0
Otros pasivos	936.601	779.403	157.198	20,2
Provisiones	2.525.906	2.567.476	-41.570	-1,6
Intereses minoritarios	1.770	1.151	619	53,8
Ajustes al patrimonio por valoración	187.699	-60.956	248.655	-407,9
Capital y reservas	4.957.194	4.587.843	369.351	8,1
Resultado del ejercicio	210.853	217.629	-6.776	-3,1
<b>Total</b>	<b>118.047.437</b>	<b>111.987.896</b>	<b>6.059.541</b>	<b>5,4</b>

**Inversión crediticia**

(Datos en miles de euros)

	31/03/09	31/03/08	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	1.268.316	843.257	50,4
Crédito al sector privado	71.177.274	71.032.864	0,2
Cartera comercial	4.077.702	5.880.195	-30,7
Garantía real	37.655.072	37.595.511	0,2
Otros créditos y préstamos	29.444.500	27.557.158	6,8
Crédito al sector no residente	3.729.312	3.744.177	-0,4
<b>Total inversión</b>	<b>76.174.902</b>	<b>75.620.298</b>	<b>0,7</b>
Activos dudosos	1.687.545	508.372	232,0
Menos: provisiones insolvencias	-1.370.961	-1.273.977	7,6
Ajustes por valoración	126.088	261.487	-51,8
<b>Total inversión Crediticia</b>	<b>76.617.574</b>	<b>75.116.180</b>	<b>2,0</b>

**Recursos de clientes**

(Datos en miles de euros)

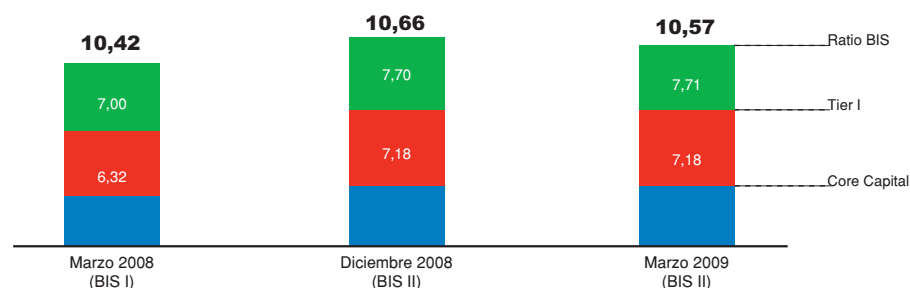
	31/03/09	31/03/08	% Var.
Sector público	12.299.451	8.868.142	38,7
Sector privado	43.564.427	39.715.862	9,7
Cuentas corrientes y ahorro	15.041.706	14.540.037	3,5
Imposiciones a plazo	18.812.730	15.303.185	22,9
Cesión temporal y otras cuentas	9.709.991	9.872.640	-1,6
Sector no residente	3.258.093	4.240.720	-23,2
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>59.121.971</b>	<b>52.824.724</b>	<b>11,9</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>9.845.130</b>	<b>12.027.018</b>	<b>-18,1</b>
Fondos de inversión	6.853.612	9.312.315	-26,4
Pólizas seguro-ahorro	1.637.957	1.171.550	39,8
Fondos de pensiones	1.353.561	1.543.153	-12,3
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>68.967.101</b>	<b>64.851.742</b>	<b>6,3</b>

**Capital**

(Datos en miles de euros)

	<b>Mar. 09</b>
Core Capital	4.968.254
Tier I	5.330.771
Tier II	1.977.255
<b>Recursos propios computables</b>	<b>7.308.026</b>
<b>Ratio BIS II (%)</b>	<b>10,57%</b>
Tier 1 (%)	7,71%
Core Capital (%)	7,18%

