

*Banesto*

Diciembre 2010

# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a Diciembre de 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

<b>BALANCE</b>	31/12/10	31/12/09	Var.
Activos totales	117.368.459	122.300.518	-4,0%
Fondos propios	5.466.646	5.299.362	3,2%
Inversión crediticia	75.744.469	75.927.062	-0,2%
Recursos totales gestionados	69.948.697	67.996.269	2,9%
<b>Morosos / Riesgos (%)</b>	<b>4,08%</b>	<b>2,94%</b>	-
Cobertura (%)	53,98%	63,37%	-

<b>OTRA INFORMACIÓN</b>	31/12/10	31/12/09	Var.
Empleados	8.855	8.905	-50
Oficinas	1.762	1.773	-11

<b>RATIOS</b>	31/12/10	31/12/09
Ratio Bis	11,18%	11,3%
Tier 1	9,31%	8,72%
ROE	8,40%	10,54%
ROA	0,42%	0,49%

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	31/12/10	31/12/09	Var.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.660.497</b>	<b>1.730.666</b>	<b>-4,1%</b>
Comisiones netas	617.466	607.579	1,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.490.005</b>	<b>2.562.170</b>	<b>-2,8%</b>
Costes de explotación	988.266	997.786	-1,0%
<b>Margen neto de explotación</b>	<b>1.501.739</b>	<b>1.564.384</b>	<b>-4,0%</b>
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.098.614</b>	<b>1.157.498</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Resultado ordinario atribuible al Grupo</b>	<b>801.285</b>	<b>823.983</b>	<b>-2,8%</b>
Plusvalías y saneamientos extraordinarios netos	-341.213	-264.180	29,2%
<b>Resultado atribuible al Grupo</b>	<b>460.072</b>	<b>559.803</b>	<b>-17,8%</b>
<b>Ratio eficiencia (%)</b>	<b>39,69%</b>	<b>38,94%</b>	-

<b>DATOS POR ACCIÓN</b>	31/12/10	31/12/09	Var.
Cotización al cierre del periodo	6,20	8,56	-27,6%
Beneficio por acción del periodo	0,67	0,81	-17,4%
VTC por acción	7,95	7,71	3,1%
PER	9,26	10,51	-
Precio sobre VTC	0,78	1,11	-

# 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 2009

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.

# 1. Comentarios Generales

- Banesto ha obtenido un beneficio ordinario atribuible al Grupo de 801,3 millones de euros, un 2,8% menos que el año anterior.
- En el ejercicio se han reforzado las provisiones genéricas con una dotación de 403 millones de euros.
- El beneficio atribuible, después de resultados y saneamientos extraordinarios ha alcanzado los 460,1 millones de euros, un 17,8% menos que el año precedente.
- Los recursos de clientes del sector privado han aumentado un 6,5% y la inversión crediticia ha disminuido un 0,2%.
- Al acabar 2010, la morosidad se ha situado en el 4,08%, con una cobertura con provisiones del 54%.

La actividad bancaria se ha desarrollado en el ejercicio 2010 en un entorno desfavorable, con fuertes presiones de los mercados y persistencia de la debilidad económica. A lo largo del año, la morosidad en el sistema ha mantenido su tendencia al alza y los tipos de interés han estado en niveles bajos.

En este contexto, Banesto ha alcanzado un beneficio atribuible de 460,1 millones de euros, un 17,8% menos que el año anterior, pero fortaleciendo la solidez patrimonial del Grupo con un notable refuerzo de sus provisiones.

El margen de intereses ha ascendido a 1.660,5 millones de euros, un 4,1% menor al registrado el año anterior. La gestión de márgenes y balance desarrollada por el banco, ha permitido obtener esta evolución, compensando en gran medida el efecto de la ralentización en la evolución del negocio y el aumento de los costes de financiación.

El modelo de negocio del Banco, apoyado en el crecimiento de nuestra base de clientes y en la vinculación de los mismos, está propiciando la mejora continua de la transaccionalidad, lo que se ha traducido en un incremento de los ingresos por servicios del 3,1% hasta alcanzar los 525,0 millones de euros. Considerando los 92,5 millones obtenidos por la gestión de fondos de inversión y pensiones, las comisiones netas han supuesto 617,5 millones de euros, un 1,6% más que el ejercicio precedente.

