

*Banesto*

Marzo 2012

# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a Marzo de 2012 y comparación con 2011

(Datos en miles de euros)

<b>BALANCE</b>	31/03/12	31/03/11	Var.
Activos totales	108.876.462	112.836.999	-3,5%
Fondos propios	5.446.904	5.596.140	-2,7%
Inversión crediticia	67.333.437	73.465.530	-8,3%
Recursos de clientes gestionados	63.623.941	69.654.711	-8,7%
<b>Morosos / Riesgos (%)</b>	<b>4,93%</b>	<b>4,15%</b>	-
Cobertura (%)	51,15%	53,18%	-

<b>OTRA INFORMACIÓN</b>	31/03/12	31/03/11	Var.
Empleados	8.550	8.721	-171
Oficinas	1.702	1.727	-25
Ratio Bis	9,84%	10,83%	
Core Capital	9,23%	8,64%	
Cotización acción	3,59	6,39	-43,8%

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	31/03/12	31/03/11	Var.
<b>Margen de intereses</b>	<b>347.792</b>	<b>380.387</b>	<b>-8,6%</b>
Comisiones netas	152.362	155.176	-1,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>533.183</b>	<b>583.683</b>	<b>-8,7%</b>
Costes de explotación	244.687	245.417	-0,3%
<b>Margen neto de explotación</b>	<b>288.496</b>	<b>338.266</b>	<b>-14,7%</b>
<b>Resultado ordinario antes de Impuestos</b>	<b>126.149</b>	<b>255.380</b>	<b>-50,6%</b>
<b>Resultado atribuible al Grupo</b>	<b>20.234</b>	<b>169.467</b>	<b>-88,1%</b>
<b>Ratio eficiencia (%) (*)</b>	<b>44,09%</b>	<b>40,44%</b>	-

(\*) Calculado 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	9
Costes de explotación	9
Margen bruto por áreas de negocio	9
<b>3.- Balance</b>	<b>10</b>
Balance de situación consolidado	10
Crédito a clientes y recursos de clientes	11
Estado de cambios en patrimonio	12
Capital	12
Morosidad y provisiones	13
<b>4.- Anexos: Series trimestrales</b>	<b>14</b>

## Notas explicativas a los estados financieros

Los estados financieros presentados en este folleto se han preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), cuyo desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito en España, fue realizado mediante la Circular 4/2004, emitida por el Banco de España, modificada por las Circulares 6/2008 y 3/2010.

Las bases de presentación de estos estados financieros, los principios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados, son los descritos en las Notas 1 y de 2 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2011.

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. Asimismo, y con el mismo objetivo de mejor análisis, los saneamientos y resultados extraordinarios realizados en ambos ejercicios se presentan dentro de la cifra de Resultado antes de impuestos. En este mismo sentido, los datos de plantilla se refieren, a los empleados de las sociedades consolidables financieras del grupo Banesto.

# 1. Comentarios Generales

- Banesto ha obtenido en el primer trimestre de 2012 un beneficio ordinario antes de impuestos de 126,1 millones, con una reducción del 50% sobre el mismo trimestre del año anterior. Después de plusvalías y saneamientos extraordinarios el beneficio neto ha sido de 20,2 millones.
- Se ha realizado en este trimestre una dotación extraordinaria de 475 millones, de acuerdo con las necesidades de provisión para riesgos y activos inmobiliarios derivados del RDL 2/2012.
- La tasa de morosidad continua por debajo del sector y se mantiene en el 4,93%, con una cobertura con provisiones del 51,2%.
- El core capital alcanza el 9,2%, cubriéndose totalmente el buffer de capital exigido en el RDL 2/2012.

Banesto ha centrado sus prioridades en una gestión de balance orientada al fortalecimiento patrimonial, optimización de la liquidez y mejora de la rentabilidad de explotación, consiguiendo en el trimestre unos resultados operativos de calidad, en línea con los objetivos fijados para el ejercicio.

El margen de intereses ha sido de 347,8 millones de euros, que si bien es inferior en un 8,6% al registrado en el primer trimestre de 2011, presenta un avance del 7,4% respecto al último trimestre de 2011. El impacto de la menor actividad en el negocio, se ha compensado con una mejora del diferencial de clientes y una gestión de balance que ha permitido aumentar el margen total sobre activos.

