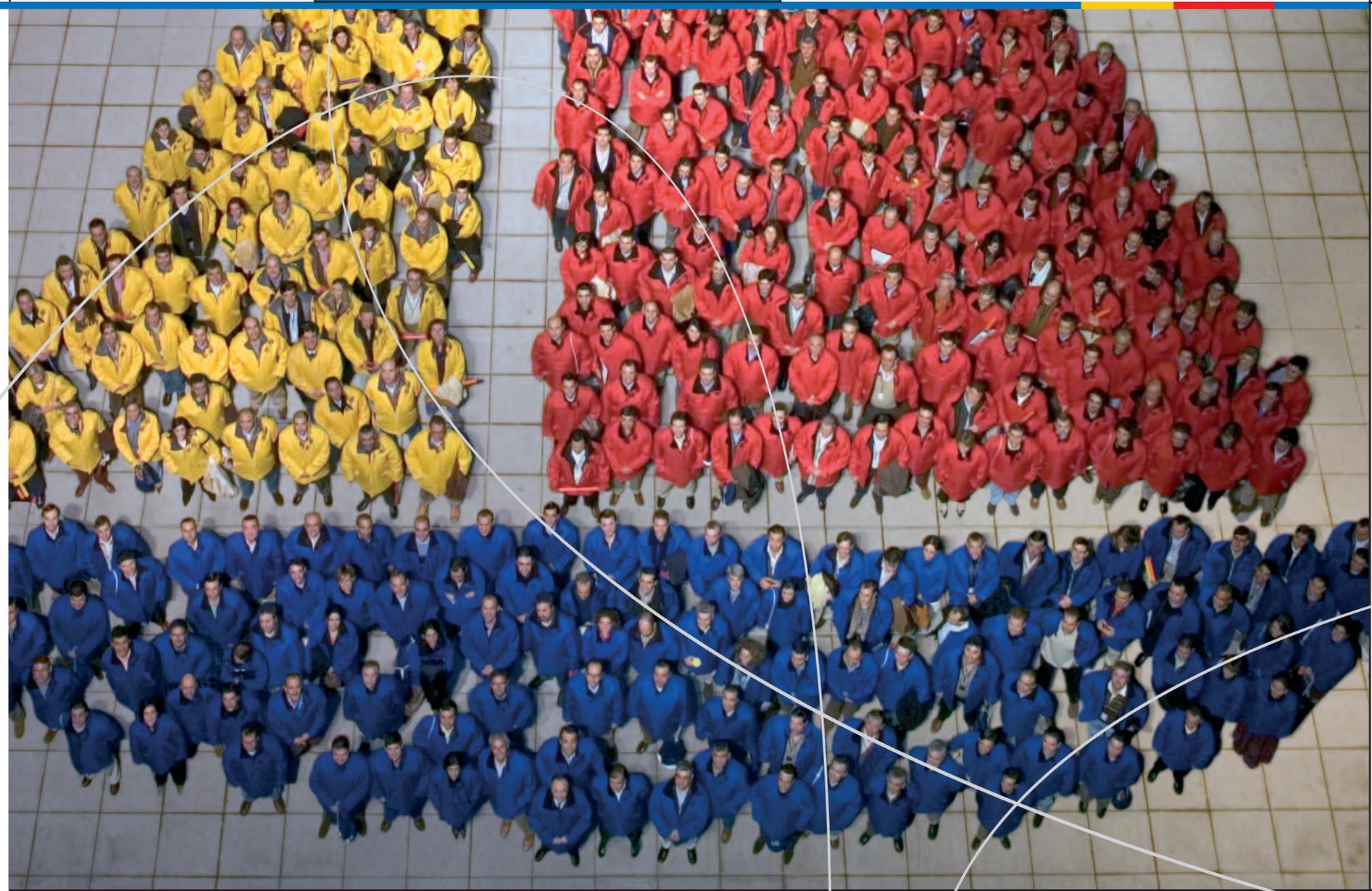


2006

INFORMACIÓN FINANCIERA

MARZO



# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a marzo de 2006 y comparación con 2005

(Datos en miles de euros)

BALANCE	31/3/06	31/3/05	Var.
Activos totales	85.702.435	73.908.878	16,0%
Activos ponderados por riesgo	56.596.509	48.322.918	17,1%
Recursos propios	3.432.958	3.088.480	11,2%
Inversión crediticia (*)	51.430.663	42.045.109	22,3%
Recursos totales gestionados	72.743.371	59.732.225	21,8%
Morosos / Riesgos (%)	0,46	0,59	-
Cobertura (%)	389,00	328,14	-

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos.

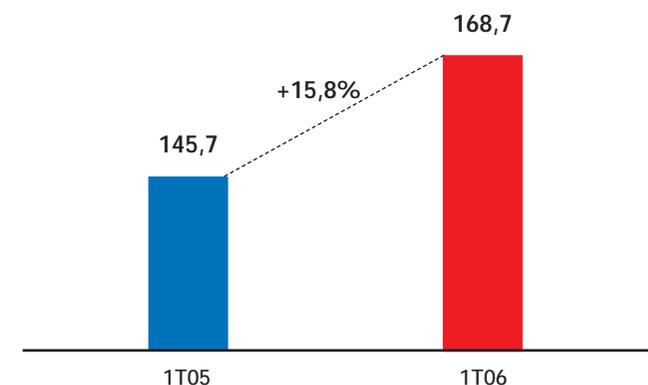
CUENTA DE RESULTADOS	31/3/06	31/3/05	Var.
Margen de Intermediación	295.761	266.930	10,8%
Comisiones netas y actividad de seguros	152.792	141.903	7,7%
Margen ordinario	483.132	439.057	10,0%
Costes de explotación netos	193.467	186.731	3,6%
Margen de explotación	292.831	253.511	15,5%
Resultado antes de Impuestos	250.740	214.163	17,1%
Resultado atribuible al Grupo	168.657	145.679	15,8%
Ratio eficiencia (%) (*)	39,37	42,35	-

(\*) Calculado sobre últimos doce meses.