Los resultados de operaciones financieras, cuyo componente principal sigue siendo la distribución de productos de tesorería a clientes han sido de 150,9 millones de euros, solo un 3,9% inferiores a 2009.

Resultante de esta evolución, el margen bruto generado en el año 2010 ha alcanzado los 2.490,0 millones de euros, un 2,8% menos que el año anterior.

Por áreas de negocio, los ingresos de la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), que han supuesto el 89% del margen bruto del Grupo han ascendido a 2.233,4 millones de euros, un 2,2% menos que el año anterior.

La disciplina en la gestión de los gastos ha sido decisiva para mantener el control de los mismos. Así, en 2010 han ascendido a 988,3 millones de euros, un 1,0% inferiores al ejercicio pasado. Esta evolución junto con la de los ingresos, ha llevado el ratio de eficiencia al 39,7%, claramente inferior a la de los bancos comparables.

El margen neto de explotación de 2010 ha sido de 1.501,7 millones de euros, un 4,0% menos que en 2009.

Las dotaciones para insolvencias han supuesto 399,9 millones de euros, un 4,7% más que en 2009. Esta variación es consecuencia del aumento generalizado de la morosidad en el ejercicio, aunque en el caso de Banesto se está produciendo a un ritmo inferior al experimentado por el sistema.

Deducida la previsión de impuestos, el beneficio neto ordinario, antes de resultados y saneamientos extraordinarios, ha sido de 801,3 millones de euros, un 2,8% inferior al del año anterior.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010, el Banco ha continuado reforzando su situación patrimonial, con dotaciones extraordinarias para activos mobiliarios e inmobiliarios y a la provisión genérica de insolvencias por un total de 616 millones de euros. También se han realizado plusvalías extraordinarias de 129 millones de euros, procedentes de la venta de oficinas del banco y de la cartera de bonos. Con ello, el beneficio neto atribuible al grupo ha ascendido a 460,1 millones de euros, un 17,8% menos que en 2009.

## 2. Evolución de Resultados Consolidados

### Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Diciembre 2010 y comparación con 2009.

(Datos en miles de euros)

	31/12/10	31/12/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	3.025.440	3.700.465	-675.025	-18,2
Costes financieros	1.364.943	1.969.799	-604.856	-30,7
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.660.497</b>	<b>1.730.666</b>	<b>-70.169</b>	<b>-4,1</b>
Rendimiento instrumentos de capital	42.894	44.570	-1.676	-3,8
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	240	3.269	-3.029	-92,7
Comisiones netas	617.466	607.579	9.887	1,6
Fondos de inversión y pensiones	92.513	98.189	-5.676	-5,8
Comisiones por servicios	524.953	509.390	15.563	3,1
Resultados por operaciones financieras	150.870	157.022	-6.152	-3,9
Otros productos de explotación	-35.180	-33.104	-2.076	6,3
Rtdos. netos sociedades no financieras	53.218	52.168	1.050	2,0
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.490.005</b>	<b>2.562.170</b>	<b>-72.165</b>	<b>-2,8</b>
Gastos de administración	884.946	894.736	-9.790	-1,1
a) Personal	633.041	651.708	-18.667	-2,9
b) Generales	251.905	243.028	8.877	3,7
Amortizaciones	103.320	103.050	270	0,3
<b>MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.501.739</b>	<b>1.564.384</b>	<b>-62.645</b>	<b>-4,0</b>
Insolvencias	399.893	381.969	17.924	4,7
Deterioro otros activos	44.201	27.847	16.354	58,7
Otros resultados y dotaciones	40.969	2.930	38.039	n.s.
<b>RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.098.614</b>	<b>1.157.498</b>	<b>-58.884</b>	<b>-5,1</b>
Impuesto sobre sociedades	297.711	333.794	-36.083	-10,8
<b>RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>800.903</b>	<b>823.704</b>	<b>-22.801</b>	<b>-2,8</b>
Resultado atribuido a la minoría	-382	-279	-103	36,9
<b>RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>801.285</b>	<b>823.983</b>	<b>-22.698</b>	<b>-2,8</b>
Plusvalías y saneamientos extraordinarios netos	-341.213	-264.180	-77.033	29,2
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>460.072</b>	<b>559.803</b>	<b>-99.731</b>	<b>-17,8</b>

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

(Datos en miles de euros)