Los ingresos por servicios han ascendido a 137,1 millones de euros, un 1,4% más que en igual periodo de 2011. La política de gestión y vinculación de clientes y el foco en áreas de mayor crecimiento están permitiendo mejorar el nivel de ingresos.

Las comisiones procedentes de fondos de inversión y pensiones han sido de 15,3 millones de euros, un 23,5% menos que en 2011, debido, básicamente a la elección por los clientes de otros instrumentos de ahorro.

En total, las comisiones netas han bajado frente al primer trimestre del año anterior un 1,8% y han sido de 152,4 millones de euros.

Los resultados de operaciones financieras han alcanzado los 39,5 millones de euros, consolidando la recuperación iniciada el trimestre anterior, con un avance respecto al mismo de casi el 30%.

Por otra parte, los otros resultados de explotación y los resultados de sociedades no financieras recogen el impacto de la subida de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos que ha supuesto un mayor coste de 11 millones de euros en el trimestre.

El margen bruto generado en el primer trimestre de 2012 ha ascendido a 533,2 millones de euros, un 8,7% menos que en igual periodo del año precedente, pero mostrando un crecimiento respecto al último de 2011 de un 4,1%.

Por áreas de negocio, los ingresos de la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), han sido de 478,4 millones de euros. Son un 8,8% menos que el año anterior, y representan el 90% del margen bruto del Grupo.

Durante este periodo, el grupo ha continuado con estricto control de la eficiencia, que se ha traducido en un descenso del 0,3% en los costes de explotación hasta los 244,7 millones de euros. La ratio de eficiencia, indicador que en 2011 ha sido el mejor entre los bancos españoles, se sitúa al acabar el primer trimestre de 2012 en el 44,09%.

El margen neto de explotación hasta marzo de 2012 se ha situado en 288,5 millones de euros, un 14,7% menos que en el primer trimestre de 2011, pero un 3,7% superior al trimestre precedente.

Las dotaciones para insolvencias han supuesto en el primer trimestre de 2012 un cargo de 151,9 millones, frente a 91,7 millones en igual periodo de 2011. En este sentido, la cifra del año anterior incluía 91,3 millones de utilización de provisión genérica, y 183,0 millones de dotaciones específicas, mientras que en este ejercicio prácticamente toda la dotación es para provisión específica.

Con ello, el beneficio ordinario antes de impuestos ha sido de 126,1 millones, con una reducción del 50,6% sobre el primer trimestre de 2011.

Por otra parte, se han generado beneficios extraordinarios por 365 millones de euros, de ellos 154 millones por reordenación y venta de participadas, 128 millones por venta de cartera de créditos que estaban íntegramente provisionadas, y el resto por resultados de otras operaciones financieras, corporativas. De otro lado, se han realizado dotaciones por 475 millones que corresponden a las provisiones inmobiliarias para la cobertura de los requerimientos del RDL 2/2012.

Resultante de todo esto, el beneficio neto atribuible del primer trimestre ha sido de 20,2 millones de euros, un 88,1% menos que el año anterior.

## 2. Evolución de Resultados Consolidados

### Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Marzo 2012 y comparación con 2011.

(Datos en miles de euros)

	31/03/12	31/03/11	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	747.205	775.931	-28.726	-3,7
Costes financieros	399.413	395.544	3.869	1,0
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>347.792</b>	<b>380.387</b>	<b>-32.595</b>	<b>-8,6</b>
Rendimiento instrumentos de capital	4.442	3.634	808	22,2
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	-317	-189	-128	n.s.
Comisiones netas	152.362	155.176	-2.814	-1,8
Fondos de inversión y pensiones	15.300	20.010	-4.710	-23,5
Comisiones por servicios	137.062	135.166	1.896	1,4
Resultados por operaciones financieras	39.469	41.191	-1.722	-4,2
Otros resultados de explotación	-19.709	-9.958	-9.751	97,9
Rtdos. netos sociedades no financieras	9.144	13.442	-4.298	-32,0
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>533.183</b>	<b>583.683</b>	<b>-50.500</b>	<b>-8,7</b>
Costes de explotación	244.687	245.417	-730	-0,3
Gastos de administración	217.545	218.818	-1.273	-0,6
a) Personal	153.480	155.037	-1.557	-1,0
b) Generales	64.065	63.781	284	0,4
Amortizaciones	27.142	26.599	543	2,0
<b>MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>288.496</b>	<b>338.266</b>	<b>-49.770</b>	<b>-14,7</b>
Insolvencias	151.864	91.673	60.191	65,7
Deterioro otros activos	629	1.434	-805	-56,1
Otros resultados y dotaciones	-9.854	10.221	-20.075	n.s.
<b>RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>126.149</b>	<b>255.380</b>	<b>-129.231</b>	<b>-50,6</b>
Plusvalías y saneamientos extraordinarios	365.479	-25.000	390.479	n.s.
Provisiones Inmobiliarias RDL 2/2012	475.489	0	475.489	n.s.
Impuesto sobre sociedades	-4.092	60.911	-65.003	n.s.
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>20.231</b>	<b>169.469</b>	<b>-149.238</b>	<b>-88,1</b>
Resultado atribuido a la minoría	-3	2	-5	n.s.
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>20.234</b>	<b>169.467</b>	<b>-149.233</b>	<b>-88,1</b>

