

## **Banco Santander obtuvo en el primer trimestre de 2009 un beneficio atribuido de 2.096 millones de euros, con un descenso del 5%**

- Los ingresos crecen a un ritmo cinco veces superior al de los costes, un 10% frente a un 2%, descontadas las adquisiciones y las variaciones de tipo de cambio.
- El negocio en Europa Continental aporta el 50% del beneficio; en Latinoamérica, el 34%, y en Reino Unido, el 16%.
- Los créditos crecen un 7% y los depósitos un 15% sin efecto de tipo de cambio y con el mismo perímetro. Con las adquisiciones estos crecimientos son del 26% y del 47%, respectivamente.
- En Europa Continental, el beneficio atribuido alcanza 1.289 millones de euros, con un aumento del 6%. El crédito crece un 4% y los depósitos un 19%.
- En Latinoamérica, el beneficio atribuido en dólares se sitúa en 1.158 millones y en 890 millones en euros (-8%), con una expansión del 14% en el crédito y del 17% en depósitos, medido en moneda local.
- En Reino Unido, el beneficio atribuido en libras asciende a 372 millones y a 409 millones en euros (+31%), con un crecimiento del 51% en crédito y del 63% en depósitos en libras tras las incorporaciones de Alliance & Leicester y Bradford & Bingley.
- La tasa de morosidad se sitúa en el 2,49%, con una tasa de cobertura del 80%. La mora de los negocios en España se sitúa en un 2,40%. Estos ratios comparan muy favorablemente con la media del sector en todos los mercados donde opera.
- El ratio de eficiencia se coloca en el 43,2%, lo que supone una mejora de 1,6 puntos con respecto a un año antes, aun con la incorporación de las adquisiciones, A&L, B&B y Sovereign, con una eficiencia peor que la media del Grupo.
- Los ratios de capital muestran la elevada solvencia de Banco Santander, con un ratio Bis del 13,5% y un core capital del 7,3%.
- Las adquisiciones permiten avanzar en la diversificación geográfica del Grupo Santander, de manera que Reino Unido ya pesa un 31%, tanto en créditos como en depósitos, y Sovereign pasa a representar un 6% y un 8%, respectivamente.

**Madrid, 29 de abril de 2009.** Banco Santander cerró el primer trimestre de 2009 con un beneficio atribuido de 2.096 millones de euros, lo que supone un descenso del 5% con respecto al mismo periodo del año pasado, y un aumento del 8% con respecto al cuarto trimestre de 2008.

La comparativa interanual de las cuentas del Grupo está afectada por la incorporación de las adquisiciones de Alliance & Leicester (A&L) y los depósitos y canales de distribución de Bradford & Bingley (B&B) en Reino Unido, que aportan 66 millones de euros en el periodo, así como de dos meses de Sovereign, que resta 20 millones de euros. Asimismo, la depreciación de la libra y de las principales monedas latinoamericanas en las que opera el banco resta entre siete y ocho puntos porcentuales al crecimiento del beneficio en euros. Si se descontaran estos efectos, el beneficio atribuido del grupo sería prácticamente el mismo que en el primer trimestre del año pasado.

Los resultados del trimestre reflejan las prioridades de gestión del Grupo, que pasan por un aumento de los ingresos, mediante una adecuada gestión del crecimiento y su rentabilidad, costes planos y dotaciones según las previsiones, pero con una política muy activa en recuperaciones. Simultáneamente, se están tomando todas las medidas para extraer valor de las nuevas incorporaciones al Grupo aprovechando las sinergias que se producen con su integración.

**La cuenta muestra la fortaleza del subyacente del negocio y refleja los enfoques de gestión para el ejercicio**

Resultados Grupo Mill. euros	1T'09	1T'08	Variación		
			%	% sin t.c. ni perímetro	
Margen de intereses	6.234	5.101	+22,2	+18,8	<b>A</b> Aumento de ingresos en entorno de bajo crecimiento (spreads de activo)
Comisiones	2.210	2.334	-5,3	-7,7	
ROF y otros*	1.010	1.003	+0,7	+10,4	
<b>Margen bruto</b>	<b>9.454</b>	<b>8.438</b>	<b>+12,0</b>	<b>+10,5</b>	
Costes de explotación	-4.080	-3.780	+7,9	+1,8	<b>B</b> Estricto control de costes con nuevas mejoras de eficiencia
<b>Margen neto</b>	<b>5.374</b>	<b>4.658</b>	<b>+15,4</b>	<b>+17,5</b>	
Dotaciones insolvencias	-2.234	-1.290	+73,2	+67,8	<b>C</b> Gestión activa de riesgos: desaceleración de provisiones
<b>Bº atribuido</b>	<b>2.096</b>	<b>2.206</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>D</b> Margen neto compensa las mayores provisiones