	Hasta Diciembre 2010			Hasta Diciembre 2009			Variación 10/09		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses rendimientos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses rendimientos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
<b>ACTIVO</b>									
Caja y entidades de crédito	21.855.105	1,90	416.315	20.495.246	1,88	384.344	25.501	6.470	31.971
Crédito clientes euros	65.009.133	3,57	2.321.425	65.280.691	4,48	2.927.198	-22.891	-582.882	-605.773
Sector público	2.415.163	2,01	48.642	1.457.479	2,42	35.206	23.133	-9.697	13.436
Sector privado	60.997.626	3,68	2.246.278	61.789.409	4,61	2.847.668	-36.491	-564.899	-601.390
Sector no residente	1.596.345	1,66	26.505	2.033.803	2,18	44.324	-9.534	-8.285	-17.819
Credito a clientes en moneda extranjera	1.858.821	2,08	38.692	1.660.889	3,13	51.932	6.189	-19.429	-13.240
Cartera de valores y activos financieros	12.612.918	2,17	273.497	11.345.873	2,86	324.373	36.224	-87.100	-50.876
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>101.335.976</b>	<b>3,01</b>	<b>3.049.929</b>	<b>98.782.699</b>	<b>3,73</b>	<b>3.687.847</b>	<b>45.023</b>	<b>-682.941</b>	<b>-637.918</b>
Participaciones	348.868	0,00	0	320.791	0,00	0	0	0	0
Activos materiales	1.151.299	0,00	0	1.166.924	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.341.756	0,34	18.405	5.461.632	1,05	57.188	-1.255	-37.528	-38.783
<b>Activos totales medios</b>	<b>108.177.898</b>	<b>2,84</b>	<b>3.068.334</b>	<b>105.732.046</b>	<b>3,54</b>	<b>3.745.035</b>	<b>43.768</b>	<b>-720.469</b>	<b>-676.701</b>

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

	Hasta Diciembre 2010			Hasta Diciembre 2009			Variación 10/09		
	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	3.669.846	1,12	40.937	5.195.810	2,06	106.976	-31.418	-34.621	-66.039
Recursos clientes euros	61.642.808	1,43	881.476	57.701.848	1,78	1.028.436	82.708	-229.668	-146.960
Sector público	5.274.794	1,76	92.586	5.652.061	1,99	112.672	-7.521	-12.565	-20.086
Sector privado	37.263.054	1,58	590.415	32.384.157	1,81	586.393	88.344	-84.322	4.022
Sector no residente	9.520.005	1,49	141.515	8.379.325	2,14	179.646	24.455	-62.586	-38.131
CTA's	9.584.956	0,59	56.960	11.286.305	1,33	149.725	-22.570	-70.195	-92.765
Recursos clientes en moneda extranjera	2.545.870	1,11	28.180	2.928.553	1,58	46.378	-6.060	-12.138	-18.198
Emprestos	28.851.645	1,11	319.961	28.582.430	2,32	662.784	6.243	-349.066	-342.823
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.568.557	1,73	44.519	2.438.548	3,16	77.174	4.114	-36.770	-32.655
<b>Total recursos con coste</b>	<b>99.278.725</b>	<b>1,32</b>	<b>1.315.073</b>	<b>96.847.190</b>	<b>1,98</b>	<b>1.921.748</b>	<b>55.587</b>	<b>-662.263</b>	<b>-606.675</b>
Otros fondos	3.431.707	1,45	49.870	3.574.447	1,34	48.051	-1.919	3.738	1.819
Recursos propios	5.467.466	0,00	0	5.310.409	0,00	0	0	0	0
<b>Recursos totales medios</b>	<b>108.177.898</b>	<b>1,26</b>	<b>1.364.943</b>	<b>105.732.046</b>	<b>1,86</b>	<b>1.969.799</b>	<b>53.668</b>	<b>-658.524</b>	<b>-604.856</b>



### Comisiones

Datos a Diciembre de 2010 y comparación con 2009  
(Datos en miles de euros)