Ratio Bis  
%



**Estado de cambios en patrimonio**

Datos a Marzo 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

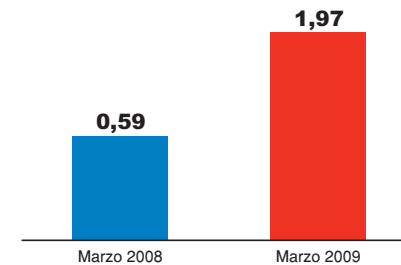
	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 Diciembre 2007</b>	<b>548.521</b>	<b>3.771.683</b>	<b>-114.427</b>	<b>514.608</b>	<b>-86.917</b>	<b>4.633.468</b>
Aplicación resultado		375.742		-375.742		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			53.471			53.471
Resultado del ejercicio				217.629		217.629
Dividendo a cuenta				-138.866		-138.866
Resultado operativa con valores propios		-7.664			-13.522	-21.186
<b>Saldo al 31 Marzo 2008</b>	<b>548.521</b>	<b>4.139.761</b>	<b>-60.956</b>	<b>217.629</b>	<b>-100.439</b>	<b>4.744.516</b>
<b>Saldo al 31 Diciembre 2008</b>	<b>543.036</b>	<b>4.055.165</b>	<b>41.541</b>	<b>507.639</b>	<b>-36.074</b>	<b>5.111.307</b>
Aplicación resultado		394.908		-394.908		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			146.158			146.158
Resultado del ejercicio				210.853		210.853
Dividendo a cuenta				-112.731		-112.731
Resultado operativa con valores propios		-3.136			3.295	159
<b>Saldo al 31 Marzo 2009</b>	<b>543.036</b>	<b>4.446.937</b>	<b>187.699</b>	<b>210.853</b>	<b>-32.779</b>	<b>5.355.746</b>

**Evolución morosidad**

Datos a Marzo 2009 y comparación con 2008  
(Datos en miles de euros)

	31/03/09	31/03/08
Saldo inicial	1.441.451	410.799
Altas	497.515	199.097
Recuperaciones	-145.305	-62.985
Fallidos	-50.801	-26.203
Saldo Final	1.742.860	520.708
<b>Ratio Morosidad</b>	<b>1,97%</b>	<b>0,59%</b>

Ratio de morosidad  
%

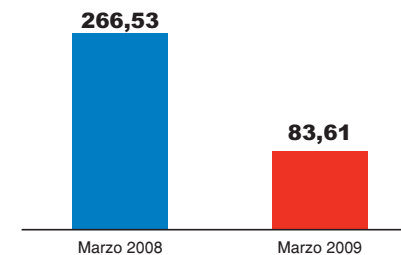


**Evolución Provisiones para Insolvencias**

(Datos en miles de euros)

	31/03/09	31/03/08
Saldo inicial	1.518.824	1.353.515
Dotaciones	143.045	79.352
Recuperaciones	-56.173	-9.936
Saneamientos y otros	-148.409	-35.084
Saldo Final	1.457.287	1.387.847
<b>Tasa de cobertura</b>	<b>83,61%</b>	<b>266,53%</b>

Tasa de cobertura  
%



**Provisiones**

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	31/03/09	Tasa de cobertura %
Específica	618.493	35,49%
Genérica	838.794	48,13%
<b>Total</b>	<b>1.457.287</b>	<b>83,61%</b>

## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2008				2009
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Productos financieros	1.276.307	1.323.724	1.417.445	1.366.593	1.173.750
Costes financieros	888.665	941.746	1.007.656	967.576	755.346
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>387.642</b>	<b>381.978</b>	<b>409.789</b>	<b>399.017</b>	<b>418.404</b>
Rendimiento instrumentos de capital	11.011	25.186	11.157	11.858	6.612
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	217	10	1.100	547	225
Comisiones netas	159.380	155.591	150.926	153.241	153.308
Fondos de inversión y pensiones	41.575	36.458	33.047	28.053	25.912
Comisiones por servicios	117.805	119.133	117.879	125.188	127.396
Resultados por operaciones financieras	41.490	35.373	40.336	34.209	43.237
Otros productos de explotación	-8.791	740	-9.493	-6.970	-10.039
Resultados netos sociedades no financieras	11.410	15.208	11.777	21.404	13.632
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>602.359</b>	<b>614.086</b>	<b>615.592</b>	<b>613.306</b>	<b>625.379</b>
Gastos de administración	217.166	219.680	224.627	227.681	222.244
a) Personal	160.011	162.067	165.258	167.952	162.402
b) Generales	57.155	57.613	59.369	59.729	59.842
Amortizaciones	26.364	26.106	26.101	21.622	26.481
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>358.829</b>	<b>368.300</b>	<b>364.864</b>	<b>364.003</b>	<b>376.654</b>
Insolvencias	61.070	69.095	73.809	95.784	79.665
Deterioro otros activos	228	1.901	1.251	25.612	2.788
Otros resultados y dotaciones	1.671	18.589	-10.665	-51.184	-6.028
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>299.202</b>	<b>315.893</b>	<b>279.139</b>	<b>191.423</b>	<b>288.173</b>
Impuesto sobre sociedades	81.563	84.000	75.624	65.026	77.271
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>217.639</b>	<b>231.893</b>	<b>203.515</b>	<b>126.397</b>	<b>210.902</b>
Resultado atribuido a la minoría	10	3	-844	431	49
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>217.629</b>	<b>231.890</b>	<b>204.359</b>	<b>125.966</b>	<b>210.853</b>

