

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a marzo de 2005 y comparación con 2004

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

BALANCE	31/03/05	31/03/04	Var.
Activos totales	73.872.813	56.033.579	31,8%
Activos ponderados por riesgo	48.322.918	40.608.106	19,0%
Recursos propios	3.088.480	2.806.108	10,1%
Inversión crediticia (*)	42.045.109	34.760.729	21,0%
Recursos totales gestionados	59.732.225	48.706.851	22,6%
Morosos / Riesgos (%)	0,59%	0,70%	-
Cobertura (%)	328,14%	292,10%	-

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

CUENTA DE RESULTADOS	31/03/05	31/03/04	Var.
Margen de Intermediación	266.930	243.682	9,5%
Comisiones netas y actividad de seguros	141.903	131.526	7,9%
Margen ordinario	439.057	401.192	9,4%
Costes de Explotación netos	186.731	181.745	2,7%
Margen de explotación	253.511	221.135	14,6%
Resultado antes de Impuestos	214.163	186.685	14,7%
Resultado Atribuible al Grupo	145.679	127.642	14,1%
Ratio eficiencia (%) (*)	42,35%	44,98%	-

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

OTRA INFORMACIÓN	31/03/05	31/03/04	Var.
Empleados	9.641	9.824	(183)
Oficinas	1.685	1.690	(5)

	31/03/05	31/03/04
Ratio Bis	11,86%	11,47%
Tier 1	7,19%	7,17%
ROE (*)	18,40%	17,65%
ROA (*)	0,81%	0,81%

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

Datos por acción	31/03/05	31/03/04
Cotización al cierre del periodo	12,10	9,87
Beneficio del periodo	0,21	0,18
VTC por acción	4,66	4,23
PER (*)	16,30	15,05
Precio sobre VTC	2,60	2,34

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

Índice

1. Comentarios generales	4
2. Evolución de resultados consolidados	6
Cuenta de resultados consolidados	6
Notas explicativas a los estados financieros	7
Rendimiento medio de los activos y coste medio de los recursos	9
Comisiones y actividad de seguros	10
Costes de explotación	10
Margen ordinario por áreas de negocio	10
3. Balance	11
Balance de situación consolidado	11
Crédito a clientes y recursos de clientes	12
Capital	13
Estado de cambios en patrimonio	13
Morosidad y provisiones	14
4. Reconciliación estados financieros por primera aplicación de la nueva normativa contable	15
Efecto en patrimonio nueva normativa contable	15
Efecto en resultados nueva normativa contable	15
5. Anexos: series trimestrales	16

1. Comentarios generales

- El beneficio neto del primer trimestre de 2005 ha ascendido a 145,7 millones de euros, un 14,1% más que el primer trimestre del año anterior, con avances del 9,4% en el margen ordinario y del 14,6% en el margen de explotación.
- La inversión crediticia crece un 21,0% y los recursos gestionados de clientes lo hacen un 22,6%.
- La morosidad ha bajado hasta el 0,59%, desde el 0,70% de marzo de 2004, y la cobertura con provisiones ha subido hasta el 328%.

En los primeros tres meses de 2005, el Grupo Banesto ha experimentado un notable crecimiento del negocio, centrado en los segmentos objetivo, que junto con la estabilidad mantenida en el diferencial con clientes, y el control de costes y de la calidad del riesgo, han conducido a la obtención de unos resultados de calidad, en línea con los objetivos fijados para el ejercicio.

Los estados financieros de 2005 se han elaborado bajo los criterios de la nueva normativa contable emitida por el Banco de España para adaptar la contabilidad de las entidades de crédito a las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con ésta normativa, y con en el fin de permitir la comparación de cifras, se han reexpresado los estados financieros de 2004, aplicando la nueva regulación.

El margen de intermediación ha sido de 266,9 millones de euros, con un crecimiento del 9,5% sobre el primer trimestre de 2004, resultante de un alto nivel de actividad focalizado en los segmentos y negocio más rentables, y del mantenimiento de los diferenciales, una vez absorbida la depreciación de la cartera de créditos.

Las comisiones netas han ascendido a 129,3 millones, con un avance del 7,2% respecto al primer trimestre de 2004. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones han crecido un 7,3% y las de servicios un 7,1%, apoyadas en la actividad transaccional de nuestros clientes. En cuanto a la actividad de seguros, su comportamiento ha sido también muy favorable, y ha aportado unos ingresos de 12,6 millones de euros, con una mejora interanual del 15,9%.

Los resultados por operaciones financieras continúan reflejando el éxito de la distribución de productos de tesorería a clientes. Han ascendido a 29,9 millones, un 16,2% más que en el primer trimestre de 2004, aumento muy notable, máxime después de los importantes crecimientos registrados en esta línea en los ejercicios precedentes.

Como resultado de todo lo anterior, el margen ordinario obtenido en los tres primeros meses de 2005 ha sido de 439,1 millones de euros, un 9,4% superior al obtenido en el mismo periodo de 2004.