	31/12/10	31/12/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Comisiones por servicios</b>	<b>641.055</b>	<b>624.433</b>	<b>16.622</b>	<b>2,7%</b>
Servicios cobros y pagos	285.383	293.120	-7.737	-2,6%
Riesgos	99.598	105.786	-6.188	-5,8%
Servicios de valores	22.576	24.441	-1.865	-7,6%
Seguros	72.758	65.175	7.583	11,6%
Otras	160.740	135.911	24.829	18,3%
<b>Gestión de fondos de inversión y pensiones</b>	<b>92.513</b>	<b>98.189</b>	<b>-5.676</b>	<b>-5,8%</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>-116.102</b>	<b>-115.043</b>	<b>-1.059</b>	<b>0,9%</b>
<b>Total</b>	<b>617.466</b>	<b>607.579</b>	<b>9.887</b>	<b>1,6%</b>

### Costes de explotación

Datos a Diciembre de 2010 y comparación con 2009  
(Datos en miles de euros)

	31/12/10	31/12/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>884.946</b>	<b>894.736</b>	<b>-9.790</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Gastos de Personal</b>	<b>633.041</b>	<b>651.708</b>	<b>-18.667</b>	<b>-2,9%</b>
Sueldos y salarios	471.765	485.811	-14.046	-2,9%
Cargas sociales	118.196	122.360	-4.164	-3,4%
Resto	43.080	43.537	-457	-1,0%
<b>Gastos Generales</b>	<b>251.905</b>	<b>243.028</b>	<b>8.877</b>	<b>3,7%</b>
Inmuebles, instalaciones y material	72.867	67.877	4.990	7,4%
Informática y comunicaciones	61.572	60.907	665	1,1%
Publicidad y marketing	12.080	11.278	802	7,1%
Otros gastos	88.650	88.453	197	0,2%
Contribuciones e impuestos	16.736	14.513	2.223	15,3%
<b>Amortizaciones</b>	<b>103.320</b>	<b>103.050</b>	<b>270</b>	<b>0,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>988.266</b>	<b>997.786</b>	<b>-9.520</b>	<b>-1,0%</b>
<b>RATIO EFICIENCIA (*)</b>	<b>39,69%</b>	<b>38,94%</b>		

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

### MARGEN BRUTO

Datos a Diciembre de 2010 y comparación con 2009  
(Datos en miles de euros)

	31/12/10	31/12/09	% Var.
Comercial	2.039.448	2.099.846	-2,9%
Corporativa	193.963	185.102	4,8%
Mercados	226.094	244.088	-7,4%
Actividades corporativas	30.500	33.134	-7,9%
<b>Total</b>	<b>2.490.005</b>	<b>2.562.170</b>	<b>-2,8%</b>

## 3. Balance

La captación y vinculación de clientes ha sido una de las prioridades de gestión en 2010, con un notable crecimiento de nuestra base de clientes. Los recursos de clientes del sector privado al 31 de diciembre de 2010, se sitúan en 59.125 millones de euros, un 6,5% más que los registrados al cierre de 2009, con un significativo crecimiento de los saldos en balance que crecen un 11,3%, y en especial los depósitos a plazo que lo hacen en un 42,1%. Por otro lado, los fondos gestionados fuera de balance ascienden a 9.499 millones de euros, un 13,0% inferiores a los gestionados hace un año.

En 2010 ha sido constante la menor demanda del crédito en el mercado. En este contexto, la inversión crediticia se ha situado en 75.744 millones de euros, solo un 0,2% menos que al cierre del año anterior.

La debilidad del entorno económico ha mantenido la tendencia al alza de la morosidad. Al acabar 2010, la tasa de morosidad es del 4,08%, y la cobertura con provisiones del 54,0%, indicadores claramente mejores que la media sectorial.

El Banco sigue con un nivel de capitalización muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre los mínimos requeridos de casi 2.100 millones. Al cierre de diciembre de 2010 el Ratio BIS es del 11,18%, con un Tier I del 9,31% y un core capital del 8,31%, con un incremento de 0,61 pp en el año.

### Balance de situación consolidado

Datos a Diciembre 2010 y comparación con 2009  
(Datos en miles de euros)

ACTIVO	31/12/10	31/12/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	1.578.851	1.683.843	-104.992	-6,2
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	17.651.232	16.272.263	1.378.969	8,5
Credito a la clientela	75.744.469	75.616.613	127.856	0,2
Otras inversiones crediticias	15.588.660	22.323.046	-6.734.386	-30,2
Participaciones	373.021	324.286	48.735	15,0
Activos materiales	1.145.416	1.181.777	-36.361	-3,1
Activos intangibles	74.384	67.614	6.770	10,0
Otros activos	5.212.426	4.831.076	381.350	7,9
<b>Total</b>	<b>117.368.459</b>	<b>122.300.518</b>	<b>-4.932.059</b>	<b>-4,0</b>