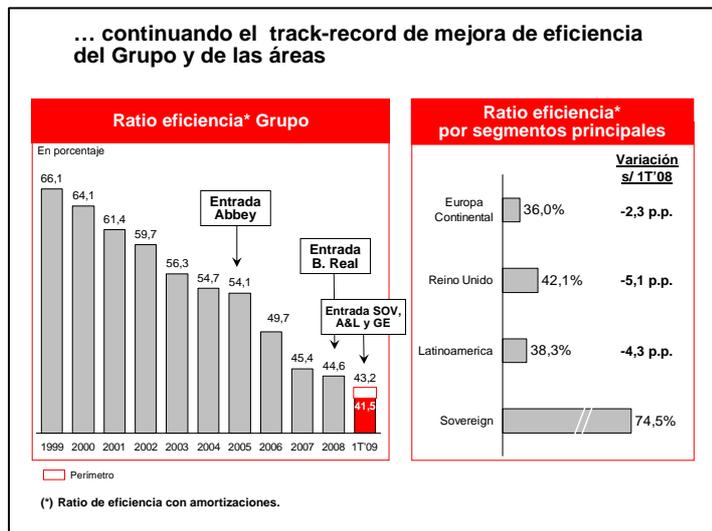
(\*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX. Variación ROF s/1T'08: +12,7%

## Resultados

La crisis financiera y la desaceleración económica han implicado un menor crecimiento de actividad y un aumento de la mora, que ha demandado mayores necesidades de provisiones. Estos impactos han sido compensados con una gestión de márgenes del negocio acorde a la situación, que permite que los ingresos crezcan a un ritmo del 10% y los costes por debajo del 2% sin efectos de tipo de cambio. Las nuevas adquisiciones tienen, hasta que se vayan obteniendo las sinergias previstas, más impacto en los costes que en los ingresos, que crecen un 8% y un 12%, respectivamente.

Esta evolución de ingresos y costes permite a Banco Santander situarse con un ratio de eficiencia del 43,2%, que es 1,6 puntos inferior al de un año antes, con lo que se sitúa entre los mejores del mundo. Esa mejora en la eficiencia se ha producido aun con la incorporación en el trimestre de entidades como A&L, B&B y Sovereign, en las que la relación entre gastos e ingresos es claramente peor que la media que mantenía previamente el Grupo.

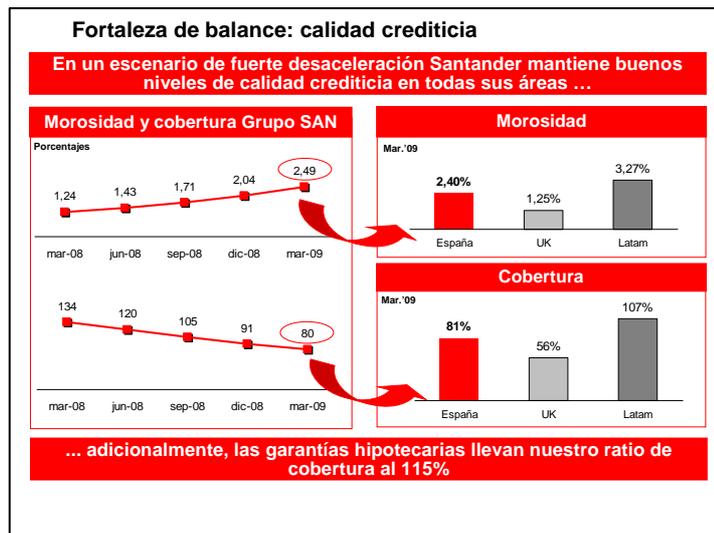
En España, la Red Santander y Banesto se colocan en un ratio de eficiencia del 38,0% y 40,6%, respectivamente; Latinoamérica en el 38,3% y Reino Unido continúa su progresiva mejora y se sitúa en el 42,1%. Abbey viene de unos costes que representaban más del 70% de los ingresos en 2004, año en que fue adquirido por Santander, situación muy similar a la que presenta Sovereign, cuyo ratio es del 74,5%, lo que da idea del potencial de mejora. La evolución de la eficiencia lleva el margen neto (denominado margen de explotación hasta este año) de Banco Santander a 5.374 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 15% con respecto al mismo trimestre de 2008.