Por áreas de negocio, el 89% del margen ordinario lo ha generado la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), que en su conjunto han obtenido 392 millones de euros, con un crecimiento anual del 8,7%. Los resultados del área de Mercados y Financiación de comercio exterior han registrado un avance del 19,9% y los resultados de Actividades corporativas han crecido un 4,9%.

Los resultados netos de las sociedades no financieras han sido de 29,0 millones de euros, un 4,5% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los costes de explotación netos han aumentado un 2,7%, variación coherente con la disciplina de control de costes del Grupo, que unida al crecimiento del margen ordinario, ha supuesto una nueva mejora en el ratio de eficiencia, situándolo al cierre de marzo de 2005 en el 42,3% frente al 45,0% registrado un año antes (ambos calculados sobre un periodo de doce meses).

Resultante de todo ello, el margen de explotación del primer trimestre de 2005 ha sido de 253,5 millones de euros, con un aumento del 14,6% respecto al obtenido el mismo periodo del año precedente.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido a 38,5 millones de euros, un 9,8% más que un año antes, crecimiento consecuencia del aumento del negocio. En este sentido las dotaciones netas específicas han sido de 8,7 millones de euros, sólo un 8% superior a las registradas en el primer trimestre de 2004. La dotación a la provisión genérica ha sido de 29,8 millones de euros frente a 27,0 millones hasta marzo de 2004. Banesto ya ha alcanzado el límite superior del 125% de la provisión genérica necesaria.

Esta evolución de ingresos y gastos ha generado un beneficio antes de impuestos de 214,2 millones de euros, un 14,7% más que en el primer trimestre de 2004. Una vez considerada la previsión de impuestos el beneficio neto atribuible al grupo se ha situado en 145,7 millones, con un crecimiento interanual del 14,1%.

2. Evolución de resultados consolidados

Grupo Banesto - Resultados consolidados

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/03/05	31/03/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	558.301	465.270	93.031	20,0
Costes financieros	291.371	221.588	69.783	31,5
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	266.930	243.682	23.248	9,5
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	369	282	87	30,9
Comisiones netas	129.327	120.671	8.656	7,2
Fondos de inversión y pensiones	47.005	43.801	3.204	7,3
Comisiones por servicios	82.322	76.870	5.452	7,1
Actividad de seguros	12.576	10.855	1.721	15,9
Resultados por operaciones financieras	29.855	25.702	4.153	16,2
MARGEN ORDINARIO	439.057	401.192	37.865	9,4
Resultados netos sociedades no financieras	29.006	27.752	1.254	4,5
Costes de Explotación netos	186.731	181.745	4.986	2,7
a) Personal	143.759	139.170	4.589	3,3
b) Generales	49.951	49.116	835	1,7
c) Recuperación de gastos	(6.979)	(6.541)	438	6,7
Amortización y saneamientos	22.630	21.459	1.171	5,5
Otros productos y cargas de explotación netos	(5.191)	(4.605)	(586)	12,7
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	253.511	221.135	32.376	14,6
Pérdidas por deterioro de activos	38.544	37.992	552	1,5
Inversión crediticia (neta)	38.522	35.095	3.427	9,8
Otros saneamientos	22	2.897	(2.875)	(99,2)
Otros resultados netos	(804)	3.542	(4.346)	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	214.163	186.685	27.478	14,7
Impuesto sobre sociedades	68.436	59.017	9.419	16,0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	145.727	127.668	18.059	14,1
Resultado atribuido a la minoría	48	26	22	84,6
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	145.679	127.642	18.037	14,1

Notas explicativas a los estados financieros

El 1 de enero de 2005 han entrado en vigor en España las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC o IAS), de obligatoria aplicación para los grupos de sociedades cotizadas. Con este motivo, el Banco de España emitió una nueva circular, que adapta la contabilidad de las entidades de crédito al nuevo marco regulatorio contable y establece la presentación de estados financieros sectoriales.

En consecuencia, para una adecuada interpretación de los estados financieros presentados en este folleto hay que tener en consideración los principios contables descritos en la Nota 1 de las últimas cuentas anuales formuladas por Grupo Banesto, y los cambios normativos que se indican a continuación. Por lo que respecta a los importes correspondientes al ejercicio 2004 se han reexpresado retroactivamente aplicando los nuevos criterios, no estando todavía auditados.

a) Comisiones financieras

Las comisiones de apertura de créditos y préstamos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, como un componente más de la rentabilidad efectiva del crédito o préstamo. Anteriormente estas comisiones se reflejaban íntegramente en resultados en el momento de la concesión de las operaciones.

b) Operativa con derivados

Con la entrada en vigor de las NIC, todos los derivados han de valorarse por su valor razonable, determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrando, como regla general, los cambios de dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias. Anteriormente sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor si se trataban de derivados contratados en mercados organizados. En caso contrario, si la valoración arrojaba pérdidas potenciales, estas se reflejaban en resultados, en tanto que si eran beneficios potenciales, éstos no podían contabilizarse hasta su materialización efectiva.