PASIVO	31/12/10	31/12/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	5.865.166	5.684.132	181.034	3,2
Depositos de la clientela	60.449.445	57.075.737	3.373.708	5,9
Debitos representados por valores negociables	29.725.083	29.980.462	-255.379	-0,9
Pasivos subordinados	2.504.426	2.593.414	-88.988	-3,4
Otros pasivos financieros a coste amortizado	10.429.210	18.011.522	-7.582.312	-42,1
Otros pasivos	716.422	923.012	-206.590	-22,4
Provisiones	2.238.832	2.599.427	-360.595	-13,9
Intereses minoritarios	1.059	1.441	-382	-26,5
Ajustes al patrimonio por valoración	-27.830	132.009	-159.839	-121,1
Capital y reservas	5.006.574	4.739.559	267.015	5,6
Resultado del ejercicio	460.072	559.803	-99.731	-17,8
<b>Total</b>	<b>117.368.459</b>	<b>122.300.518</b>	<b>-4.932.059</b>	<b>-4,0</b>

**Crédito a clientes**

(Datos en miles de euros)

	31/12/10	31/12/09	% Var.
<b>Crédito a las Administraciones Publicas</b>	<b>2.797.497</b>	<b>1.963.787</b>	<b>42,5</b>
<b>Crédito al sector privado</b>	<b>68.373.759</b>	<b>69.885.459</b>	<b>-2,2</b>
Cartera comercial	3.925.364	4.200.162	-6,5
Garantía real	37.492.137	37.363.527	0,3
Otros créditos y préstamos	26.956.258	28.321.770	-4,8
<b>Crédito al sector no residente</b>	<b>2.973.363</b>	<b>3.243.593</b>	<b>-8,3</b>
<b>Total inversión</b>	<b>74.144.619</b>	<b>75.092.839</b>	<b>-1,3</b>
Activos dudosos	3.463.505	2.492.467	39,0
Menos: provisiones insolvencias	-1.843.179	-1.523.995	20,9
Ajustes por valoración	-20.476	-134.249	-84,7
<b>Total inversión Crediticia</b>	<b>75.744.469</b>	<b>75.927.062</b>	<b>-0,2</b>

**Recursos de clientes**

(Datos en miles de euros)

	31/12/10	31/12/09	% Var.
<b>Sector público</b>	<b>6.162.144</b>	<b>8.208.812</b>	<b>-24,9</b>
<b>Sector privado</b>	<b>49.625.717</b>	<b>44.595.357</b>	<b>11,3</b>
Cuentas corrientes y ahorro	17.537.352	17.727.107	-1,1
Imposiciones a plazo	22.070.391	15.529.345	42,1
Cesión temporal y otras cuentas	10.017.974	11.338.905	-11,6
<b>Sector no residente</b>	<b>4.661.584</b>	<b>4.271.568</b>	<b>9,1</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>60.449.445</b>	<b>57.075.737</b>	<b>5,9</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>9.499.252</b>	<b>10.920.532</b>	<b>-13,0</b>
Fondos de inversión	5.711.700	7.369.694	-22,5
Pólizas seguro-ahorro	2.450.132	2.134.495	14,8
Fondos de pensiones	1.337.420	1.416.343	-5,6
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>69.948.697</b>	<b>67.996.269</b>	<b>2,9</b>

**Estado de cambios en patrimonio**

Datos a Diciembre de 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 Diciembre 2008</b>	<b>543.036</b>	<b>4.055.165</b>	<b>41.541</b>	<b>507.639</b>	<b>-36.074</b>	<b>5.111.307</b>
Aplicación resultado		394.908		-394.908		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			90.468			90.468
Resultado del ejercicio				559.803		559.803
Dividendo				-336.132		-336.132
Resultado operativa con valores propios		-622			6.547	5.925
<b>Saldo al 31 Diciembre 2009</b>	<b>543.036</b>	<b>4.449.451</b>	<b>132.009</b>	<b>336.402</b>	<b>-29.527</b>	<b>5.431.371</b>
Aplicación resultado		243.605		-243.605		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			-159.839			-159.839
Resultado del ejercicio				460.072		460.072
Dividendo				-279.766		-279.766
Resultado operativa con valores propios		-1.385			-11.637	-13.022
<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>