El aumento de las dotaciones en un 73% es consecuencia del crecimiento de la morosidad. Aun con todo, se aprecia un descenso en el ritmo del crecimiento de las provisiones. Las dotaciones para insolvencias crecieron en el segundo trimestre del año pasado un 25%. Esta variación fue desacelerándose trimestre a trimestre y en el primero de este año, suben un 2%, con respecto al cuarto sin incluir las adquisiciones. El Grupo cuenta, además, con fondos para insolvencias por importe de 15.166 millones de euros, de los que 6.261 millones corresponden a fondos genéricos, que siguen aumentando.

La tasa de morosidad del conjunto del Grupo se sitúa en el 2,49% a cierre de marzo de este año, con un aumento de 1,25 puntos en un año, y la cobertura con provisiones en el 80%, frente a un 134% de finales de marzo de 2008. La morosidad de Grupo Santander está claramente por debajo de la media en todos los mercados donde opera. En España, Banco Santander tiene una mora del 2,35% y Banesto, del 1,96%. En Reino Unido, la morosidad es del 1,25% (incluido A&L y B&B) y en Latinoamérica, del 3,27%.

Este aumento de la mora y de las provisiones es el que lleva a que el beneficio neto atribuido del trimestre se sitúe en 2.096 millones de euros, con un descenso del 5% sobre el mismo periodo del año pasado, en que fue de 2.206 millones de euros. Si descontáramos la aportación de las adquisiciones y lo que resta la depreciación de determinadas monedas, el resultado de gestión sería prácticamente el mismo, con un leve descenso del 0,5%. En cualquier caso, el beneficio del primer trimestre es superior al inmediatamente anterior, cuarto de 2008, en un 8%.



Si analizamos la evolución de los resultados por áreas geográficas, observamos que Europa Continental alcanza un beneficio atribuido de 1.289 millones (+6%), con 546 millones de la Red Santander (+7%) como unidad principal. Reino Unido, por su parte, crece un 58% su beneficio en libras, que asciende a 372 millones (409 millones de euros y +31%), apoyado en un aumento de los ingresos del 67% y con los costes creciendo al 49% medidos en libras, importes que serían del 27% y del 2%, sin las compras de los dos bancos. Por tanto, el beneficio del Banco Santander en Europa suma 1.698 millones de euros, el 66% del beneficio total.

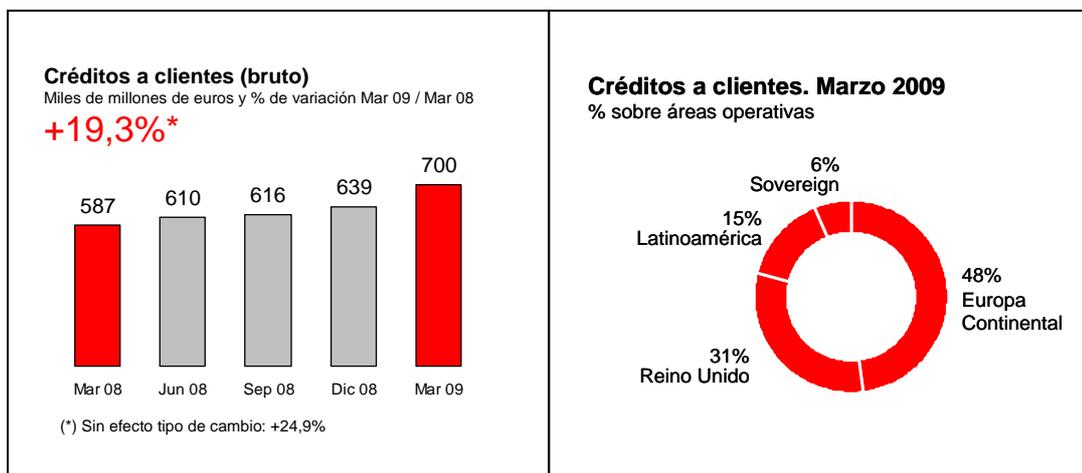
En Latinoamérica, el beneficio atribuido en dólares, su moneda de gestión, alcanza 1.158 millones, y en euros, 890 millones (-8%). La mayor aportación corresponde a Brasil, que gana 436 millones de euros (-13%), con una leve mejora del 1% sin efecto de tipo de cambio. Le siguen México, con 111 millones de euros (-41%) y una caída del 32% sin efecto de tipo de cambio, y Chile, que con 117 millones de euros (-12%) prácticamente repite resultados en su moneda.