c) Activos financieros disponibles para la venta

La nueva circular crea bajo esta denominación una cartera que es sustancialmente similar a la precedente cartera de inversión ordinaria. La diferencia básica en el tratamiento de la misma, respecto a la normativa anterior, radica en que los cambios en el valor razonable de los activos clasificados en esta cartera deben registrarse, tanto si son positivos como negativos, en el patrimonio de la sociedad. Cuando esas variaciones de valor se materialicen, se reconocerán en pérdidas y ganancias.

d) Provisiones para insolvencias

La nueva normativa introduce la necesidad de constituir una provisión por pérdidas inherentes, que son aquellas que tienen todas las operaciones de riesgo contraídas por la entidad desde el momento inicial de su concesión. Esta nueva provisión sustituye a las anteriores provisiones genérica y estadística. Establece asimismo unos límites máximo y mínimo de esta provisión y un mecanismo de dotación anual de la misma que contempla, por un lado, la variación del crédito durante el año, y por otro, las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio para dudosos concretos.

Adicionalmente, la nueva circular exige un tratamiento más riguroso en la clasificación como dudosos de operaciones con clientes que hayan impagado parte de las mismas. A partir de ahora, la morosidad de una cuota supondrá la morosidad de toda la operación, cuando antes se requería para ello la morosidad de cuotas que representasen el 25% de la misma.

e) Fondo de pensiones

La nueva normativa permite aplicar el denominado "enfoque de la banda de fluctuación" a las ganancias y pérdidas actuariales, difiriendo el reconocimiento en resultados en un plazo de hasta cinco años, de las diferencias que excedan del 10% de los compromisos. Este enfoque es también aplicable al déficit que surgió en 2000 con motivo de la aplicación de la normativa sobre pensiones emitida en 1999, y que debía amortizarse durante 10 años, en tanto en cuanto este déficit esté dentro de la banda de fluctuación del 10%.

f) Fondos de comercio

Hasta ahora, los fondos de comercio debían amortizarse de forma sistemática durante un plazo que podía llegar a 20 años. Con la nueva regulación, los fondos de comercio dejan de amortizarse y deben ser sometidos, al menos anualmente, a un test de deterioro para determinar si siguen manteniendo su valor, o por el contrario debe registrarse el eventual deterioro contra pérdidas y ganancias.

g) Operaciones con instrumentos de capital propios

Desde la entrada en vigor de la nueva regulación los resultados obtenidos por la negociación de acciones propias se registran como variaciones en el patrimonio. Con la normativa anterior se reconocían en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Capital con naturaleza de pasivo financiero

El coste de algunos instrumentos de capital, como las participaciones preferentes, que tienen una retribución periódica contractual, pasa a registrarse como coste financiero, en tanto que con la normativa preferente se recogían como resultado atribuido a la minoría.

i) Perímetro de consolidación

Hasta ahora, en los estados financieros consolidados de los grupos de entidades de crédito, solo se consolidaban por el método de integración global las entidades financieras y las sociedades que suponían una prolongación de la actividad del banco o fueran meras sociedades instrumentales. Adicionalmente, se integraban por puesta en equivalencia las compañías de seguros y otras sociedades cuya actividad no tuviera que ver con la actividad financiera, tales como sociedades industriales, comerciales o inmobiliarias.

La nueva regulación amplía el perímetro de consolidación a todas las sociedades que forman el grupo donde se tenga el control de gestión. 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% de participación se presentan agrupados en la línea "Resultado neto de sociedades no financieras". 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 método de la participación". Logicamente, 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 adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

ACTIVO	1 ^{er} trimestre 2005			1 ^{er} trimestre 2004			Variación 05/04		
	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de credito	13.872.891	2,13	73.768	12.044.195	2,38	71.685	10.884	(8.801)	2.083
Crédito Clientes	38.791.700	3,82	370.808	31.680.714	3,70	292.987	65.763	12.058	77.821
Sector Público	738.361	2,15	3.964	782.265	2,23	4.370	(245)	(161)	-406
Sector Residente	35.979.581	3,92	352.165	28.146.741	3,90	274.700	76.445	1.020	77.465
Sector No residente	2.073.757	2,83	14.679	2.751.708	2,02	13.917	(3.429)	4.191	762
Cartera de valores y activos financieros	13.911.440	2,68	93.277	10.916.325	3,07	83.868	23.011	(13.602)	9.409
Activos medios reenumerados	66.576.031	3,23	537.853	54.641.235	3,28	448.540	99.658	(10.345)	89.313
Participaciones	534.428	0,00	0	511.733	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	653.816	0,00	0	698.002	0,00	0	0	0	0
Otros activos	2.475.832	3,30	20.448	1.842.743	3,63	16.730	5.748	(2.030)	3.718
Activos totales medios	70.240.107	3,18	558.301	57.693.713	3,23	465.270	105.406	353	93.031