OTRA INFORMACIÓN	31/3/06	31/3/05	Var.
Empleados	9.458	9.641	(183)
Oficinas	1.705	1.685	20

### Resultado atribuible

En millones de euros



	31/3/06	31/3/05
Ratio Bis	11,18%	11,86%
Tier 1	7,13%	7,19%
ROE (*)	19,21%	18,40%
ROA (*)	0,78%	0,81%
RORWA (*)	1,13%	1,15%

(\*) Calculado sobre últimos doce meses.

Datos por acción	31/3/06	31/3/05	Var.
Cotización al cierre del periodo	13,80	12,10	14,0%
Beneficio del periodo	0,24	0,21	15,8%
VTC por acción	5,19	4,66	11,4%
PER (*)	16,15	16,30	-
Precio sobre VTC	2,66	2,60	-

(\*) Calculado sobre últimos doce meses.

# Índice

<b>1. Comentarios generales</b>	<b>4</b>
<b>2. Evolución de resultados consolidados</b>	<b>6</b>
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
<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>

# 1. Comentarios generales

- El beneficio neto del primer trimestre de 2006 ha ascendido a 168,7 millones de euros, un 15,8% más que el primer trimestre del año anterior, con aumentos del 10,0% en el margen ordinario y del 15,5% en el margen de explotación.
- La inversión crediticia ha crecido un 22,3% y los recursos gestionados de clientes un 21,8%.
- La morosidad ha seguido bajando hasta el 0,46%, desde el 0,59% de marzo de 2005 y la cobertura con provisiones ha aumentado hasta el 389%.

En los tres primeros meses de 2006, el Grupo Banesto, en línea con los objetivos fijados para el ejercicio, ha desarrollado un alto nivel de actividad, traducido en un crecimiento equilibrado del negocio, que acompañado de una mejora de los diferenciales, así como de un estricto control de costes y de la calidad del riesgo, han conducido a la obtención de unos resultados de calidad, con significativos avances en todos los márgenes y ratios.

El margen de intermediación ha sido de 295,8 millones de euros, con un aumento del 10,8% sobre el primer trimestre de 2005, resultante tanto del crecimiento del negocio, como de una adecuada gestión de precios y diferenciales.

Los ingresos netos por servicios y de la actividad de seguros han supuesto 152,8 millones de euros, un 7,7% más que en el primer trimestre del año anterior. Dentro de ellos, las comisiones cobradas por servicios han crecido un 10,6% con una evolución equilibrada en todos sus componentes. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones, que se han situado en 48,4 millones, tienen un crecimiento interanual del 3,0%, pero después del estancamiento sufrido en 2005, ya muestran claros signos de recuperación, acorde con el crecimiento de los fondos, al aumentar un 6,1% respecto a las percibidas en el último trimestre de 2005. La actividad de seguros, ha tenido un comportamiento muy favorable, y ha aportado unos ingresos de 17,3 millones de euros, con una mejora interanual del 37,8%.

Los resultados por operaciones financieras continúan registrando la buena evolución de la distribución de productos de tesorería a clientes. Han generado unos ingresos de 34,4 millones, un 15,2% más que en igual periodo de 2005.

Consecuencia de todo lo anterior, el margen ordinario alcanzado en el primer trimestre de 2006 ha sido de 483,1 millones de euros, que representa un crecimiento interanual del 10,0%.

Por áreas de negocio, el 89,6% del margen ordinario lo ha generado la banca doméstica, que en su conjunto han obtenido unos ingresos de 433,0 millones de euros, con un crecimiento respecto a los tres primeros meses de 2005 del 10,4%. Los ingresos del área de Mercados han registrado un avance del 11,7% y los resultados de Actividades corporativas, que sólo suponen el 2,2% del margen ordinario total del Grupo, han sido ligeramente inferiores a los del primer trimestre del año anterior.

Los resultados netos de las sociedades no financieras han supuesto 33,7 millones de euros, un 16,3% más que en el primer trimestre de 2005.

Los costes de explotación netos han aumentado un 3,6%, aumento coherente con la disciplina de control de costes del Grupo, lo que unido al avance del margen ordinario, ha representado una nueva mejora en el ratio de eficiencia, situándolo al cierre de marzo de 2006 en el 39,4%, frente al 42,4% registrado un año antes (ambos calculados sobre un periodo de doce meses).

Resultante de todo lo anterior, el margen de explotación del primer trimestre de 2006 ha ascendido a 292,8 millones de euros, con un aumento del 15,5% respecto al generado en el mismo periodo del año precedente.

Las dotaciones netas para insolvencias han supuesto 44,4 millones de euros, un 15,3% más que las realizadas en el primer trimestre de 2005. Este aumento es consecuencia únicamente del crecimiento del negocio, pues la dotación a la provisión genérica, que ha sido de 37,8 millones de euros, supone el 85% de esta línea. Por su parte, debido a los bajos niveles de morosidad, las provisiones específicas han supuesto únicamente 6,6 millones de euros, dotación incluso inferior a la realizada en el primer trimestre de 2005.