La cuenta de resultados pone de manifiesto las ventajas de la diversificación geográfica y de negocios, la recurrencia de los ingresos y del beneficio y su aportación al fortalecimiento del balance anticipando provisiones. Todo ello en un contexto muy complejo para la banca mundial, debido a la contracción de las economías, la volatilidad de los mercados y la escasez y mayor coste de la liquidez.

## Negocio

El crecimiento de la actividad continúa más focalizado en los depósitos que en los créditos, cuya evolución se resiente por una menor demanda como consecuencia de la crisis mundial. Los depósitos crecen un 47% y los créditos un 26% impulsados por las incorporaciones de Banco Real, A&L y B&B y sin efecto de tipo de cambio. Sin estas adquisiciones, el crecimiento sigue siendo fuerte, con un 15% en depósitos y un 7% en créditos. El mayor aumento de los depósitos permite una mejor financiación interna del crédito, lo que cobra especial valor en contextos de menor liquidez en los mercados.

Banco Santander cerró marzo de 2009 con unos fondos gestionados de 1.231.660 millones de euros y un aumento del 15%. De este importe, 1.115.365 millones corresponden a los activos en balance, que crecen un 21%.

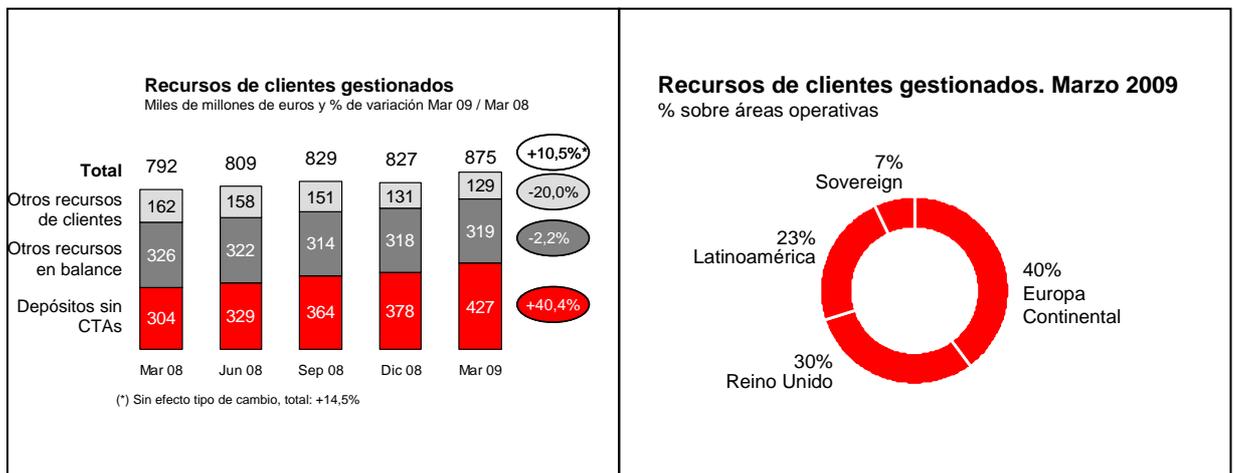


El importe de la inversión crediticia neta del Grupo Santander se situó en 685.497 millones de euros al cierre del primer trimestre de este año, con un aumento del 19% en euros, variación que sería de un 26% sin efecto de tipo de cambio.

En Europa Continental, el crecimiento del crédito a clientes es del 4%, hasta alcanzar 331.184 millones de euros, con incrementos en todos los países y unidades. En España, Red Santander y Banesto crecen al 3% y al 2%, respectivamente. En Portugal, Santander Totta sube un 6%. Por su parte, Santander Consumer aumenta el crédito un 23%, lo que incluye la adquisición a Royal Bank of Scotland de la cartera de 2.200 millones de euros en crédito al consumo en Alemania, Holanda, Bélgica y Austria, así como el negocio de consumo de GE Money.