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

(Datos en miles de euros)

	1 T 2012			1 T 2011			Variación 12/11		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
<b>ACTIVO</b>									
Caja y entidades de crédito	9.675.340	2,02	48.857	20.158.447	2,27	114.484	-59.536	-6.091	-65.627
Crédito clientes euros	60.861.530	3,94	599.030	63.962.918	3,67	586.500	-27.676	40.206	12.530
Sector público	2.699.761	3,47	23.451	2.822.398	2,40	16.917	-735	7.269	6.534
Sector privado	56.894.120	3,98	566.418	59.605.947	3,77	561.588	-25.550	30.380	4.830
Sector no residente	1.267.649	2,89	9.161	1.534.573	2,08	7.995	-1.391	2.557	1.166
Credito a clientes en moneda extranjera	1.795.492	2,20	9.877	1.808.565	1,91	8.642	-62	1.297	1.235
Cartera de valores y activos financieros	16.173.056	2,17	87.925	12.761.139	2,04	65.034	17.388	5.503	22.891
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>88.505.417</b>	<b>3,37</b>	<b>745.689</b>	<b>98.691.069</b>	<b>3,14</b>	<b>774.660</b>	<b>-69.886</b>	<b>40.915</b>	<b>-28.971</b>
Participaciones	197.493	0,00	0	378.186	0,00	0	0	0	0
Activos materiales	1.088.754	0,00	0	1.138.563	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.148.356	0,46	5.958	5.239.284	0,37	4.905	-85	1.139	1.054
<b>Activos totales medios</b>	<b>94.940.020</b>	<b>3,17</b>	<b>751.647</b>	<b>105.447.102</b>	<b>2,96</b>	<b>779.565</b>	<b>-69.971</b>	<b>42.054</b>	<b>-27.917</b>

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

	1 T 2012			1 T 2011			Variación 12/11		
	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	7.725.293	1,24	24.006	4.354.152	1,22	13.258	10.265	483	10.748
Recursos clientes euros	50.654.912	1,63	206.008	59.309.937	1,66	245.507	-36.393	-3.106	-39.499
Sector público	4.089.829	2,30	23.564	4.759.559	2,01	23.859	-3.357	3.062	-295
Sector privado	33.049.576	1,59	131.713	39.432.682	1,75	172.666	-27.950	-13.003	-40.953
Sector no residente	7.435.006	1,68	31.264	8.226.494	1,54	31.571	-3.038	2.731	-307
CTA's	6.080.501	1,28	19.466	6.891.202	1,01	17.411	-2.048	4.103	2.055
Recursos clientes en moneda extranjera	2.480.473	1,66	10.316	2.503.321	1,21	7.603	-69	2.782	2.713
Empréstitos	24.772.581	2,26	140.080	28.309.504	1,52	107.391	-13.417	46.106	32.689
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	1.148.243	2,37	6.792	2.330.633	2,03	11.848	-6.011	955	-5.056
<b>Total recursos con coste</b>	<b>86.781.502</b>	<b>1,78</b>	<b>387.202</b>	<b>96.807.546</b>	<b>1,59</b>	<b>385.607</b>	<b>-45.626</b>	<b>47.221</b>	<b>1.595</b>
Otros fondos	2.700.199	1,81	12.211	3.167.415	1,26	9.937	-1.466	3.740	2.274
Recursos propios	5.458.319	0,00	0	5.472.141	0,00	0	0	0	0
<b>Recursos totales medios</b>	<b>94.940.020</b>	<b>1,68</b>	<b>399.413</b>	<b>105.447.102</b>	<b>1,50</b>	<b>395.544</b>	<b>-47.091</b>	<b>50.960</b>	<b>3.869</b>