Esta evolución de ingresos y gastos ha generado en los tres primeros meses de 2006, un beneficio antes de impuestos de 250,7 millones de euros, un 17,1% más que igual periodo de 2005. Considerada la previsión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo ha alcanzado los 168,7 millones, con un avance interanual del 15,8%.

## 2. Evolución de resultados consolidados

### Grupo Banesto - Resultados consolidados

(Datos en miles de euros)

	31/3/06	31/3/05	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	705.075	558.301	146.774	26,3
Costes financieros	409.314	291.371	117.943	40,5
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>295.761</b>	<b>266.930</b>	<b>28.831</b>	<b>10,8</b>
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	176	369	(193)	(52,3)
Comisiones netas	135.468	129.327	6.141	4,7
Fondos de inversión y pensiones	48.402	47.005	1.397	3,0
Comisiones por servicios	87.066	82.322	4.744	5,8
Actividad de seguros	17.324	12.576	4.748	37,8
Resultados por operaciones financieras	34.403	29.855	4.548	15,2
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>483.132</b>	<b>439.057</b>	<b>44.075</b>	<b>10,0</b>
Resultados netos sociedades no financieras	33.726	29.006	4.720	16,3
Costes de Explotación netos	193.467	186.731	6.736	3,6
a) Personal	149.422	143.759	5.663	3,9
b) Generales	51.511	49.951	1.560	3,1
c) Recuperación de gastos	(7.466)	(6.979)	(487)	7,0
Amortizaciones y saneamientos	24.348	22.630	1.718	7,6
Otros productos y cargas de explotación netos	(6.212)	(5.191)	(1.021)	19,7
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>292.831</b>	<b>253.511</b>	<b>39.320</b>	<b>15,5</b>
Pérdidas por deterioro de activos	43.991	38.544	5.447	14,1
Inversión crediticia (neta)	44.418	38.522	5.896	15,3
Otros saneamientos	(427)	22	(449)	n.s.
Otros resultados netos	1.900	(804)	2.704	n.s.
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>250.740</b>	<b>214.163</b>	<b>36.577</b>	<b>17,1</b>
Impuesto sobre sociedades	82.062	68.436	13.626	19,9
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>168.678</b>	<b>145.727</b>	<b>22.951</b>	<b>15,7</b>
Resultado atribuido a la minoría	21	48	(27)	(56,3)
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>168.657</b>	<b>145.679</b>	<b>22.978</b>	<b>15,8</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.

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 2005.

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 Banesto 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 que permite un mejor análisis financiero de la evolución del negocio.

**Rendimiento medio de los empleos**

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	1 trim. 2006			1 trim. 2005			Variación 06/05		
	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de crédito	18.793.329	2,53	118.722	14.914.011	2,17	80.768	21.009	16.945	37.954
Crédito clientes euros	46.311.037	3,92	454.060	37.286.332	3,79	352.982	85.591	15.487	101.078
Sector Público	690.519	2,75	4.740	625.984	2,54	3.970	409	361	770
Sector Residente	44.609.627	3,92	437.442	35.893.962	3,83	343.301	83.359	10.782	94.141
Sector No Residente	1.010.892	4,70	11.878	766.386	2,98	5.711	1.822	4.345	6.167
Crédito a clientes en moneda extranjera	1.346.634	4,46	15.005	1.240.398	3,81	11.826	1.013	2.166	3.179
Cartera de valores y activos financieros	11.790.736	3,37	99.382	11.571.351	3,19	92.277	1.750	5.355	7.105
<b>Activos medios reenumerados</b>	<b>78.241.736</b>	<b>3,51</b>	<b>687.169</b>	<b>65.012.092</b>	<b>3,31</b>	<b>537.853</b>	<b>109.362</b>	<b>39.954</b>	<b>149.316</b>
Participaciones	632.243	0,00	0	534.428	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	746.883	0,00	0	653.816	0,00	0	0	0	0
Otros activos	2.530.649	2,83	17.906	2.975.352	2,75	20.448	(3.056)	514	(2.542)
<b>Activos totales medios</b>	<b>82.151.510</b>	<b>3,43</b>	<b>705.075</b>	<b>69.175.688</b>	<b>3,23</b>	<b>558.301</b>	<b>106.306</b>	<b>40.468</b>	<b>146.774</b>

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

PASIVO	1 trim. 2006			1 trim. 2005			Variación 06/05		
	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	16.149.341	2,40	96.905	12.909.432	1,82	58.580	14.702	23.623	38.325
Recursos clientes euros	36.864.904	1,67	153.812	31.608.747	1,47	116.553	20.089	17.170	37.259
Sector Público	5.779.449	2,45	35.436	4.867.565	2,37	28.892	5.413	1.131	6.544
Sector Privado	19.693.523	1,09	53.523	17.056.715	0,93	39.630	6.126	7.767	13.893
Sector No Residente	968.258	1,69	4.080	913.515	1,71	3.896	233	(49)	184
CTAs	10.423.673	2,33	60.773	8.770.952	2,01	44.135	8.316	8.322	16.638
Recursos clientes en moneda extranjera	1.796.468	3,74	16.812	1.487.755	2,32	8.624	1.790	6.398	8.188
Empréstitos	18.553.729	2,44	113.178	14.320.501	2,26	80.911	23.918	8.349	32.267
Financiación Subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.207.344	3,09	17.052	2.242.191	2,82	15.821	(246)	1.477	1.231
<b>Total recursos con coste</b>	<b>75.571.786</b>	<b>2,11</b>	<b>397.758</b>	<b>62.568.626</b>	<b>1,79</b>	<b>280.489</b>	<b>60.252</b>	<b>57.017</b>	<b>117.270</b>
Otros fondos	3.149.337	1,47	11.556	3.519.946	1,24	10.882	(1.146)	1.819	673
Recursos Propios	3.430.387	0,00	0	3.087.116	0,00	0	0	0	0
<b>Recursos totales medios</b>	<b>82.151.510</b>	<b>1,99</b>	<b>409.314</b>	<b>69.175.688</b>	<b>1,68</b>	<b>291.371</b>	<b>59.106</b>	<b>58.837</b>	<b>117.943</b>