Latinoamérica alcanzó un volumen de créditos de 99.963 millones de euros, con un crecimiento del 7% en euros y el 14% en moneda local. Brasil crece un 30%; Chile un 11%, y México cae un 6% afectado por la reducción del negocio de tarjetas, en moneda local.

Reino Unido cierra el trimestre con un volumen de créditos de 212.624 millones de euros y un aumento del 29% en euros, un 51% en libras. La actividad hipotecaria aumenta un 8% en Abbey hasta alcanzar un saldo de 122.900 millones de libras, mientras que la cartera hipotecaria de A&L desciende un 11%, hasta 37.100 millones de libras, de manera que la cartera hipotecaria total se coloca en 160.000 millones de libras. A la vez, la cartera agregada de préstamos personales, considerada no estratégica, desciende un 18%, hasta 5.400 millones de libras.



En cuanto a la captación de ahorro, el conjunto de los recursos de clientes gestionados por el Grupo asciende a 874.989 millones de euros al cierre de marzo de 2009, con un aumento del 10% en euros, que sería del 14% sin efecto de tipo de cambio. Los depósitos de clientes ascienden a 477.015 millones de euros y crecen un 33%, variación que se queda en un 15% si se descuenta el impacto de las entidades adquiridas y de las cesiones temporales de activos.

Europa Continental suma unos depósitos de clientes de 175.325 millones, con un aumento del 19%. En España, la red Santander aumenta los depósitos en un 19% y Banesto un 12%. Por su parte, Portugal aumenta un 22% y Santander Consumer Finance un 50%.

Latinoamérica, con 112.495 millones de euros en depósitos, crece un 8% en dicha moneda y un 17% sin efecto de tipo de cambio. En Brasil, los depósitos suben un 25%, en Chile un 8%, y en México un 5%, en moneda local.

Reino Unido alcanza un volumen de depósitos de 148.338 millones de euros y un aumento del 40% (63% en libras). Abbey crece en depósitos y fondos a tasas del 15% y A&L, del 12%.

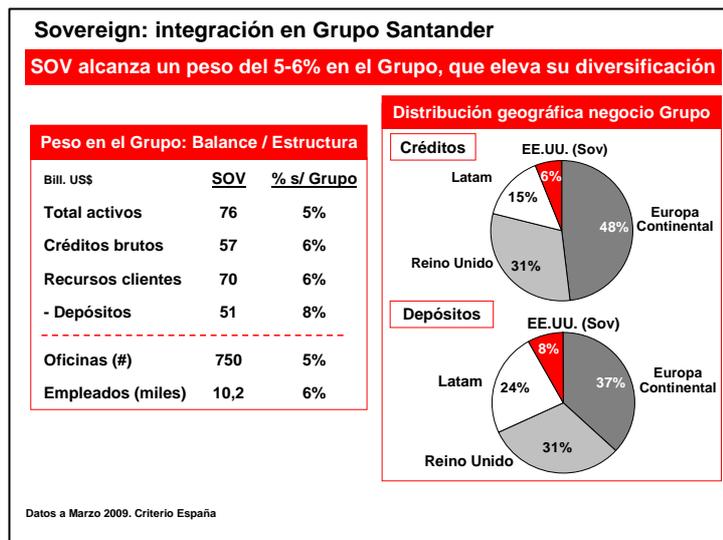
## Las adquisiciones aumentan la diversificación

En 2008, Santander adquirió Alliance & Leicester (10 de octubre) y los depósitos y canales de distribución de Bradford & Bingley (29 de septiembre). Estas adquisiciones colocan a Santander con una cuota de mercado del 10% en depósitos y del 13% en hipotecas en Reino Unido. El Grupo se ha convertido en la segunda entidad de dicho mercado en el negocio hipotecario y la tercera en la gestión de depósitos retail, con 1.328 oficinas y 25 millones de clientes.