**Comisiones**

Datos a Marzo de 2012 y comparación con 2011  
(Datos en miles de euros)

	31/03/12	31/03/11	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Comisiones por servicios</b>	<b>162.488</b>	<b>162.511</b>	<b>-23</b>	<b>0,0%</b>
Servicios cobros y pagos	69.912	69.157	755	1,1%
Riesgos	28.033	25.727	2.306	9,0%
Servicios de valores	7.174	6.261	913	14,6%
Seguros	15.131	20.338	-5.207	-25,6%
Otras	42.238	41.028	1.210	2,9%
<b>Gestión de fondos de inversión y pensiones</b>	<b>15.300</b>	<b>20.010</b>	<b>-4.710</b>	<b>-23,5%</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>-25.426</b>	<b>-27.345</b>	<b>1.919</b>	<b>-7,0%</b>
<b>Total</b>	<b>152.362</b>	<b>155.176</b>	<b>-2.814</b>	<b>-1,8%</b>

**Costes de explotación**

Datos a Marzo de 2012 y comparación con 2011  
(Datos en miles de euros)

	31/03/12	31/03/11	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>217.545</b>	<b>218.818</b>	<b>-1.273</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Gastos de Personal</b>	<b>153.480</b>	<b>155.037</b>	<b>-1.557</b>	<b>-1,0%</b>
Sueldos y salarios	113.471	114.490	-1.019	-0,9%
Cargas sociales	29.429	29.458	-29	-0,1%
Resto	10.580	11.089	-509	-4,6%
<b>Gastos Generales</b>	<b>64.065</b>	<b>63.781</b>	<b>284</b>	<b>0,4%</b>
Inmuebles, instalaciones y material	19.646	18.714	932	5,0%
Informática y comunicaciones	15.993	16.337	-344	-2,1%
Publicidad y marketing	4.010	4.377	-367	-8,4%
Otros gastos	20.678	19.982	696	3,5%
Contribuciones e impuestos	3.738	4.371	-633	-14,5%
<b>Amortizaciones</b>	<b>27.142</b>	<b>26.599</b>	<b>543</b>	<b>2,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>244.687</b>	<b>245.417</b>	<b>-730</b>	<b>-0,3%</b>
<b>RATIO EFICIENCIA (*)</b>	<b>44,09%</b>	<b>40,44%</b>		

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

**Margen bruto**

Datos a Marzo de 2012 y comparación con 2011  
(Datos en miles de euros)

	31/03/12	31/03/11	% Var.
Comercial	429.073	474.901	-9,7%
Corporativa	49.332	49.616	-0,6%
Mercados	48.782	53.658	-9,1%
Actividades corporativas	5.996	5.508	8,9%
<b>Total</b>	<b>533.183</b>	<b>583.683</b>	<b>-8,7%</b>

## 3. Balance

Los recursos de clientes ascienden al 31 de marzo de 2012 a 63.624 millones con un descenso interanual del 8,7%. Esta bajada responde a la política del banco de renovación parcial de los depósitos captados en la campaña especial lanzada en 2010 y que vencieron en el segundo trimestre de 2011.

La débil demanda de crédito y el entorno de mayores riesgos de crédito y liquidez sigue teniendo efecto en la evolución de la inversión crediticia, que al cierre de marzo de 2012 se ha situado en 67.333 millones de euros, un 8,3% menos que hace un año, evolución similar a la del sector. Ajustando la caída del sector inmobiliario la bajada es del 5,9%.

La evolución de los morosos está mostrando un crecimiento menor al registrado en trimestres anteriores. Desde diciembre de 2011, excluido el impacto de la venta de cartera dudosa de 216 millones de euros, que estaba íntegramente provisionada, el saldo ha crecido 90 millones de euros. Como resultado de esta buena gestión y la venta de cartera, la tasa de morosidad al cierre del primer trimestre se mantiene en el 4,93% y la cobertura con provisiones es del 51,2%.