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

PASIVO	1 ^{er} trimestre 2005			1 ^{er} trimestre 2004			Variación 05/04		
	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	15.186.648	1,32	50.279	14.439.472	1,32	47.756	2.471	52	2.523
Recursos Clientes	31.883.706	1,52	121.137	29.141.549	1,54	111.951	17.652	(8.466)	9.186
Sector Público	7.797.453	2,45	47.821	5.252.941	2,66	34.895	16.903	(3.977)	12.926
Sector Privado	21.876.747	1,19	64.910	21.493.677	1,31	70.503	1.257	(6.850)	(5.593)
Sector No residente	2.209.506	1,52	8.406	2.394.932	1,09	6.553	-507	2.360	1.853
Empréstitos	14.320.501	3,10	111.052	6.970.980	3,11	54.284	57.232	(464)	56.768
Financiación Subordinada	1.724.398	3,49	15.050	952.781	3,16	7.517	6.088	1.445	7.533
Capital con naturaleza de pasivo financiero	517.793	3,90	5.053	195.409	4,97	2.428	4.006	(1.381)	2.625
Total recursos con coste	63.633.046	1,90	302.571	51.700.190	1,73	223.936	87.449	360	78.635
Otros fondos	3.519.945	(1,27)	(11.200)	3.051.750	(0,31)	(2.348)	(360)	(8.492)	(8.852)
Recursos Propios	3.087.116	0,00	0	2.941.773	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	70.240.107	1,66	291.371	57.693.713	1,54	221.588	87.088	321	69.783

Comisiones y actividad de seguros

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

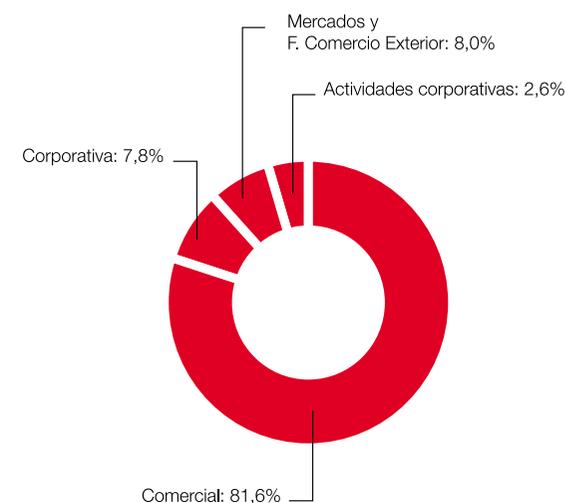
	31/03/05	31/03/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	108.011	98.823	9.188	9,3
Servicios cobros y pagos	62.089	56.651	5.438	9,6
Riesgos	21.228	17.397	3.831	22,0
Servicios de valores	9.275	8.600	675	7,8
Otras	15.419	16.175	(756)	(4,7)
Actividad de seguros	12.576	10.855	1.721	15,9
Gestión de fondos de inversión y pensiones	47.005	43.801	3.204	7,3
Comisiones pagadas	(25.689)	(21.953)	(3.736)	17,0
Total comisiones	141.903	131.526	10.377	7,9

Costes de explotación

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/03/05	31/03/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración netos	186.731	181.745	4.986	2,7
Personal	143.759	139.170	4.589	3,3
Sueldos y salarios	105.246	102.268	2.978	2,9
Cargas sociales	27.051	26.159	892	3,4
Resto	11.462	10.743	719	6,7
Generales	49.951	49.116	835	1,7
Inmuebles, instalaciones y material	13.890	13.564	326	2,4
Informática y comunicaciones	14.932	14.546	386	2,7
Publicidad y propaganda	4.550	4.406	144	3,3
Otros	13.806	13.417	389	2,9
Contribuciones e impuestos	2.773	3.183	(410)	(12,9)
Recuperación de gastos	(6.979)	(6.541)	438	6,7
Amortizaciones	22.630	21.459	1.171	5,5
TOTAL	209.361	203.204	6.157	3,0
RATIO EFICIENCIA (*)	42,35%	44,98%		

(*) Excluidas amortizaciones. Calculados sobre los últimos doce meses.

Margen ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/03/05	31/03/04	% Var.
Comercial	358.303	330.525	8,4
Corporativa	34.080	30.394	12,1
Mercados y F. C. Exterior	35.358	29.487	19,9
Actividades corporativas	11.316	10.786	4,9
Total	439.057	401.192	9,4

3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulizaciones de préstamos realizadas por el Grupo, asciende al cierre de marzo de 2005 a 42.045 millones de euros, con un crecimiento respecto al año anterior del 21,0%. El crédito al sector privado crece un 23,1%, y dentro de él, el crédito con garantía real lo hace un 30,4%, la cartera comercial un 5,3% y el resto de créditos y préstamos un 17,7%.

El aumento de la inversión se ha realizado con un cuidadoso control de la calidad del riesgo. La tasa de morosidad se ha situado al 31 de marzo de 2005 en el 0,59%, por debajo del 0,70% registrado un año antes. En el mismo periodo la tasa de cobertura también ha evolucionado favorablemente y ha crecido desde el 292% de marzo de 2004 hasta el 328% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance se han situado al cierre de marzo de 2005 en 45.627 millones de euros, con un aumento interanual del 27,7% y los de fuera de balance han crecido un 8,7%. Resultante de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 59.732 millones de euros, con un crecimiento sobre marzo de 2004 del 22,6%. El crecimiento de los recursos básicos de clientes (excluidos bonos y empréstitos y cesión temporal) es el 12,7%.