**Capital**

(Datos en miles de euros)

	Diciembre 10
Core Capital	5.397.791
Tier I	6.041.207
Tier II	1.218.409
<b>Recursos propios computables</b>	<b>7.259.616</b>
<b>Ratio BIS (%)</b>	<b>11,18%</b>
Tier 1 (%)	9,31%
Core Capital (%)	8,31%

**Evolución morosidad**

Datos a Diciembre de 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

	31/12/10	31/12/09
Saldo inicial	2.565.961	1.441.451
Altas	2.116.877	2.233.842
Recuperaciones	-884.813	-907.611
Fallidos	-256.748	-201.721
Saldo final	3.541.277	2.565.961
<b>Ratio Morosidad</b>	<b>4,08%</b>	<b>2,94%</b>

**Evolución Provisiones para Insolvencias**

(Datos en miles de euros)

	31/12/10	31/12/09
Saldo inicial	1.626.159	1.518.824
Dotaciones	980.572	611.388
Recuperaciones	-133.178	-124.648
Saneamientos y otros	-561.862	-379.405
Saldo final total	1.911.691	1.626.159
<b>Tasa de cobertura</b>	<b>53,98%</b>	<b>63,37%</b>

**Provisiones**

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	31/12/10	Tasa de cobertura %
Específica	1.721.682	48,62%
Genérica	190.009	5,37%
<b>Total</b>	<b>1.911.691</b>	<b>53,98%</b>

## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2009				2010			
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.
Productos financieros	1.173.750	961.403	827.253	738.059	691.636	753.113	794.161	786.530
Costes financieros	755.346	520.568	381.453	312.432	263.091	318.056	372.244	411.552
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>418.404</b>	<b>440.835</b>	<b>445.800</b>	<b>425.627</b>	<b>428.545</b>	<b>435.057</b>	<b>421.917</b>	<b>374.978</b>
Rendimiento instrumentos de capital	6.612	19.095	9.122	9.741	4.378	19.007	8.963	10.546
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	225	1.571	1.092	381	272	512	-503	-41
Comisiones netas	153.308	148.031	151.113	155.127	156.342	153.667	152.563	154.894
Fondos de inversión y pensiones	25.912	23.905	23.812	24.560	24.526	23.607	22.201	22.179
Comisiones por servicios	127.396	124.126	127.301	130.567	131.816	130.060	130.362	132.715
Resultados por operaciones financieras	43.237	35.825	42.021	35.939	43.204	35.848	36.730	35.088
Otros productos de explotación	-10.039	-5.409	-9.363	-8.293	-10.848	-6.167	-10.249	-7.916
Resultados netos sociedades no financieras	13.632	14.025	11.642	12.869	14.283	14.323	13.743	10.869
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>625.379</b>	<b>653.973</b>	<b>651.427</b>	<b>631.391</b>	<b>636.176</b>	<b>652.247</b>	<b>623.164</b>	<b>578.418</b>
Gastos de administración	222.244	223.723	225.396	223.373	221.945	222.936	220.979	219.086
a) Personal	162.402	163.962	165.225	160.119	159.305	160.333	160.420	152.983
b) Generales	59.842	59.761	60.171	63.254	62.640	62.603	60.559	66.103
Amortizaciones	26.481	26.240	25.964	24.365	26.017	25.784	26.498	25.021
<b>MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>376.654</b>	<b>404.010</b>	<b>400.067</b>	<b>383.653</b>	<b>388.214</b>	<b>403.527</b>	<b>375.687</b>	<b>334.311</b>
Insolvencias	79.665	85.442	95.929	120.933	88.550	96.270	106.156	108.917
Deterioro otros activos	2.788	10.494	3.125	11.440	-5.864	9.337	1.796	38.932
Otros resultados y dotaciones	13.972	14.159	-23.415	-1.786	4.580	23.714	441	12.234
<b>RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>308.173</b>	<b>322.233</b>	<b>277.598</b>	<b>249.494</b>	<b>310.108</b>	<b>321.634</b>	<b>268.176</b>	<b>198.696</b>
Impuesto sobre sociedades	83.271	83.248	71.599	95.676	84.499	81.084	71.187	60.941
<b>RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>224.902</b>	<b>238.985</b>	<b>205.999</b>	<b>153.818</b>	<b>225.609</b>	<b>240.550</b>	<b>196.989</b>	<b>137.755</b>
Resultado atribuido a la minoría	49	417	303	-1.048	-634	279	-14	-13
<b>RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>224.853</b>	<b>238.568</b>	<b>205.696</b>	<b>154.866</b>	<b>226.243</b>	<b>240.271</b>	<b>197.003</b>	<b>137.768</b>
Plusvalías y saneamientos extraordinarios netos	-14.000	-39.900	-61.600	-148.680	-14.700	-70.105	-128.100	-128.308
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>210.853</b>	<b>198.668</b>	<b>144.096</b>	<b>6.186</b>	<b>211.543</b>	<b>170.166</b>	<b>68.903</b>	<b>9.460</b>