### Comisiones y actividad de seguros

(Datos en miles de euros)

	31/3/06	31/3/05	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Comisiones por servicios</b>	<b>119.484</b>	<b>108.011</b>	<b>11.473</b>	<b>10,6</b>
Servicios cobros y pagos	65.334	62.089	3.245	5,2
Riesgos	20.681	21.228	(547)	(2,6)
Servicios de valores	11.296	9.275	2.021	21,8
Otras	22.173	15.419	6.754	43,8
<b>Actividad de seguros</b>	<b>17.324</b>	<b>12.576</b>	<b>4.748</b>	<b>37,8</b>
<b>Gestión de fondos de inversión y pensiones</b>	<b>48.402</b>	<b>47.005</b>	<b>1.397</b>	<b>3,0</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(32.418)</b>	<b>(25.689)</b>	<b>(6.729)</b>	<b>26,2</b>
<b>Total comisiones</b>	<b>152.792</b>	<b>141.903</b>	<b>10.889</b>	<b>7,7</b>

### Costes de explotación

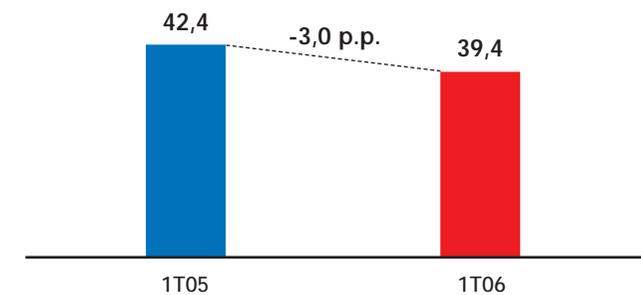
(Datos en miles de euros)

	31/3/06	31/3/05	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Gastos generales de administración netos</b>	<b>193.467</b>	<b>186.731</b>	<b>6.736</b>	<b>3,6</b>
<b>Personal</b>	<b>149.422</b>	<b>143.759</b>	<b>5.663</b>	<b>3,9</b>
Sueldos y salarios	109.533	105.246	4.287	4,1
Cargas sociales	27.802	27.051	751	2,8
Resto	12.087	11.462	625	5,5
<b>Generales</b>	<b>51.511</b>	<b>49.951</b>	<b>1.560</b>	<b>3,1</b>
Inmuebles, instalaciones y material	13.920	13.890	30	0,2
Informática y comunicaciones	15.253	14.932	321	2,1
Publicidad y propaganda	4.759	4.550	209	4,6
Otros	14.690	13.806	884	6,4
Contribuciones e impuestos	2.889	2.773	116	4,2
<b>Recuperación de gastos</b>	<b>(7.466)</b>	<b>(6.979)</b>	<b>(487)</b>	<b>7,0</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>24.348</b>	<b>22.630</b>	<b>1.718</b>	<b>7,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>217.815</b>	<b>209.361</b>	<b>8.454</b>	<b>4,0</b>
<b>RATIO EFICIENCIA (*)</b>	<b>39,37%</b>	<b>42,35%</b>		

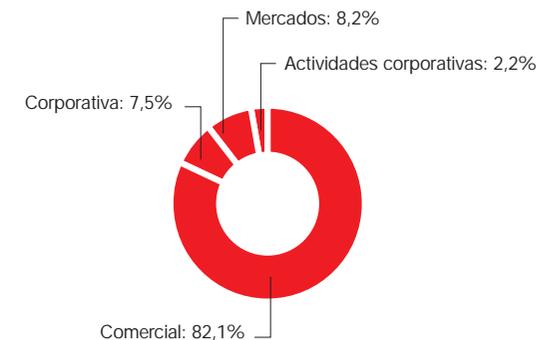
(\*) Excluidas amortizaciones. Calculado sobre últimos doce meses.

### Ratio de eficiencia

%



### Margen ordinario por áreas de negocio



(Datos en miles de euros)

	31/3/06	31/3/05	% Var.
Comercial	396.822	358.303	10,8
Corporativa	36.227	34.080	6,3
Mercados	39.478	35.358	11,7
Actividades corporativas	10.605	11.316	(6,3)
<b>Total</b>	<b>483.132</b>	<b>439.057</b>	<b>10,0</b>

## 3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulaciones de préstamos realizadas por el Grupo, asciende al cierre de marzo de 2006 a 51.430 millones de euros, con un crecimiento frente al año anterior del 22,3%. El crédito al sector privado aumenta un 23,4%, con un crecimiento equilibrado en todas las modalidades: el crédito con garantía real lo hace un 24,3%, la cartera comercial un 14,0% y el resto de créditos y préstamos un 24,8%.