Además, el pasado el 30 de enero, Banco Santander culminó la compra del 100% de Sovereign -ya contaba con un 24,35%- de manera que se integra en las cuentas del Grupo desde el 1 de febrero. Sovereign, aporta 55.183 millones de dólares en créditos (41.466 millones de euros) y depósitos de clientes por importe de 50.715 millones de dólares (38.108 millones de euros). Desde que se anunció su compra, Sovereign rompió la tendencia a la baja en depósitos, de modo que el dato de cierre de marzo supera en 1.500 millones al de un año antes, apoyado en el crecimiento de los depósitos a plazo.

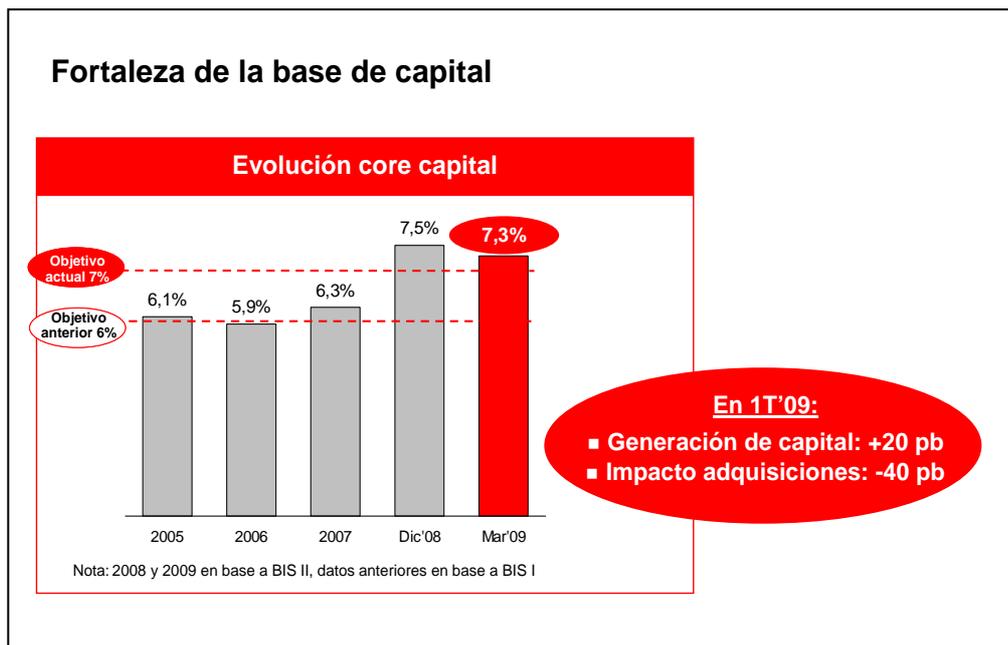
Estas adquisiciones y la de Banco Real en 2007, unidas a otras menores en financiación al consumo, han contribuido a mejorar la diversificación geográfica y de monedas del Grupo Santander. Esta diversificación geográfica, pero con el foco en banca minorista, constituye una de las señas de identidad del Banco Santander.

A cierre de marzo, Europa Continental representa el 48% de la inversión y el 37% de los depósitos; Reino Unido, el 31% en ambos conceptos; Latinoamérica, un 15% en créditos y un 24% en depósitos, y Sovereign, un 6% y un 8%, respectivamente.



## La acción y el dividendo

Banco Santander terminó el primer trimestre de 2009 con unos recursos propios computables de 73.980 millones de euros, con un excedente de 30.293 millones sobre el mínimo regulatorio exigido. Con estos recursos, el ratio BIS, medido con criterios de Basilea II, se sitúa en el 13,5%, el Tier I en el 8,9% y el core capital en el 7,3%. Estos ratios ponen de manifiesto la fortaleza de capital del Grupo Santander.



La acción Santander cerró marzo en 5,19 euros, si bien posteriormente se ha situado por encima de 6,6 euros, lo que supone una capitalización bursátil de alrededor de 54.000 millones de euros, lo que le sitúa como séptimo banco del mundo por valor en Bolsa. El Consejo de Administración aprobó un dividendo total de 0,65 euros por acción con cargo a los resultados de 2008, lo que supone el mismo importe por acción que en 2007. Los accionistas aún tienen pendiente de percibir el cuarto dividendo, que se abonará a partir del 1 de mayo, por un importe de 0,257 euros.