Saldos finales en miles de euros

<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	31-marzo-2008	30-junio-2008	30-septiembre-2008	31-diciembre-2008	31-marzo-2009
Admon Públicas	843.257	1.142.966	879.342	1.447.765	1.268.316
Sector privado	71.032.864	71.986.139	68.645.475	71.581.388	71.177.274
Cartera comercial	5.880.195	5.455.173	5.073.354	5.352.153	4.077.702
Garantía real	37.595.511	37.865.923	37.205.169	37.291.920	37.655.072
Otros créditos y préstamos	27.557.158	28.665.043	26.366.952	28.937.315	29.444.500
Sector no residente	3.744.177	4.392.661	3.934.394	4.063.582	3.729.312
<b>Total inversión</b>	<b>75.620.298</b>	<b>77.521.766</b>	<b>73.459.211</b>	<b>77.092.735</b>	<b>76.174.902</b>
Activos dudosos	508.372	692.702	985.268	1.396.085	1.687.545
Menos: Provisiones insolvencias	-1.273.977	-1.304.600	-1.340.307	-1.417.620	-1.370.961
Ajustes por valoración	261.487	228.883	231.625	152.644	126.088
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>75.116.180</b>	<b>77.138.751</b>	<b>73.335.797</b>	<b>77.223.844</b>	<b>76.617.574</b>

<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	31-marzo-2008	30-junio-2008	30-septiembre-2008	31-diciembre-2008	31-marzo-2009
Admon Públicas	8.868.142	8.501.672	11.294.060	10.091.457	12.299.451
Sector privado	39.715.862	42.072.573	40.222.078	44.472.896	43.564.427
Cuentas corrientes y ahorro	14.540.037	14.542.786	14.684.261	15.005.604	15.041.706
Imposición a plazo	15.303.185	17.682.698	19.019.413	19.244.027	18.812.730
Cesión temporal y otras cuentas	9.872.640	9.847.089	6.518.404	10.223.265	9.709.991
Sector no residente	4.240.720	4.614.820	3.650.930	3.215.101	3.258.093
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>52.824.724</b>	<b>55.189.065</b>	<b>55.167.068</b>	<b>57.779.454</b>	<b>59.121.971</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>12.027.018</b>	<b>10.908.564</b>	<b>10.276.445</b>	<b>9.745.409</b>	<b>9.845.130</b>
Fondos Inversión	9.312.315	8.199.033	7.467.720	6.814.588	6.853.612
Pólizas seguro ahorro	1.171.550	1.213.899	1.350.492	1.521.157	1.637.957
Fondos pensiones	1.543.153	1.495.632	1.458.233	1.409.664	1.353.561
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>64.851.742</b>	<b>66.097.629</b>	<b>65.443.513</b>	<b>67.524.863</b>	<b>68.967.101</b>

**Rendimiento medio de los empleos (\*)**

(Datos en miles de euros)

	1T2008		2T2008		3T2008		4T2008		1T2009	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
<b>ACTIVO</b>										
Caja y entidades de credito	15.426.125	4,10	18.442.736	4,27	18.983.653	4,72	18.235.287	4,16	20.665.332	2,87
Crédito clientes euros	68.630.666	5,87	68.649.197	6,00	69.391.115	6,28	69.244.746	6,23	66.472.054	5,59
Sector público	761.298	4,05	765.994	4,05	836.393	4,19	810.394	4,18	1.290.544	3,47
Sector privado	66.415.290	5,91	66.254.628	6,06	66.879.024	6,33	66.670.796	6,33	63.024.456	5,73
Sector no residente	1.454.078	4,98	1.628.575	4,74	1.675.698	5,31	1.763.557	3,23	2.157.053	2,77
Credito a clientes en moneda extranjera	1.590.304	4,65	1.601.744	4,87	1.691.822	5,43	1.987.495	5,38	1.952.705	4,31
Cartera de valores y activos financieros	11.015.339	3,24	10.577.090	3,25	8.553.399	3,56	8.520.522	3,37	11.034.562	2,98
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>96.662.434</b>	<b>5,26</b>	<b>99.270.766</b>	<b>5,37</b>	<b>98.619.989</b>	<b>5,73</b>	<b>97.988.051</b>	<b>5,58</b>	<b>100.124.652</b>	<b>4,71</b>
Participaciones	274.382	0,00	283.390	0,00	293.488	0,00	301.102	0	313.483	0,00
Activos materiales	1.145.706	0,00	1.144.830	0,00	1.145.887	0,00	1.156.514	0	1.156.377	0,00
Otros activos	2.855.892	2,11	3.293.210	2,01	4.120.363	1,63	5.068.442	0,96	5.935.191	1,13
<b>Activos totales medios</b>	<b>100.938.413</b>	<b>5,10</b>	<b>103.992.197</b>	<b>5,19</b>	<b>104.179.727</b>	<b>5,49</b>	<b>104.514.109</b>	<b>5,28</b>	<b>107.529.704</b>	<b>4,45</b>