El aumento de la inversión ha estado acompañado de un cuidadoso control de la calidad del riesgo. La tasa de morosidad al finalizar marzo de 2006 se ha situado en el 0,46%, por debajo del 0,59% registrado un año antes. En el mismo período, la tasa de cobertura también ha evolucionado positivamente y ha crecido desde el 328,1% de marzo de 2005 hasta el 389% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance ascienden al 31 de marzo de 2006 a 57.305 millones de euros, con un aumento interanual del 25,6% y los de fuera de balance han crecido un 9,5%. Resultante de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 72.743 millones de euros, con un avance desde marzo de 2005 del 21,8%. El crecimiento de los recursos básicos de clientes (excluidos bonos y empréstitos y cesión temporal), ha sido del 18,8%.

El capital del Banco se mantiene dentro de los niveles objetivo, con un ratio BIS del 11,2% y un Tier I del 7,1%, similar al del año anterior.

### Grupo Banesto – Balance de situación consolidado

(Datos en miles de euros)

Activo	31/3/06	31/3/05	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en Bancos Centrales	263.236	673.750	(410.514)	(60,9)
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	7.566.416	8.114.762	(548.346)	(6,8)
Cartera de inversión a vencimiento	6.042.159	4.771.022	1.271.137	26,6
Crédito a la clientela	49.678.341	39.798.588	9.879.753	24,8
Otras inversiones crediticias	18.224.307	17.167.000	1.057.307	6,2
Participaciones	606.132	572.329	33.803	5,9
Activos materiales	748.501	657.430	91.071	13,9
Activos intangibles	77.444	55.484	21.960	39,6
Otros activos	2.404.774	2.010.705	394.069	19,6
Periodificaciones	91.125	87.808	3.317	3,8
<b>TOTAL</b>	<b>85.702.435</b>	<b>73.908.878</b>	<b>11.793.557</b>	<b>16,0</b>

Pasivo	31/3/06	31/3/05	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	2.762.125	2.060.044	702.081	34,1
Depósitos de la clientela	37.919.717	30.886.354	7.033.363	22,8
Debitos representados por valores negociables	19.385.040	14.740.835	4.644.205	31,5
Pasivos subordinados	2.181.555	2.193.477	(11.922)	(0,5)
Otros pasivos financieros a coste amortizado	16.634.539	17.271.120	(636.581)	(3,7)
Otros pasivos	55.595	472.406	(416.811)	(88,2)
Provisiones	2.621.460	2.708.681	(87.221)	(3,2)
Periodificaciones	479.130	191.805	287.325	149,8
Capital con naturaleza de pasivo financiero	65.905	59.729	6.176	10,3
Intereses minoritarios	2.869	4.058	(1.189)	(29,3)
Ajustes al patrimonio por valoración	(7.115)	86.210	(93.325)	n.s.
Capital y reservas	3.432.958	3.088.480	344.478	11,2
Resultado del ejercicio	168.657	145.679	22.978	15,8
<b>TOTAL</b>	<b>85.702.435</b>	<b>73.908.878</b>	<b>11.793.557</b>	<b>16,0</b>

(Datos en miles de euros)

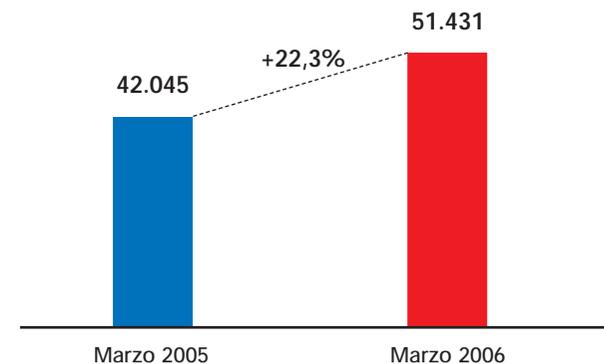
CRÉDITO A CLIENTES	31/3/06	31/3/05	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	661.950	793.781	(16,6)
Crédito al sector privado	48.421.151	39.225.970	23,4
Cartera comercial	4.345.605	3.813.112	14,0
Garantía real	27.791.427	22.365.049	24,3
Otros créditos y préstamos	16.284.119	13.047.809	24,8
Crédito al sector no residente	3.004.131	2.768.319	8,5
<b>Total Inversión</b>	<b>52.087.232</b>	<b>42.788.070</b>	<b>21,7</b>
Activos dudosos	269.754	279.097	(3,3)
Menos: Provisiones insolvencias	(977.362)	(946.686)	3,2
Ajustes por valoración	51.039	(75.372)	n.s.
<b>Total Inversión Crediticia (*)</b>	<b>51.430.663</b>	<b>42.045.109</b>	<b>22,3</b>

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos (mar. 06: 1.752 millones de euros - mar. 05: 2.247 millones de euros).

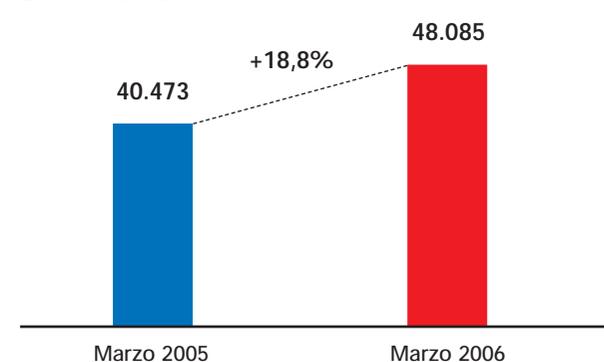
RECURSOS DE CLIENTES	31/3/06	31/3/05	% Var.
Sector Público	9.888.138	6.587.452	50,1
Sector Privado	25.567.995	22.124.692	15,6
Cuentas corrientes y ahorro	13.010.277	12.231.721	6,4
Imposiciones a plazo	7.284.215	5.374.531	35,5
Cesión temporal y otras cuentas	5.273.503	4.518.440	16,7
Sector no Residente	2.463.584	2.174.210	13,3
Bonos y empréstitos emitidos	19.385.040	14.740.835	31,5
<b>Recursos de balance</b>	<b>57.304.757</b>	<b>45.627.189</b>	<b>25,6</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>15.438.614</b>	<b>14.105.036</b>	<b>9,5</b>
Fondos de inversión	12.647.227	11.465.305	10,3
Pólizas seguros-ahorro	1.264.782	1.294.911	(2,3)
Fondos de pensiones	1.526.605	1.344.820	13,5
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>72.743.371</b>	<b>59.732.225</b>	<b>21,8</b>

**Crédito a clientes**

En millones de euros.