La base accionarial del Grupo Santander ascendía a cierre del primer trimestre de 2009 a 3.195.622 accionistas. En el Grupo trabajan 181.166 personas, que atienden a 91 millones de clientes en 14.196 oficinas. Estas cifras colocan a Santander como el mayor grupo financiero internacional tanto en número de accionistas como en red de oficinas.

**Más información en: [www.santander.com](http://www.santander.com)**

**Resultados**

Millones de euros

	1T 09	1T 08	Variación	
			Absoluta	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>6.234</b>	<b>5.101</b>	<b>1.133</b>	<b>22,2</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	87	62	25	40,9
Resultados por puesta en equivalencia	(11)	102	(113)	—
Comisiones netas	2.210	2.334	(123)	(5,3)
Resultados netos de operaciones financieras	869	771	98	12,7
Otros resultados de explotación (netos)	65	69	(5)	(6,6)
<b>Margen bruto</b>	<b>9.454</b>	<b>8.438</b>	<b>1.016</b>	<b>12,0</b>
Costes de explotación	(4.080)	(3.780)	(300)	7,9
Gastos generales de administración	(3.691)	(3.430)	(261)	7,6
<i>De personal</i>	(2.111)	(1.983)	(128)	6,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.580)	(1.447)	(133)	9,2
Amortización de activos materiales e inmateriales	(389)	(351)	(39)	11,0
<b>Margen neto</b>	<b>5.374</b>	<b>4.658</b>	<b>716</b>	<b>15,4</b>
Dotaciones insolvencias	(2.234)	(1.290)	(944)	73,2
Deterioro de otros activos	(25)	(13)	(12)	95,4
Otros resultados y dotaciones	(283)	(301)	19	(6,2)
<b>Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)</b>	<b>2.832</b>	<b>3.054</b>	<b>(222)</b>	<b>(7,3)</b>
Impuesto sobre sociedades	(622)	(712)	90	(12,6)
<b>Resultado de operaciones continuadas (sin plusvalías)</b>	<b>2.210</b>	<b>2.341</b>	<b>(132)</b>	<b>(5,6)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(14)	1	(15)	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)</b>	<b>2.195</b>	<b>2.342</b>	<b>(147)</b>	<b>(6,3)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	99	136	(36)	(26,8)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)</b>	<b>2.096</b>	<b>2.206</b>	<b>(110)</b>	<b>(5,0)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>2.096</b>	<b>2.206</b>	<b>(110)</b>	<b>(5,0)</b>
<b>BPA (euros) (1)</b>	<b>0,2472</b>	<b>0,3086</b>	<b>(0,0614)</b>	<b>(19,9)</b>
<b>BPA diluido (euros) (1)</b>	<b>0,2460</b>	<b>0,3066</b>	<b>(0,0606)</b>	<b>(19,8)</b>
Promemoria:				
Activos Totales Medios	1.076.112	924.553	151.559	16,4
Recursos Propios Medios	63.272	50.721	12.551	24,7

(1).- Datos 1T08 ajustados a la ampliación de capital con derecho preferente de finales de 2008.

**Créditos a clientes**

Millones de euros

	31.03.09	31.03.08	Variación		31.12.08
			Absoluta	%	
Crédito a las Administraciones Públicas	7.514	5.460	2.054	37,6	7.668
Crédito a otros sectores residentes	231.211	229.778	1.434	0,6	230.783
Cartera comercial	11.390	16.430	(5.040)	(30,7)	14.874
Crédito con garantía real	124.421	124.441	(20)	(0,0)	123.566
Otros créditos	95.400	88.906	6.494	7,3	92.343
Crédito al sector no residente	461.581	351.899	109.682	31,2	400.903
Crédito con garantía real	270.826	197.389	73.438	37,2	229.761
Otros créditos	190.754	154.510	36.244	23,5	171.142
<b>Créditos a clientes (bruto)</b>	<b>700.306</b>	<b>587.136</b>	<b>113.169</b>	<b>19,3</b>	<b>639.354</b>
Fondo de provisión para insolvencias	14.809	10.351	4.458	43,1	12.466
<b>Créditos a clientes (neto)</b>	<b>685.497</b>	<b>576.786</b>	<b>108.712</b>	<b>18,8</b>	<b>626.888</b>
Promemoria: Activos dudosos	18.683	7.936	10.747	135,4	13.968
Administraciones Públicas	15	1	14	—	1
Otros sectores residentes	7.748	2.461	5.287	214,8	6.208
No residentes	10.921	5.474	5.446	99,5	7.759

### Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	31.03.09	31.03.08	Variación		31.12.08
			Absoluta	%	
Acreedores Administraciones Públicas	17.080	13.752	3.328	24,2	13.720
Acreedores otros sectores residentes	119.755	104.601	15.153	14,5	117.776
Vista	52.918	51.179	1.739	3,4	51.300
Plazo	48.374	32.680	15.693	48,0	46.783
Cesión temporal de activos	18.463	20.742	(2.279)	(11,0)	19.693
Acreedores sector no residente	340.180	239.814	100.366	41,9	288.734
Vista	178.147	116.551	61.596	52,8	151.774
Plazo	132.412	93.176	39.236	42,1	115.620
Cesión temporal de activos	23.338	27.991	(4.652)	(16,6)	17.187
Administraciones públicas	6.282	2.096	4.186	199,7	4.153
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>477.015</b>	<b>358.168</b>	<b>118.847</b>	<b>33,2</b>	<b>420.229</b>
Débitos representados por valores negociables	228.891	235.703	(6.812)	(2,9)	236.403
Pasivos subordinados	39.818	36.194	3.624	10,0	38.873
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>745.724</b>	<b>630.065</b>	<b>115.659</b>	<b>18,4</b>	<b>695.506</b>
Fondos de inversión	89.116	122.812	(33.696)	(27,4)	90.306
Fondos de pensiones	10.567	11.537	(970)	(8,4)	11.128
Patrimonios administrados	16.612	17.381	(769)	(4,4)	17.289
Seguros de ahorro	12.970	9.821	3.150	32,1	12.338
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>129.265</b>	<b>161.550</b>	<b>(32.286)</b>	<b>(20,0)</b>	<b>131.061</b>
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>874.989</b>	<b>791.615</b>	<b>83.374</b>	<b>10,5</b>	<b>826.567</b>

### Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero

Millones de euros

	31.03.09	31.03.08	Variación		31.12.08
			Absoluta	%	
Capital suscrito	4.078	3.127	951	30,4	3.997
Primas de emisión	29.309	20.370	8.939	43,9	28.104
Reservas	36.723	32.363	4.360	13,5	28.024
Acciones propias en cartera	(662)	(374)	(288)	76,8	(421)
<b>Fondos propios (antes de beneficios y dividendos)</b>	<b>69.447</b>	<b>55.486</b>	<b>13.961</b>	<b>25,2</b>	<b>59.704</b>
Beneficio atribuido	2.096	2.206	(110)	(5,0)	8.876
Dividendo a cuenta distribuido	(2.713)	(2.307)	(407)	17,6	(1.711)
Dividendo a cuenta no distribuido	(2.099)	(1.763)	(336)	19,0	(3.102)
<b>Fondos propios (después de beneficios retenidos)</b>	<b>66.731</b>	<b>53.622</b>	<b>13.109</b>	<b>24,4</b>	<b>63.768</b>
Ajustes por valoración	(7.487)	(1.955)	(5.532)	282,9	(8.300)
Intereses minoritarios	2.620	2.446	174	7,1	2.415
<b>Patrimonio neto (después de beneficios retenidos)</b>	<b>61.864</b>	<b>54.113</b>	<b>7.751</b>	<b>14,3</b>	<b>57.883</b>
Acciones y participaciones preferentes en pasivos subordinados	7.856	7.432	424	5,7	8.673
<b>Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>69.720</b>	<b>61.544</b>	<b>8.175</b>	<b>13,3</b>	<b>66.555</b>

### Recursos propios computables y ratio BIS II

Millones de euros

	31.03.09	31.12.08
Core capital	40.030	38.968
Recursos propios básicos	48.727	46.894
Recursos propios de segunda categoría	26.968	25.225
Deducciones	(1.715)	(3.816)
<b>Recursos propios computables</b>	<b>73.980</b>	<b>68.302</b>
Activos ponderados por riesgo	546.088	514.003
<b>Ratio BIS II</b>	<b>13,5</b>	<b>13,3</b>
<b>Tier I (antes de deducciones)</b>	<b>8,9</b>	<b>9,1</b>
<b>Core capital</b>	<b>7,3</b>	<b>7,5</b>
Excedente de recursos propios (ratio BIS II)	30.293	27.182