Grupo Banesto – Balance de situación consolidado

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

Activo	31/03/05	31/03/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depositos en Bancos Centrales	673.750	542.374	131.376	24,2
Cartera de negociacion, derivados y otros activos financieros	8.109.088	5.571.921	2.537.167	45,5
Cartera de inversion a vencimiento	4.771.022	4.019.872	751.150	18,7
Créditos sobre clientes	39.798.588	31.966.729	7.831.859	24,5
Otras inversiones crediticias	17.167.000	10.734.903	6.432.097	59,9
Participaciones	541.938	511.733	30.205	5,9
Activos materiales	657.430	695.565	(38.135)	(5,5)
Activos intangibles	55.484	20.443	35.041	171,4
Otros activos	2.010.705	1.896.793	113.912	6,0
Periodificaciones	87.808	73.246	14.562	19,9
TOTAL	73.872.813	56.033.579	17.839.234	31,8

Pasivo	31/03/05	31/03/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Cartera de negociacion y otros pasivos financieros	2.060.044	1.900.184	159.860	8,4
Depositos de la clientela	30.886.354	28.290.547	2.595.807	9,2
Debitos representados por valores negociables	14.740.835	7.436.313	7.304.522	98,2
Pasivos subordinados	1.732.248	1.290.301	441.947	34,3
Otros pasivos financieros a coste amortizado	17.271.120	10.886.795	6.384.325	58,6
Otros pasivos	470.419	78.298	392.121	500,8
Provisiones	2.708.681	2.774.166	(65.485)	(2,4)
Periodificaciones	191.805	189.194	2.611	1,4
Capital con naturaleza de pasivo financiero	520.958	195.409	325.549	166,6
Intereses minoritarios	4.058	6.663	(2.605)	(39,1)
Ajustes al patrimonio por valoracion	52.132	51.959	173	0,3
Capital y reservas	3.088.480	2.806.108	282.372	10,1
Resultado del ejercicio	145.679	127.642	18.037	14,1
TOTAL	73.872.813	56.033.579	17.839.234	31,8

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

CRÉDITO A CLIENTES	31/03/05	31/03/04	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	793.781	731.267	8,5
Crédito al sector privado	39.225.970	31.857.628	23,1
Cartera comercial	3.813.112	3.621.344	5,3
Garantía real	22.365.049	17.148.723	30,4
Otros Créditos y Préstamos	13.047.809	11.087.561	17,7
Crédito al sector no residente	2.768.319	2.718.397	1,8
Total Inversión	42.788.070	35.307.292	21,2
Activos dudosos	279.097	263.961	5,7
Menos: Provisiones insolvencias	(946.688)	(746.051)	26,9
Ajustes por valoración	(75.372)	(64.473)	16,9
Total Inversión Crediticia (*)	42.045.109	34.760.729	21,0

(*) Ajustada a titulaciones de créditos (mar. 05: 2.247 millones de euros - mar. 04: 2.794 millones de euros).

RECURSOS DE CLIENTES	31/03/05	31/03/04	% Var.
Sector Público	6.587.452	4.852.156	35,8
Sector Privado	22.124.692	21.026.965	5,2
Cuentas corrientes y ahorro	12.231.721	11.379.743	7,5
Imposiciones a plazo	5.374.531	4.299.266	25,0
Cesión temporal y otras cuentas	4.518.440	5.347.956	(15,5)
Sector no Residente	2.174.210	2.411.426	(9,8)
Bonos y empréstitos emitidos	14.740.835	7.436.313	98,2
Recursos de balance	45.627.189	35.726.860	27,7
Fondos gestionados	14.105.036	12.979.991	8,7
Fondos de inversión	11.465.305	10.833.349	5,8
Pólizas seguros-ahorro	1.294.911	932.489	38,9
Fondos de pensiones	1.344.820	1.214.153	10,8
Recursos totales gestionados	59.732.225	48.706.851	22,6

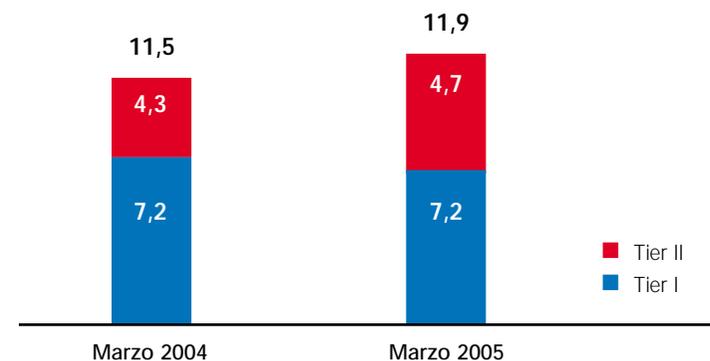
Capital

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/03/05	31/03/04
Capital y Reservas	3.011.973	2.732.394
Intereses minoritarios y participaciones preferentes	518.355	198.824
Deducciones	(55.663)	(20.640)
Tier 1	3.474.665	2.910.578
Core Capital	2.956.310	2.711.754
Tier 2	2.256.104	1.747.642
Total Recursos Propios	5.730.769	4.658.220
Activos ponderados por riesgo	48.322.918	40.608.106
Tier 1 (%)	7,19	7,17
Tier 2 (%)	4,67	4,30
Total (%)	11,86	11,47