La gestión de balance y el refuerzo de las provisiones está permitiendo la mejora continua y orgánica del nivel de capitalización del Banco, que se encuentra por encima de los mínimos exigidos. Al 31 de marzo de 2012 la Ratio BIS es del 9,84%, y el core capital del 9,23%, con una mejora de 0,59 pp en el año, porcentaje que permite tener cubierto en su totalidad el buffer de capital requerido para los activos y riesgos inmobiliarios en el RDL 2/2012.

### Balance de situación consolidado

Datos a Marzo 2012 y comparación con 2011

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	31/03/12	31/03/11	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	6.262.930	666.688	5.596.242	839,4
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	20.180.582	16.701.600	3.478.982	20,8
Credito a la clientela	67.333.437	73.465.530	-6.132.093	-8,3
Otras inversiones crediticias	8.980.308	15.305.811	-6.325.503	-41,3
Participaciones	88.325	379.850	-291.525	-76,7
Activos materiales	1.091.625	1.142.439	-50.814	-4,4
Activos intangibles	69.005	64.718	4.287	6,6
Otros activos	4.870.250	5.110.363	-240.113	-4,7
<b>Total</b>	<b>108.876.462</b>	<b>112.836.999</b>	<b>-3.960.537</b>	<b>-3,5</b>

PASIVO	31/03/12	31/03/11	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	6.685.046	4.871.729	1.813.317	37,2
Depósitos de la clientela	54.403.697	60.466.118	-6.062.421	-10,0
Debitos representados por valores negociables	24.813.947	28.888.616	-4.074.669	-14,1
Pasivos subordinados	734.986	1.987.293	-1.252.307	-63,0
Otros pasivos financieros a coste amortizado	13.971.875	8.266.238	5.705.637	69,0
Otros pasivos	717.109	596.855	120.254	20,1
Provisiones	2.094.897	2.176.554	-81.657	-3,8
Intereses minoritarios	1.041	1.061	-20	-1,9
Ajustes al patrimonio por valoración	6.960	-13.605	20.565	-151,2
Capital y reservas	5.426.670	5.426.673	-3	0,0
Resultado del ejercicio	20.234	169.467	-149.233	-88,1
<b>Total</b>	<b>108.876.462</b>	<b>112.836.999</b>	<b>-3.960.537</b>	<b>-3,5</b>

**Crédito a clientes**

(Datos en miles de euros)

	31/03/12	31/03/11	% Var.
Administraciones Públicas	2.871.814	2.718.973	5,6
Sector privado	60.147.937	66.517.197	-9,6
Cartera comercial	3.419.883	3.325.703	2,8
Garantía real	33.698.729	36.573.942	-7,9
Otros créditos y préstamos	23.029.325	26.617.552	-13,5
Sector no residente	2.527.307	2.652.395	-4,7
<b>Total inversión</b>	<b>65.547.058</b>	<b>71.888.565</b>	<b>-8,8</b>
Activos dudosos	3.695.446	3.381.481	9,3
Menos: Provisiones insolvencias	-1.931.437	-1.788.065	8,0
Ajustes por valoración	22.370	-16.451	n.s.
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>67.333.437</b>	<b>73.465.530</b>	<b>-8,3</b>

**Recursos de clientes**

(Datos en miles de euros)

	31/03/12	31/03/11	% Var.
Administraciones Públicas	7.664.906	5.412.277	41,6
Sector privado	44.873.080	51.404.684	-12,7
Cuentas corrientes y ahorro	16.717.687	19.217.730	-13,0
Pasivo a plazo	17.675.295	20.713.564	-14,7
Cesión temporal y otras cuentas	10.480.098	11.473.390	-8,7
Sector no residente	2.888.038	3.649.157	-20,9
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>55.426.024</b>	<b>60.466.118</b>	<b>-8,3</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>8.197.917</b>	<b>9.188.593</b>	<b>-10,8</b>
Fondos de inversión	4.357.202	5.278.864	-17,5
Pólizas seguro ahorro	2.600.971	2.565.666	1,4
Fondos de pensiones	1.239.744	1.344.063	-7,8
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>63.623.941</b>	<b>69.654.711</b>	<b>-8,7</b>