Saldos finales en miles de euros

<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	31-diciembre-2009	31-marzo-2010	30-junio-2010	30-septiembre-2010	31-diciembre-2010
Administraciones Públicas	1.963.787	2.148.595	2.787.723	2.665.174	2.797.497
Sector privado	69.885.459	69.567.317	69.410.865	67.486.362	68.373.759
Cartera comercial	4.200.162	3.694.032	3.773.817	3.718.038	3.925.364
Garantía real	37.363.527	38.029.884	38.100.198	37.934.213	37.492.137
Otros créditos y préstamos	28.321.770	27.843.401	27.536.850	25.834.111	26.956.258
Sector no residente	3.243.593	3.195.101	3.030.484	3.107.998	2.973.363
<b>Total inversión</b>	<b>75.092.839</b>	<b>74.911.013</b>	<b>75.229.072</b>	<b>73.259.534</b>	<b>74.144.619</b>
Activos dudosos	2.492.467	2.613.624	2.957.343	3.183.372	3.463.505
Menos: Provisiones insolvencias	-1.523.995	-1.530.271	-1.657.862	-1.865.359	-1.843.179
Ajustes por valoración	-134.249	-142.265	-181.836	21.110	-20.476
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>75.927.062</b>	<b>75.852.101</b>	<b>76.346.717</b>	<b>74.598.657</b>	<b>75.744.469</b>

<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	31-diciembre-2009	31-marzo-2010	30-junio-2010	30-septiembre-2010	31-diciembre-2010
Administraciones Públicas	8.208.812	11.636.905	7.328.264	8.408.588	6.162.144
Sector privado	44.595.357	43.807.216	48.621.606	46.584.892	49.625.717
Cuentas corrientes y ahorro	17.727.107	16.860.094	17.744.889	17.037.827	17.537.352
Imposiciones a plazo	15.529.345	16.801.380	21.695.578	22.049.579	22.070.391
Cesión temporal y otras cuentas	11.338.905	10.145.742	9.181.139	7.497.486	10.017.974
Sector no residente	4.271.568	4.285.969	4.513.268	4.655.736	4.661.584
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>57.075.737</b>	<b>59.730.090</b>	<b>60.463.138</b>	<b>59.649.216</b>	<b>60.449.445</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>10.920.532</b>	<b>10.715.971</b>	<b>10.033.609</b>	<b>9.922.256</b>	<b>9.499.252</b>
Fondos de inversión	7.369.694	7.106.351	6.423.044	6.163.742	5.711.700
Pólizas seguro ahorro	2.134.495	2.204.592	2.273.930	2.420.911	2.450.132
Fondos de pensiones	1.416.343	1.405.028	1.336.635	1.337.603	1.337.420
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>67.996.269</b>	<b>70.446.061</b>	<b>70.496.747</b>	<b>69.571.472</b>	<b>69.948.697</b>

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

(Datos en miles de euros)