Ratio Bis

%

**Estado de cambios en patrimonio**

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultados del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Dic. 03	1.228.964	1.139.210	0	442.039	(4.398)	2.805.815
Primera aplicación NIC		13.154	51.735			64.889
Aplicación resultado		442.039		(442.039)		0
Ingresos netos reconocidos directamente en patrimonio neto			224			224
Resultado del ejercicio				127.642		127.642
Resultado operativa con valores propios		(6.157)			(4.443)	(10.600)
Saldo al 31 Marzo 04	1.228.964	1.588.246	51.959	127.642	(8.841)	2.987.970
Saldo al 31 Dic. 04	1.027.609	1.600.805	55.396	458.353	(442)	3.141.721
Aplicación resultado		458.353		(458.353)		0
Ingresos netos reconocidos directamente en patrimonio neto			(3.264)			(3.264)
Resultado del ejercicio				145.679		145.679
Resultado operativa con valores propios		2.160			(5)	2.155
Saldo al 31 Marzo 05	1.027.609	2.061.318	52.132	145.679	(447)	3.286.291

EVOLUCIÓN MOROSIDAD

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/03/05	31/03/04
Saldo inicial	297.934	274.094
Altas	51.378	35.635
Recuperaciones	(43.222)	(16.615)
Fallidos	(17.248)	(15.029)
Saldo Final	288.842	278.085
Ratio de morosidad	0,59%	0,70%

EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/03/05	31/03/04
Saldo inicial	911.439	781.891
Dotaciones	50.098	57.764
Recuperaciones	(3.114)	(7.048)
Saneamientos y otros	(10.617)	(20.316)
Saldo Final	947.806	812.291
Tasa de cobertura	328,14%	292,10%

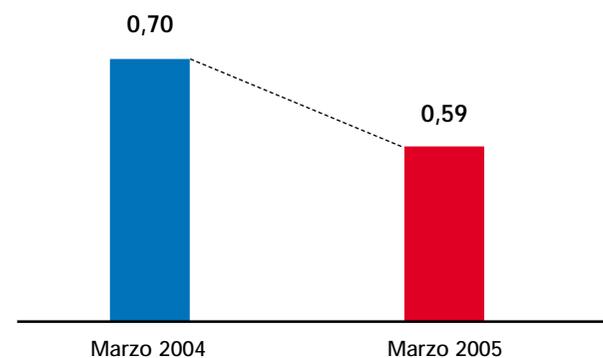
PROVISIONES

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/03/05	Tasa de cobertura (%)
Específica	211.846	73,34
Genérica	735.960	254,80
Saldo final	947.806	328,14

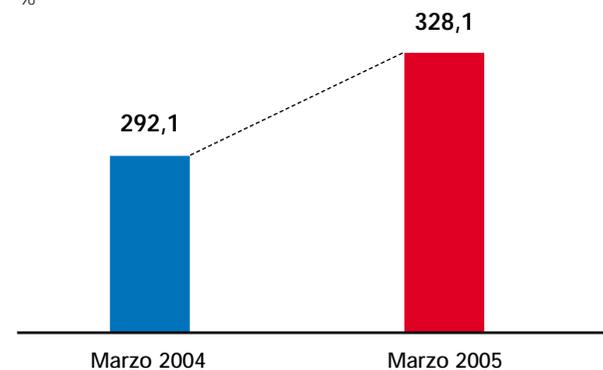
Ratio de morosidad

%



Tasa de cobertura

%



4. Reconciliación estados financieros por primera aplicación de la nueva normativa contable

Aunque la fecha de entrada en vigor de la nueva regulación es el 1 de enero de 2005, la necesidad de presentar información comparativa con, al menos, el ejercicio anterior, convierte al 1 de enero de 2004 en fecha de primera aplicación de las NIC. Esto supone la necesidad de realizar algunos ajustes contables de una sola vez en la fecha de transición, que suponen una modificación del balance de situación, del patrimonio y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 presentados con la anterior normativa.

Adicionalmente, en el proceso de reexpresión retroactiva de los estados financieros, los gastos de personal y generales, sin modificar su importe total, se han periodificado durante el ejercicio, presentando de esta forma una evolución temporal acorde al devengo de los mismos, que evita la estacionalidad que generaba el criterio seguido anteriormente de registrar ciertos componentes de gasto en el momento de su pago.

El impacto que la aplicación de los nuevos criterios contables tiene tanto en el patrimonio del Grupo Banesto, como en la cuenta de pérdidas y ganancias se detalla en los cuadros adjuntos.