**Estado de cambios en patrimonio**

Datos a Marzo de 2012 y comparación con 2011

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 Diciembre 2010</b>	<b>543.036</b>	<b>4.691.671</b>	<b>-27.830</b>	<b>273.103</b>	<b>-41.164</b>	<b>5.438.816</b>
Aplicación resultado		219.487		-219.487		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			14.225			14.225
Resultado del ejercicio				169.467		169.467
Dividendo				-53.616		-53.616
Resultado operativa con valores propios		-934			14.577	13.643
<b>Saldo al 31 Marzo 2011</b>	<b>543.036</b>	<b>4.910.224</b>	<b>-13.605</b>	<b>169.467</b>	<b>-26.587</b>	<b>5.582.535</b>
<b>Saldo al 31 Diciembre 2011</b>	<b>543.036</b>	<b>4.907.682</b>	<b>-17.890</b>	<b>1.412</b>	<b>-27.954</b>	<b>5.406.286</b>
Aplicación resultado		1.412		-1.412		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			24.850			24.850
Resultado del ejercicio				20.234		20.234
Resultado operativa con valores propios		-2.009			4.503	2.494
<b>Saldo al 31 Marzo 2012</b>	<b>543.036</b>	<b>4.907.085</b>	<b>6.960</b>	<b>20.234</b>	<b>-23.451</b>	<b>5.453.864</b>

**Capital**

(Datos en miles de euros)

	Marzo 2012	Marzo 2011
Core Capital	5.430.369	5.510.607
Tier I	5.581.829	6.077.777
Tier II	204.617	829.860
<b>Recursos propios computables</b>	<b>5.786.446</b>	<b>6.907.637</b>
<b>Ratio BIS (%)</b>	<b>9,84%</b>	<b>10,83%</b>
Tier 1 (%)	9,49%	9,53%
Core Capital (%)	9,23%	8,64%

**Evolución morosidad**

Datos a Marzo 2012 y comparación con 2011  
(Datos en miles de euros)

	31/03/12	31/03/11
Saldo inicial	3.943.581	3.541.277
Entradas	367.877	306.690
Salidas	-398.873	-279.829
Fallidos	-95.328	-79.865
Saldo final	3.817.257	3.488.273
<b>Ratio Morosidad</b>	<b>4,93%</b>	<b>4,15%</b>

**Evolución provisiones para insolvencias**

(Datos en miles de euros)

	31/03/12	31/03/11
Saldo inicial	2.078.887	1.911.691
Dotaciones	251.527	177.369
Recuperaciones	-87.973	-74.140
Saneamientos y otros	-289.736	-159.705
Saldo final	1.952.705	1.855.215
<b>Tasa de cobertura</b>	<b>51,15%</b>	<b>53,18%</b>

**Provisiones**

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	31/03/12	Tasa de cobertura %
Específica	1.886.281	49,41%
Genérica	66.424	1,74%
<b>Total</b>	<b>1.952.705</b>	<b>51,15%</b>

## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2011				2012
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Productos financieros	775.931	777.502	765.463	737.534	747.205
Costes financieros	395.544	388.479	403.725	413.748	399.413
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>380.387</b>	<b>389.023</b>	<b>361.738</b>	<b>323.786</b>	<b>347.792</b>
Rendimiento instrumentos de capital	3.634	16.433	7.885	4.618	4.442
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	-189	-1.983	1.048	-394	-317
Comisiones netas	155.176	155.137	151.744	153.909	152.362
Fondos de inversión y pensiones	20.010	20.442	19.546	17.356	15.300
Comisiones por servicios	135.166	134.695	132.198	136.553	137.062
Resultados por operaciones financieras	41.191	36.480	11.068	30.460	39.469
Otros resultados de explotación	-9.958	-8.329	-7.876	-9.032	-19.709
Resultados netos sociedades no financieras	13.442	13.668	12.998	8.836	9.144
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>583.683</b>	<b>600.429</b>	<b>538.605</b>	<b>512.183</b>	<b>533.183</b>
Costes de explotación	245.417	244.063	240.419	233.920	244.687
Gastos de administración	218.818	217.498	213.035	207.910	217.545
a) Personal	155.037	153.681	150.446	140.843	153.480
b) Generales	63.781	63.817	62.589	67.067	64.065
Amortizaciones	26.599	26.565	27.384	26.010	27.142
<b>MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>338.266</b>	<b>356.366</b>	<b>298.186</b>	<b>278.263</b>	<b>288.496</b>
Insolvencias	91.673	174.318	185.923	208.750	151.864
Deterioro otros activos	1.434	209	4.994	25.794	629
Otros resultados y dotaciones	10.221	-2.559	-20.800	8.687	-9.854
<b>RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>255.380</b>	<b>179.280</b>	<b>86.469</b>	<b>52.406</b>	<b>126.149</b>
Plusvalías y saneamientos extraordinarios	-25.000	-37.731	-69.001	88.571	365.479
Provisiones Inmobiliarias	0	0	0	400.000	475.489
Impuesto sobre sociedades	60.911	24.176	5.892	-85.730	-4.092
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>169.469</b>	<b>117.373</b>	<b>11.576</b>	<b>-173.293</b>	<b>20.231</b>
Resultado atribuido a la minoría	2	18	-18	-18	-3
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>169.467</b>	<b>117.355</b>	<b>11.594</b>	<b>-173.275</b>	<b>20.234</b>