**Recursos básicos**

En millones de euros.



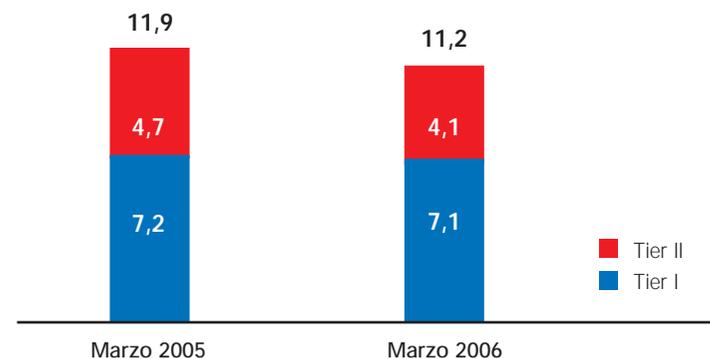
**Capital**

(Datos en miles de euros)

	31/3/06	31/3/05
Capital y Reservas	3.601.615	3.011.973
Intereses minoritarios y participaciones preferentes	524.918	518.355
Deducciones	(89.785)	(55.663)
Tier 1	4.036.748	3.474.665
Core Capital	3.511.830	2.956.310
Tier 2	2.291.018	2.256.104
Total Recursos Propios	6.327.766	5.730.769
Activos ponderados por riesgo	56.596.509	48.322.918
Tier 1 (%)	7,13	7,19
Tier 2 (%)	4,05	4,67
<b>Total (%)</b>	<b>11,18</b>	<b>11,86</b>

**Ratio Bis**

%

**Estado de cambios en patrimonio**

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultados del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 Diciembre 2004</b>	<b>1.027.609</b>	<b>1.600.805</b>	<b>100.450</b>	<b>458.353</b>	<b>(442)</b>	<b>3.186.775</b>
Aplicación resultado		458.353		(458.353)		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			(14.240)			(14.240)
Resultado del ejercicio				145.679		145.679
Resultado operativa con valores propios		2.160			(5)	2.155
<b>Saldo al 31 Marzo 2005</b>	<b>1.027.609</b>	<b>2.061.318</b>	<b>86.210</b>	<b>145.679</b>	<b>(447)</b>	<b>3.320.369</b>
<b>Saldo al 31 Diciembre 2005</b>	<b>805.423</b>	<b>2.054.493</b>	<b>75.179</b>	<b>570.369</b>	<b>(4.610)</b>	<b>3.500.854</b>
Aplicación resultado		570.369		(570.369)		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			(82.294)			(82.294)
Resultado del ejercicio				168.657		168.657
Resultado operativa con valores propios		5.590			1.693	7.283
<b>Saldo al 31 Marzo 2006</b>	<b>805.423</b>	<b>2.630.452</b>	<b>(7.115)</b>	<b>168.657</b>	<b>(2.917)</b>	<b>3.594.500</b>

**EVOLUCIÓN MOROSIDAD**

(Datos en miles de euros)

	31/3/06	31/3/05
Saldo inicial	282.586	297.934
Altas	44.907	51.378
Recuperaciones	(35.826)	(43.222)
Fallidos	(10.248)	(17.248)
Saldo Final	281.419	288.842
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,59%</b>

**EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS**

(Datos en miles de euros)

	31/3/06	31/3/05
Saldo inicial	1.050.257	911.439
Dotaciones	59.780	50.098
Recuperaciones	(7.337)	(3.114)
Saneamientos y otros	(7.978)	(10.617)
Saldo Final	1.094.722	947.806
<b>Tasa de cobertura</b>	<b>389,00%</b>	<b>328,14%</b>

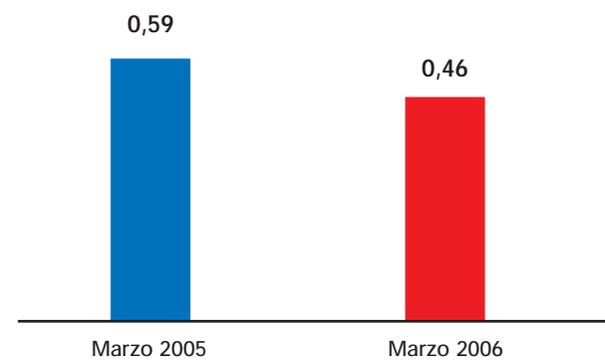
**PROVISIONES**

(Datos en miles de euros)