Efecto en patrimonio nueva normativa contable

(Datos en miles de euros)

	31/12/03	Ejerc. 2004	31/12/04	1 trim. 2004	31/03/04
Patrimonio con normativa anterior	2.805.815		3.064.815		2.929.828
Periodificación comisiones apertura y estudio	(52.393)	(22.727)	(75.120)	(5.500)	(57.893)
Valoración derivados y activos financieros	2.373	9.176	11.549	5.367	7.740
Dotaciones netas insolvencias	58.646	23.678	82.324	6.202	64.848
Fondos de Comercio	0	724	724	196	196
Dotaciones netas a fondo de pensiones	0	11.631	11.631	2.907	2.907
NIC en asociadas	10.876	(10.876)	0	(3.368)	7.508
Otros efectos netos	(6.348)	(9.647)	(15.995)	(6.617)	(12.965)
Operativa acciones propias	0	6.398	6.398	(6.157)	(6.157)
Total aumento de reservas	13.154	8.356	21.510	(6.971)	6.183
Ajustes por valoración	51.735	3.661	55.396	224	51.959
Total variación de patrimonio	64.889	12.017	76.906	(6.747)	58.142
Patrimonio con nueva normativa	2.870.704		3.141.721		2.987.970

Efecto en resultados nueva normativa contable

(Datos en miles de euros)

	Ejerc. 2004	1 trim. 2004
Periodificación comisiones apertura y estudio	(34.965)	(8.462)
Valoración derivados y activos financieros	14.117	8.257
Dotaciones netas insolvencias	36.427	9.541
Fondos de Comercio	724	196
Dotaciones netas a fondo de pensiones	11.631	2.907
NIC en asociadas	(16.733)	(5.182)
Otros resultados netos e impuestos	(9.243)	(8.071)
Total impacto en beneficio neto atribuible	1.958	(814)

5. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	2004				2005
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim
Productos financieros	465.270	477.177	501.001	532.931	558.301
Costes financieros	221.588	228.419	243.796	275.129	291.371
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	243.682	248.758	257.205	257.802	266.930
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	282	(327)	154	(33)	369
Comisiones netas	120.671	122.944	122.081	122.749	129.327
Fondos de inversión y pensiones	43.801	45.689	45.711	46.087	47.005
Comisiones por servicios	76.870	77.255	76.370	76.662	82.322
Actividad de seguros	10.855	10.664	11.180	13.235	12.576
Resultados por operaciones financieras	25.702	20.491	16.815	25.411	29.855
MARGEN ORDINARIO	401.192	402.530	407.435	419.164	439.057
Resultados netos sociedades no financieras	27.752	23.134	11.967	19.153	29.006
Costes de Explotación	181.745	182.080	185.873	186.983	186.731
a) Personal	139.170	140.286	141.401	142.512	143.759
b) Generales	49.116	49.314	49.710	49.908	49.951
c) Recuperación de gastos	(6.541)	(7.520)	(5.238)	(5.437)	(6.979)
Amortización y saneamientos	21.459	22.553	21.898	21.643	22.630
Otros productos y cargas de explotación	(4.605)	(5.266)	(2.569)	(6.646)	(5.191)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	221.135	215.765	209.062	223.045	253.511
Pérdidas por deterioro de activos	37.992	39.588	43.726	46.693	38.544
Inversión crediticia (neta)	35.095	39.536	43.482	45.332	38.522
Otros saneamientos	2.897	52	244	1.361	22
Otros resultados netos	3.542	13.294	9.858	(38.221)	(804)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	186.685	189.471	175.194	138.131	214.163
Impuesto sobre sociedades	59.017	59.944	52.925	59.021	68.436
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	127.668	129.527	122.269	79.110	145.727
Resultado atribuido a la minoría	26	92	260	(156)	48
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	127.642	129.435	122.009	79.266	145.679

Crédito a clientes

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	mar. 04	jun. 04	sept. 04	dic. 04	mar. 05
Crédito a las Administraciones Públicas	731.267	892.781	771.393	728.129	793.781
Sector privado	31.857.628	33.785.572	35.951.976	38.231.636	39.225.970
Cartera comercial	3.621.344	3.629.100	3.847.030	4.218.817	3.813.112
Garantía real	17.148.723	18.425.398	19.608.952	21.124.591	22.365.049
Otros créditos y préstamos	11.087.561	11.731.074	12.495.994	12.888.228	13.047.809
Sector no residente	2.718.397	2.661.809	2.267.159	2.328.412	2.768.319
Total Inversión	35.307.292	37.340.162	38.990.528	41.288.177	42.788.070
Activos dudosos	263.961	264.234	275.864	286.408	279.097
Menos: Provisiones insolvencias	(746.051)	(779.405)	(807.738)	(831.218)	(946.686)
Ajustes por valoración	(64.779)	(105.781)	(123.861)	(176.675)	(75.372)
Total Inversión Crediticia (*)	34.760.423	36.719.210	38.334.793	40.566.692	42.045.109