<b>Crédito a clientes</b> (Datos en miles de euros)	31-marzo-2011	30-junio-2011	30-sept-2011	31-dic-2011	31-mar-2012
Administraciones Públicas	2.718.973	3.024.701	2.726.246	2.603.415	2.871.814
Sector privado	66.517.197	64.491.745	62.071.144	62.095.239	60.147.937
Cartera comercial	3.325.703	3.117.665	3.354.925	3.741.553	3.419.883
Garantía real	36.573.942	35.843.842	35.014.763	34.155.115	33.698.729
Otros créditos y préstamos	26.617.552	25.530.238	23.701.456	24.198.571	23.029.325
Sector no residente	2.652.395	2.850.410	2.890.386	2.741.330	2.527.307
<b>Total inversión</b>	<b>71.888.565</b>	<b>70.366.856</b>	<b>67.687.776</b>	<b>67.439.984</b>	<b>65.547.058</b>
Activos dudosos	3.381.481	3.509.306	3.584.289	3.819.129	3.695.446
Menos: Provisiones insolvencias	-1.788.065	-1.862.370	-1.941.349	-2.059.447	-1.931.437
Ajustes por valoración	-16.451	-35.776	34.265	25.614	22.370
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>73.465.530</b>	<b>71.978.016</b>	<b>69.364.981</b>	<b>69.225.280</b>	<b>67.333.437</b>

<b>Recursos de clientes</b> (Datos en miles de euros)	31-marzo-2011	30-junio-2011	30-sept-2011	31-dic-2011	31-mar-2012
Administraciones Públicas	5.412.277	3.831.327	3.769.273	3.611.868	7.664.906
Sector privado	51.404.684	46.851.461	45.511.525	45.133.783	44.873.080
Cuentas corrientes y ahorro	19.217.730	18.462.208	16.990.171	17.280.200	16.717.687
Pasivo a plazo	20.713.564	16.520.718	16.501.069	16.938.239	17.675.295
Cesión temporal y otras cuentas	11.473.390	11.868.535	12.020.285	10.915.344	10.480.098
Sector no residente	3.649.157	4.052.545	2.983.637	3.208.742	2.888.038
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>60.466.118</b>	<b>54.735.333</b>	<b>52.264.435</b>	<b>51.954.393</b>	<b>55.426.024</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>9.188.593</b>	<b>8.815.387</b>	<b>8.572.619</b>	<b>8.226.032</b>	<b>8.197.917</b>
Fondos de inversión	5.278.864	4.902.304	4.687.524	4.400.429	4.357.202
Pólizas seguro ahorro	2.565.666	2.592.159	2.655.832	2.588.197	2.600.971
Fondos de pensiones	1.344.063	1.320.924	1.229.263	1.237.406	1.239.744
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>69.654.711</b>	<b>63.550.720</b>	<b>60.837.054</b>	<b>60.180.425</b>	<b>63.623.941</b>

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

(Datos en miles de euros)