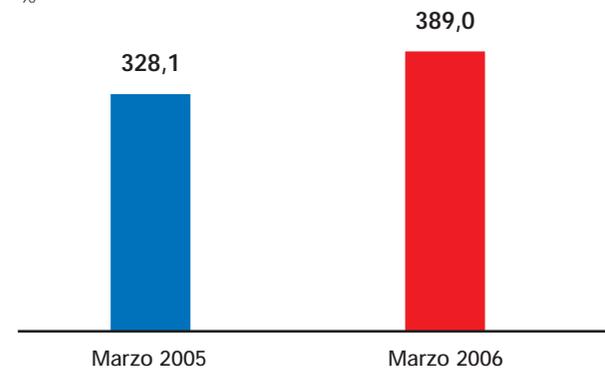
	31/3/06	Tasa de cobertura (%)
Específica	184.170	65,44
Genérica	910.552	323,56
<b>Saldo total</b>	<b>1.094.722</b>	<b>389,00</b>

**Ratio de morosidad**

%


**Tasa de cobertura**

%



## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2005				2006
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim
Productos financieros	558.301	595.021	599.969	644.316	705.075
Costes financieros	291.371	323.604	315.815	357.635	409.314
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>266.930</b>	<b>271.417</b>	<b>284.154</b>	<b>286.681</b>	<b>295.761</b>
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	369	(13)	130	759	176
Comisiones netas	129.327	129.477	126.375	129.054	135.468
Fondos de inversión y pensiones	47.005	44.991	44.488	45.271	48.402
Comisiones por servicios	82.322	84.486	81.887	83.783	87.066
Actividad de seguros	12.576	13.828	15.658	16.946	17.324
Resultados por operaciones financieras	29.855	25.866	22.680	26.829	34.403
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>439.057</b>	<b>440.575</b>	<b>448.997</b>	<b>460.269</b>	<b>483.132</b>
Resultados netos sociedades no financieras	29.006	27.210	17.851	24.561	33.726
Costes de Explotación	186.731	186.569	190.893	191.351	193.467
a) Personal	143.759	144.879	146.348	148.063	149.422
b) Generales	49.951	50.257	50.586	50.765	51.511
c) Recuperación de gastos	(6.979)	(8.567)	(6.041)	(7.477)	(7.466)
Amortizaciones y saneamientos	22.630	24.613	23.541	22.288	24.348
Otros productos y cargas de explotación	(5.191)	(7.063)	(7.334)	(8.381)	(6.212)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>253.511</b>	<b>249.540</b>	<b>245.080</b>	<b>262.810</b>	<b>292.831</b>
Pérdidas por deterioro de activos	38.544	32.876	35.200	40.745	43.991
Inversión crediticia (neta)	38.522	35.564	34.374	42.532	44.418
Otros saneamientos	22	(2.688)	826	(1.787)	(427)
Otros resultados netos	(804)	4.813	(360)	(16.888)	1.900
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>214.163</b>	<b>221.477</b>	<b>209.520</b>	<b>205.177</b>	<b>250.740</b>
Impuesto sobre sociedades	68.436	71.017	65.322	75.154	82.062
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>145.727</b>	<b>150.460</b>	<b>144.198</b>	<b>130.023</b>	<b>168.678</b>
Resultado atribuido a la minoría	48	(45)	12	24	21
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>145.679</b>	<b>150.505</b>	<b>144.186</b>	<b>129.999</b>	<b>168.657</b>

**Inversión - Recursos clientes Grupo**

Saldos finales en miles de euros.

	31-marzo-05	30-junio-05	30-septiembre-05	31-diciembre-05	31-marzo-06
Crédito a las Administraciones Públicas	793.781	716.244	725.276	923.433	661.950
Crédito al sector privado	39.225.970	43.260.227	44.639.468	47.004.751	48.421.151
Cartera comercial	3.813.112	4.248.907	4.154.631	4.654.698	4.345.605
Garantía real	22.365.049	24.070.244	24.965.301	26.535.932	27.791.427
Otros créditos y préstamos	13.047.809	14.941.076	15.519.536	15.814.121	16.284.119
Crédito al sector no residente	2.768.319	2.302.648	2.562.141	2.684.598	3.004.131
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>42.788.070</b>	<b>46.279.119</b>	<b>47.926.885</b>	<b>50.612.782</b>	<b>52.087.232</b>
Activos dudosos	279.097	273.443	264.530	269.442	269.754
Menos: Provisiones insolvencias	(946.686)	(988.253)	(1.005.204)	(948.867)	(977.362)
Ajustes por valoración	(75.372)	(75.156)	53.187	39.780	51.039
<b>INVERSION CREDITICIA (*)</b>	<b>42.045.109</b>	<b>45.489.153</b>	<b>47.239.398</b>	<b>49.973.137</b>	<b>51.430.663</b>

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos.

	31-marzo-05	30-junio-05	30-septiembre-05	31-diciembre-05	31-marzo-06
Sector Público	6.587.452	8.043.213	9.324.083	8.372.658	9.888.138
Sector privado	22.124.692	23.730.892	23.195.471	25.169.353	25.567.995
Cuentas corrientes y ahorro	12.231.721	13.132.396	12.687.419	13.065.926	13.010.277
Imposiciones a plazo	5.374.531	6.110.393	6.232.105	6.767.628	7.284.215
Cesión temporal y otras cuentas	4.518.440	4.488.103	4.275.947	5.335.799	5.273.503
Sector no residente	2.174.210	2.702.013	3.002.197	2.257.575	2.463.584
Bonos y empréstitos emitidos	14.740.835	15.162.350	17.148.221	17.859.938	19.385.040
<b>RECURSOS DE BALANCE</b>	<b>45.627.189</b>	<b>49.638.468</b>	<b>52.669.972</b>	<b>53.659.524</b>	<b>57.304.757</b>
<b>FONDOS GESTIONADOS</b>	<b>14.105.036</b>	<b>14.273.852</b>	<b>14.530.734</b>	<b>15.052.941</b>	<b>15.438.614</b>
Fondos Inversión	11.465.305	11.633.809	11.860.094	12.268.586	12.647.227
Pólizas seguro-ahorro	1.294.911	1.269.322	1.264.462	1.271.197	1.264.782
Fondos Pensiones	1.344.820	1.370.721	1.406.178	1.513.158	1.526.605
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>59.732.225</b>	<b>63.912.320</b>	<b>67.200.706</b>	<b>68.712.465</b>	<b>72.743.371</b>