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

Recursos de clientes

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	mar. 04	jun. 04	sept. 04	dic. 04	mar. 05
Sector público	4.852.156	5.557.421	7.124.887	5.751.916	6.587.452
Sector privado	21.026.965	21.867.015	21.369.471	20.956.958	22.124.692
Cuentas corrientes y ahorro	11.379.743	11.840.565	11.853.610	11.971.572	12.231.721
Imposiciones a plazo	4.299.266	4.477.556	4.793.266	5.090.066	5.374.531
Cesión temporal y otras cuentas	5.347.956	5.548.894	4.722.595	3.895.320	4.518.440
Sector no residente	2.411.426	2.571.005	2.224.925	2.038.257	2.174.210
Bonos y empréstitos emitidos	7.436.313	8.024.655	9.806.198	11.888.071	14.740.835
Recursos de balance	35.726.860	38.020.096	40.525.481	40.635.202	45.627.189
Fondos gestionados	12.979.991	13.393.341	13.524.701	14.002.490	14.105.036
Fondos de Inversión	10.833.349	11.151.323	11.209.206	11.398.942	11.465.305
Pólizas Seguro-ahorro	932.489	1.022.281	1.094.885	1.276.938	1.294.911
Fondos Pensiones	1.214.153	1.219.737	1.220.610	1.326.610	1.344.820
Recursos totales gestionados	48.706.851	51.413.437	54.050.182	54.637.692	59.732.225

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

ACTIVO	1tr04		2tr04		3tr04		4tr04		1tr05	
	Saldo medio	% Tipo medio								
Caja y entidades de crédito	12.044.195	2,38	11.493.484	2,18	11.187.544	2,19	13.692.227	2,08	13.872.891	2,13
Crédito Clientes	31.680.714	3,70	33.082.424	3,72	35.351.605	3,80	37.254.269	3,84	38.791.700	3,82
Sector Público	782.265	2,23	797.538	2,37	875.092	2,38	772.785	2,47	738.361	2,15
Sector Privado	28.146.741	3,90	29.701.379	3,90	32.262.677	3,92	34.447.438	3,93	35.979.581	3,92
Sector no residente	2.751.708	2,02	2.583.507	2,09	2.213.836	2,61	2.034.047	2,88	2.073.757	2,83
Cartera de valores y activos financieros	10.916.325	3,07	11.125.331	3,20	10.588.709	3,25	10.936.949	3,11	13.911.440	2,68
Activos medios reenumerados	54.641.235	3,28	55.701.239	3,30	57.127.858	3,38	61.883.446	3,32	66.576.031	3,23
Participaciones	511.733	0,00	518.671	0,00	515.794	0,00	552.988	0,00	534.428	0,00
Activos Materiales	698.002	0,00	685.742	0,00	658.493	0,00	659.875	0,00	653.816	0,00
Otros activos	1.842.743	3,63	1.912.247	3,68	1.949.517	3,63	1.884.804	3,98	2.475.832	3,30
Activos totales medios	57.693.713	3,23	58.817.899	3,25	60.251.662	3,33	64.981.112	3,28	70.240.107	3,18

Coste medio recursos

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

PASIVO	1tr04		2tr04		3tr04		4tr04		1tr05	
	Saldo medio	% Tipo medio								
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	14.439.472	1,32	13.644.025	1,28	12.514.987	1,40	13.914.675	1,29	15.186.648	1,32
Recursos Clientes	29.141.549	1,54	30.062.679	1,50	30.817.080	1,54	30.890.916	1,58	31.883.706	1,52
Sector Público	5.252.941	2,66	5.720.017	2,63	6.631.335	2,56	7.761.365	2,46	7.797.453	2,45
Sector Privado	21.493.677	1,31	21.876.951	1,23	21.902.143	1,24	20.904.995	1,24	21.876.747	1,19
Sector No residente	2.394.932	1,09	2.465.711	1,29	2.283.602	1,50	2.224.556	1,63	2.209.506	1,52
Empréstitos	6.970.980	3,11	7.624.988	3,41	8.639.531	3,30	11.888.071	3,26	14.320.501	3,10
Financiación Subordinada	952.781	3,16	1.486.698	3,56	1.882.067	3,47	1.859.852	3,44	1.724.398	3,49
Capital con naturaleza de pasivo financiero	195.409	4,97	196.888	4,93	195.138	4,69	516.366	3,88	517.793	3,90
Total recursos con coste	51.700.190	1,73	53.015.278	1,79	54.048.804	1,87	59.069.880	1,92	63.633.046	1,90
Otros fondos	3.051.750	(0,31)	2.802.263	(1,25)	3.180.956	(1,13)	2.988.221	(1,22)	3.519.945	(1,27)
Recursos Propios	2.941.773	0,00	3.000.358	0,00	3.021.902	0,00	2.923.011	0,00	3.087.116	0,00
Recursos totales medios	57.693.713	1,54	58.817.899	1,55	60.251.662	1,62	64.981.112	1,69	70.240.107	1,66

Margen ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	2004				2005
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim
Comercial	330.525	332.574	335.426	343.873	358.303
Corporativa	30.394	28.555	30.022	29.077	34.080
Mercados y F. Comercio Exterior	29.487	29.570	26.583	29.935	35.358
Actividades corporativas	10.786	11.831	15.405	16.279	11.316
Total	401.192	402.530	407.436	419.164	439.057

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.