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

	1T2008		2T2008		3T2008		4T2008		1T2009	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
<b>PASIVO</b>										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	3.962.406	4,03	3.712.614	4,24	5.351.272	4,67	6.167.757	4,10	8.574.738	2,82
Recursos clientes euros	54.555.576	3,32	54.925.571	3,39	55.574.282	3,61	56.257.386	3,39	57.125.386	2,59
Sector público	5.823.979	3,44	5.409.298	3,46	5.841.834	3,36	5.158.512	3,32	5.954.753	2,92
Sector privado	28.920.629	2,67	30.770.017	2,82	33.550.595	3,15	33.931.525	3,13	32.212.763	2,60
Sector no residente	7.753.648	4,40	8.981.921	4,47	8.081.203	4,80	7.916.324	4,76	7.459.972	3,43
CTA's	12.057.319	4,10	9.764.334	4,17	8.100.651	4,48	9.251.026	3,21	11.497.897	1,83
Recursos clientes en moneda extranjera	2.240.099	3,97	2.466.049	4,15	2.738.214	4,48	2.971.828	3,20	3.172.879	2,27
Emprestitos	29.835.464	4,50	32.416.236	4,58	30.224.259	4,93	28.853.733	5,01	27.841.503	4,05
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.080.048	5,33	2.067.088	5,42	2.109.241	5,63	2.183.993	6,05	2.214.832	4,69
<b>Total recursos con coste</b>	<b>92.673.593</b>	<b>3,79</b>	<b>95.587.557</b>	<b>3,89</b>	<b>95.997.268</b>	<b>4,15</b>	<b>96.434.697</b>	<b>3,97</b>	<b>98.929.338</b>	<b>3,05</b>
Otros fondos	3.641.816	1,20	3.811.566	1,20	3.514.180	1,29	3.182.799	1,20	3.459.061	1,23
Recursos propios	4.623.005	0,00	4.593.074	0,00	4.668.279	0,00	4.896.612	0,00	5.141.305	0,00
<b>Recursos totales medios</b>	<b>100.938.413</b>	<b>3,52</b>	<b>103.992.197</b>	<b>3,62</b>	<b>104.179.727</b>	<b>3,87</b>	<b>104.514.109</b>	<b>3,70</b>	<b>107.529.704</b>	<b>2,85</b>



**Margen bruto**

(Datos en miles de euros)

	2008				2009
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Comercial	496.064	501.336	511.050	505.751	520.212
Corporativa	43.839	43.621	42.921	39.424	46.516
Mercados	52.117	53.687	60.164	57.062	56.579
Actividades corporativas	10.339	15.442	1.457	11.069	2.072
<b>Total</b>	<b>602.359</b>	<b>614.086</b>	<b>615.592</b>	<b>613.306</b>	<b>625.379</b>

**AVISO LEGAL**

Este informe contiene estimaciones y proyecciones con respecto al negocio la situación financiera, las operaciones, estrategia, planes y objetivos del Grupo Banesto. Algunas de estas estimaciones y proyecciones, aunque no necesariamente todas, aparecerán identificadas por el uso de palabras como “anticipa”, “estima”, “espera”, “cree”, “estimaciones”, “objetivos” o expresiones similares. Estas expresiones están consideradas como “Forward-Looking Statements” según la U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Por su naturaleza, dichos

Forward-Looking Statements implican cierto riesgo e incertidumbre ya que reflejan las actuales expectativas y asunciones del Grupo Banesto que pueden devenir imprecisas por hechos y circunstancias futuras. Factores de índole política, económica o regulatoria en España o en la Unión Europea tales como la disminución de los depósitos de clientes, los cambios en los tipos de interés o en los tipos de cambio, el impacto de la competencia o los cambios relativos al accionista de control, podrían hacer que los resultados actuales del Grupo Banesto y su evolución difiriesen

significativamente de aquellos expresados o implícitos 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.