	1T2011		2T2011		3T2011		4T2011		1T2012	
	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	20.158.447	2,27	16.463.065	2,34	10.579.966	2,20	8.094.779	2,21	9.675.340	2,02
Crédito clientes euros	63.962.918	3,67	63.512.414	3,76	63.473.991	3,90	62.689.003	3,92	60.861.530	3,94
Sector público	2.822.398	2,40	2.698.727	2,83	2.852.350	3,15	2.659.370	3,25	2.699.761	3,47
Sector privado	59.605.947	3,77	59.221.567	3,84	59.036.356	3,97	58.570.894	3,98	56.894.120	3,98
Sector no residente	1.534.573	2,08	1.592.120	2,46	1.585.285	2,76	1.458.739	2,80	1.267.649	2,89
Credito a clientes en moneda extranjera	1.808.565	1,91	1.457.078	2,07	1.657.006	2,32	1.458.739	2,38	1.795.492	2,20
Cartera de valores y activos financieros	12.761.139	2,04	12.860.947	2,70	12.112.498	2,52	12.370.229	2,20	16.173.056	2,17
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>98.691.069</b>	<b>3,14</b>	<b>94.293.504</b>	<b>3,34</b>	<b>87.823.461</b>	<b>3,47</b>	<b>84.612.750</b>	<b>3,48</b>	<b>88.505.417</b>	<b>3,37</b>
Participaciones	378.186	0,00	379.138	0,00	382.162	0,00	355.236	0,00	197.493	0,00
Activos materiales	1.138.563	0,00	1.140.559	0,00	1.132.127	0,00	1.115.038	0,00	1.088.754	0,00
Otros activos	5.239.284	0,37	5.359.006	0,44	5.615.863	0,75	5.428.369	0,43	5.148.356	0,46
<b>Activos totales medios</b>	<b>105.447.102</b>	<b>2,96</b>	<b>101.172.207</b>	<b>3,14</b>	<b>94.953.614</b>	<b>3,26</b>	<b>91.511.393</b>	<b>3,24</b>	<b>94.940.020</b>	<b>3,17</b>

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

	1T2011		2T2011		3T2011		4T2011		1T2012	
	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	4.354.152	1,22	4.116.546	1,47	1.417.151	1,58	1.127.454	1,86	7.725.293	1,24
Recursos clientes euros	59.309.937	1,66	55.333.858	1,55	52.946.294	1,60	53.029.957	1,66	50.654.912	1,63
Sector público	4.759.559	2,01	3.988.401	1,98	3.850.134	2,00	4.201.443	2,22	4.089.829	2,30
Sector privado	39.432.682	1,75	35.655.267	1,66	33.607.291	1,60	34.344.760	1,60	33.049.576	1,59
Sector no residente	8.226.494	1,54	9.240.450	1,23	8.857.690	1,50	7.907.147	1,64	7.435.006	1,68
CTA's	6.891.202	1,01	6.449.740	1,16	6.631.180	1,49	6.576.607	1,63	6.080.501	1,28
Recursos clientes en moneda extranjera	2.503.321	1,21	2.401.687	1,38	2.497.586	1,60	2.362.941	1,67	2.480.473	1,66
Emprestitos	28.309.504	1,52	28.763.777	1,77	27.665.573	2,20	25.008.046	2,49	24.772.581	2,26
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.330.633	2,03	1.992.398	2,28	1.993.333	2,47	1.782.460	2,50	1.148.243	2,37
<b>Total recursos con coste</b>	<b>96.807.546</b>	<b>1,59</b>	<b>92.608.266</b>	<b>1,63</b>	<b>86.519.937</b>	<b>1,81</b>	<b>83.310.858</b>	<b>1,93</b>	<b>86.781.502</b>	<b>1,78</b>
Otros fondos	3.167.415	1,26	3.042.932	1,49	2.900.250	1,64	2.610.871	1,85	2.700.199	1,81
Recursos propios	5.472.141	0,00	5.521.009	0,00	5.533.427	0,00	5.589.664	0,00	5.458.319	0,00
<b>Recursos totales medios</b>	<b>105.447.102</b>	<b>1,50</b>	<b>101.172.207</b>	<b>1,54</b>	<b>94.953.614</b>	<b>1,70</b>	<b>91.511.393</b>	<b>1,81</b>	<b>94.940.020</b>	<b>1,68</b>



**Margen bruto**

(Datos en miles de euros)

	2011				2012
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Comercial	474.901	483.651	439.377	424.898	429.073
Corporativa	49.616	51.472	49.515	42.739	49.332
Mercados	53.658	55.843	41.655	39.847	48.782
Actividades corporativas	5.508	9.463	8.058	4.699	5.996
<b>Total</b>	<b>583.683</b>	<b>600.429</b>	<b>538.605</b>	<b>512.183</b>	<b>533.183</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.