	4T2009		1T2010		2T2010		3T2010		4T2010	
	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	18.114.185	1,17	18.892.693	1,11	22.453.977	1,95	23.574.688	2,18	22.441.170	2,24
Crédito clientes euros	64.952.686	3,69	64.605.670	3,53	64.213.016	3,55	65.528.649	3,64	65.671.774	3,60
Sector público	1.596.320	1,90	2.055.125	1,95	2.237.907	1,96	2.626.002	2,01	2.731.862	2,13
Sector privado	61.436.137	3,80	60.844.639	3,63	60.423.213	3,66	61.368.816	3,76	61.344.267	3,71
Sector no residente	1.920.229	1,48	1.705.906	1,84	1.551.896	1,38	1.533.831	1,66	1.595.645	1,76
Credito a clientes en moneda extranjera	1.529.931	1,55	1.576.729	2,14	1.820.315	2,13	2.043.096	1,99	1.988.592	2,11
Cartera de valores y activos financieros	11.149.670	2,65	13.546.622	2,10	15.247.541	2,12	10.793.521	2,11	10.912.923	2,39
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>95.746.472</b>	<b>3,06</b>	<b>98.621.714</b>	<b>2,85</b>	<b>103.734.848</b>	<b>2,97</b>	<b>101.939.954</b>	<b>3,11</b>	<b>101.014.458</b>	<b>3,14</b>
Participaciones	317.644	0,00	332.109	0,00	344.157	0,00	353.899	0,00	364.889	0,00
Activos materiales	1.161.890	0,00	1.157.622	0,00	1.155.620	0,00	1.148.823	0,00	1.143.314	0,00
Otros activos	5.167.133	0,79	5.105.284	0,32	5.363.205	0,36	5.263.445	0,35	5.630.180	0,35
<b>Activos totales medios</b>	<b>102.393.139</b>	<b>2,90</b>	<b>105.216.729</b>	<b>2,68</b>	<b>110.597.831</b>	<b>2,80</b>	<b>108.706.122</b>	<b>2,93</b>	<b>108.152.842</b>	<b>2,95</b>

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

	4T2009		1T2010		2T2010		3T2010		4T2010	
	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	2.657.112	1,16	2.434.378	1,06	3.990.652	0,97	5.683.985	1,19	2.546.997	1,23
Recursos clientes euros	56.750.285	1,23	59.354.525	1,05	64.042.364	1,32	60.752.403	1,61	62.398.275	1,73
Sector público	5.184.295	1,41	4.952.568	1,54	6.102.539	1,53	5.105.846	1,96	4.940.214	2,05
Sector privado	32.700.656	1,27	33.397.352	1,09	37.543.548	1,52	38.154.292	1,80	39.876.035	1,86
Sector no residente	8.729.190	1,42	9.063.932	1,40	8.931.022	1,44	9.473.998	1,50	10.594.750	1,60
CTA's	10.136.146	0,82	11.940.673	0,48	11.465.254	0,47	8.018.267	0,61	6.987.277	0,97
Recursos clientes en moneda extranjera	2.629.860	1,11	2.496.801	0,94	2.703.087	1,07	2.490.366	1,15	2.493.867	1,28
Emprestitos	28.813.134	1,29	29.368.040	1,00	28.136.934	0,96	28.288.670	1,10	29.616.391	1,37
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.596.053	2,43	2.600.216	1,70	2.591.723	1,68	2.557.427	1,67	2.525.802	1,90
<b>Total recursos con coste</b>	<b>93.446.444</b>	<b>1,27</b>	<b>96.253.960</b>	<b>1,05</b>	<b>101.464.761</b>	<b>1,21</b>	<b>99.772.852</b>	<b>1,43</b>	<b>99.581.332</b>	<b>1,61</b>
Otros fondos	3.531.575	1,38	3.520.111	1,64	3.674.250	1,30	3.412.962	1,41	3.124.065	1,49
Recursos propios	5.415.120	0,00	5.442.658	0,00	5.458.819	0,00	5.520.307	0,00	5.447.445	0,00
<b>Recursos totales medios</b>	<b>102.393.139</b>	<b>1,20</b>	<b>105.216.729</b>	<b>1,01</b>	<b>110.597.831</b>	<b>1,15</b>	<b>108.706.122</b>	<b>1,36</b>	<b>108.152.842</b>	<b>1,52</b>



**Margen bruto**

(Datos en miles de euros)

	2009				2010			
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.
Comercial	520.212	525.180	530.073	524.381	521.547	524.925	511.258	481.718
Corporativa	46.516	49.906	48.821	39.859	51.350	51.640	48.960	42.013
Mercados	56.579	58.757	67.141	61.611	58.282	59.993	55.854	51.965
Actividades corporativas	2.072	20.130	5.392	5.540	4.997	15.689	7.092	2.722
<b>Total</b>	<b>625.379</b>	<b>653.973</b>	<b>651.427</b>	<b>631.391</b>	<b>636.176</b>	<b>652.247</b>	<b>623.164</b>	<b>578.418</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.