**Rendimiento medio de los empleos**

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	1tr05		2tr05		3tr05		4tr05		1tr06	
	Saldo medio	% Tipo medio								
Caja y entidades de crédito	14.914.011	2,17	16.053.654	2,12	12.551.904	2,35	16.664.311	2,40	18.793.329	2,53
Crédito clientes en euros	37.286.332	3,79	39.649.175	3,74	42.233.912	3,70	44.169.527	3,75	46.311.037	3,92
Sector Público	625.984	2,54	623.500	2,50	780.725	2,49	634.217	2,64	690.519	2,75
Sector Privado	35.893.962	3,83	38.294.399	3,77	40.699.135	3,74	42.792.028	3,78	44.609.627	3,92
Sector no residente	766.386	2,98	731.276	3,16	754.052	2,82	743.281	2,89	1.010.892	4,70
Crédito a clientes en moneda extranjera	1.240.398	3,81	1.224.390	4,33	1.194.165	4,57	1.175.257	5,34	1.346.634	4,46
Cartera de valores y activos financieros	11.571.351	3,19	11.716.054	3,51	10.728.542	3,70	11.024.162	3,46	11.790.736	3,37
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>65.012.092</b>	<b>3,31</b>	<b>68.643.273</b>	<b>3,33</b>	<b>66.708.522</b>	<b>3,46</b>	<b>73.033.256</b>	<b>3,42</b>	<b>78.241.736</b>	<b>3,51</b>
Participaciones	534.428	0,00	560.478	0,00	583.675	0,00	612.973	0,00	632.243	0,00
Activos Materiales	653.816	0,00	663.039	0,00	681.992	0,00	739.816	0,00	746.883	0,00
Otros activos	2.975.352	2,75	3.175.424	2,94	3.106.484	2,95	2.718.732	2,83	2.530.649	2,83
<b>Activos totales medios</b>	<b>69.175.688</b>	<b>3,23</b>	<b>73.042.213</b>	<b>3,26</b>	<b>71.080.673</b>	<b>3,38</b>	<b>77.104.778</b>	<b>3,34</b>	<b>82.151.510</b>	<b>3,43</b>

**Coste medio recursos**

(Datos en miles de euros)

PASIVO	1tr05		2tr05		3tr05		4tr05		1tr06	
	Saldo medio	% Tipo medio								
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	12.909.432	1,82	13.917.171	1,99	11.858.720	2,21	14.966.105	2,29	16.149.341	2,40
Recursos clientes en euros	31.608.747	1,47	34.202.651	1,49	33.042.765	1,46	33.973.480	1,50	36.864.904	1,67
Sector Público	4.867.565	2,37	4.945.721	2,34	5.617.378	2,28	5.941.650	2,29	5.779.449	2,45
Sector Privado	17.056.715	0,93	17.768.107	0,92	18.567.655	0,95	18.955.656	0,99	19.693.523	1,09
Sector No residente	913.515	1,71	923.091	1,56	990.401	1,66	1.017.864	1,65	968.258	1,69
CTA's	8.770.952	2,01	10.565.732	2,04	7.867.331	2,06	8.058.310	2,11	10.423.673	2,33
Recursos de clientes en moneda extranjera	1.487.755	2,32	1.587.139	2,71	1.678.764	3,00	1.734.166	3,62	1.796.468	3,74
Empréstitos	14.320.501	2,26	14.682.167	2,26	15.840.063	2,26	17.784.508	2,25	18.553.729	2,44
Financiación Subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.242.191	2,82	2.259.250	2,82	2.312.096	2,76	2.293.824	2,81	2.207.344	3,09
<b>Total recursos con coste</b>	<b>62.568.626</b>	<b>1,79</b>	<b>66.648.377</b>	<b>1,84</b>	<b>64.732.409</b>	<b>1,88</b>	<b>70.752.084</b>	<b>1,95</b>	<b>75.571.786</b>	<b>2,11</b>
Otros fondos	3.519.946	1,24	3.317.944	2,10	3.414.725	1,33	3.438.856	1,44	3.149.337	1,47
Recursos Propios	3.087.116	0,00	3.075.892	0,00	2.933.539	0,00	2.913.838	0,00	3.430.387	0,00
<b>Recursos totales medios</b>	<b>69.175.688</b>	<b>1,68</b>	<b>73.042.213</b>	<b>1,77</b>	<b>71.080.673</b>	<b>1,78</b>	<b>77.104.778</b>	<b>1,86</b>	<b>82.151.510</b>	<b>1,99</b>

**Margen ordinario por áreas de negocio**

(Datos en miles de euros)

	2005				2006
	1. trim	2. trim	3. trim	4. trim	1. trim
Comercial	358.303	362.757	369.341	379.189	396.822
Corporativa	34.080	31.462	33.513	32.604	36.227
Mercados	35.358	35.513	33.988	35.872	39.478
Actividades corporativas	11.316	10.843	12.155	12.604	10.605
<b>Total</b>	<b>439.057</b>	<b>440.575</b>	<b>448.997</b>	<b>460.269</b>	<b>483.132</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.

