

GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO

Estados Financieros Intermedios e
Informe de Gestión intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2011,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los Accionistas de
Banesto Banco de Emisiones, S.A.:

Hemos auditado el balance al 30 de junio de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al período semestral terminado en dicha fecha, así como la memoria adjunta a dichos estados, todos ellos resumidos e incluidos en la información financiera semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 de Banesto Banco de Emisiones, S.A. (el "Banco", entidad integrada en el Grupo Banco Español de Crédito- véase Nota 7), elaborados y firmados por los Administradores de Banesto Banco de Emisiones, S.A.. Como se indica en la Nota 1.b) de las notas explicativas adjuntas, los Administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros incluidos en la información financiera semestral de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Circular 4/2004, del Banco de España, y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros, incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los citados estados financieros y la evaluación de si su presentación, de los principios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que resultan de aplicación.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos incluidos en la información financiera semestral a los que se refiere el primer párrafo se han elaborado adecuadamente, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que le resultan de aplicación.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con la Circular 4/2004, del Banco de España, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010. Asimismo, llamamos la atención respecto a lo señalado en la misma Nota 1, en la que se menciona que las operaciones del Banco se efectúan dentro de la gestión del Grupo Banco Español de Crédito, y por dicho motivo, los presentes estados financieros resumidos que se presentan en cumplimiento de la normativa vigente, deben interpretarse en este contexto.

El informe de gestión intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios semestrales, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros intermedios presentados incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2011 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Juan José Pérez Sáez

28 de julio de 2011

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

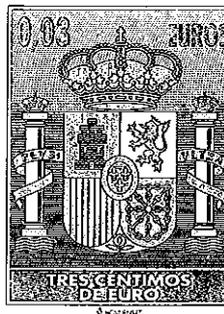
Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2011 N° 01/11/18374
IMPORTE COLEGIAL: 90,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO

Estados Financieros Intermedios e
Informe de Gestión intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2011.



OK3206388

CLASE 8ª

GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (NOTAS 1 A 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2011	31-12-2010 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-2011	31-12-2010 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		959.034	1.578.855	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	3.823.119	4.556.294
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	5.424.207	6.588.982	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	1.490.715	1.491.687	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	92.228.279	102.367.945
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	8.587.833	8.041.491	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		513.481	810.376
INVERSIONES CREDITICIAS	5	83.157.640	92.239.225	DERIVADOS DE COBERTURA		506.857	492.540
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	3.416.966	3.431.173	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		73.296	91.213	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		4.356.785	3.919.029
DERIVADOS DE COBERTURA		1.047.981	1.534.464	PROVISIONES	10	2.117.817	2.238.989
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	7	2.581.619	2.328.170	PASIVOS FISCALES:		187.914	282.403
PARTICIPACIONES:		32.395	30.048	Corrientes		117.342	221.668
Entidades asociadas		32.395	30.048	Diferidos		70.572	60.735
Entidades multigrupo		-	-	RESTO DE PASIVOS		485.488	475.345
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		191.178	202.458	TOTAL PASIVO		104.219.740	115.142.921
ACTIVOS POR REASEGUROS		70.747	71.974	FONDOS PROPIOS:	11	5.659.039	5.466.646
ACTIVO MATERIAL:	6	1.204.362	1.215.079	Capital		543.036	543.036
De uso propio		1.034.603	1.064.579	Prima de emisión		-	-
Inversiones inmobiliarias		169.759	150.500	Reservas		4.906.603	4.689.328
ACTIVO INTANGIBLE:	8	70.594	75.896	Otros instrumentos de capital		3.515	2.343
Otro activo intangible		70.594	75.896	Menos: Valores propios		(25.946)	(41.164)
ACTIVOS FISCALES:		1.067.130	1.158.509	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		286.822	460.072
Corrientes		160.351	107.751	Menos: Dividendos y retribuciones		(54.991)	(186.969)
Diferidos		906.779	1.050.758	AJUSTES POR VALORACION:		(26.977)	(27.830)
RESTO DE ACTIVOS		513.591	541.028	Activos disponibles para la venta		(57.673)	(112.409)
				Cobertura de los flujos de efectivo		29.782	83.599
				Diferencias de cambio		914	980
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		5.632.062	5.438.816
				INTERESES MINORITARIOS		37.486	38.515
				Ajustes por valoración		-	-
				Resto		37.486	38.515
TOTAL ACTIVO		109.889.288	120.620.252	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		109.889.288	120.620.252
PRO-MEMORIA:							
RIESGOS CONTINGENTES		8.433.868	9.131.524				
COMPROMISOS CONTINGENTES		12.644.327	19.408.590				

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2011.

CLASE 8ª



OK3206389

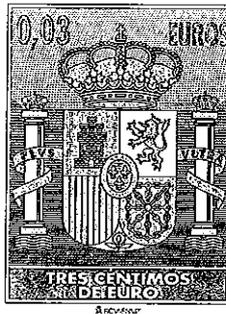
GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**
(NOTAS 1 A 3)
(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		30-06-2011	30-06-2010.(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		1.561.472	1.452.673
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(760.919)	(557.701)
REMUNERACION DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
MARGEN DE INTERESES		800.553	894.972
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		20.067	23.385
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		(2.172)	784
COMISIONES PERCIBIDAS		333.293	331.148
COMISIONES PAGADAS		(62.743)	(58.330)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)		68.835	81.621
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		22.836	27.532
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION		883.763	563.355
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		(854.045)	(534.094)
MARGEN BRUTO		1.210.387	1.330.373
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(448.385)	(457.340)
<i>Gastos de personal</i>		(313.926)	(325.988)
<i>Otros gastos generales</i>		(134.459)	(131.352)
AMORTIZACIÓN	6	(54.355)	(52.800)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(11.641)	(72.037)
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(260.398)	(286.824)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		435.608	461.372
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	7	(1.254)	(13.669)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		6.412	83.863
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		(69.847)	(22.486)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		370.919	509.080
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(85.141)	(129.238)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		285.778	379.842
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		285.778	379.842
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		286.822	381.709
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		(1.044)	(1.867)
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>Beneficio básico (euros)</i>		0,42	0,56
<i>Beneficio diluido (euros)</i>		0,42	0,56

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



OK3206390

CLASE 8.ª

12/06/2011

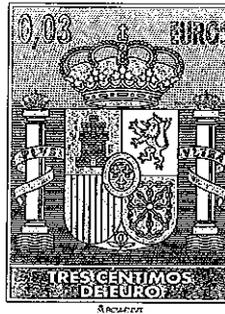
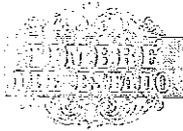
GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010****(NOTAS 1 a 3)**

(Miles de Euros)

	30-06-2011	30-06-2010 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	285.778	379.842
OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	853	(73.022)
Activos financieros disponibles para la venta:	78.194	(125.022)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	75.811	(147.824)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	2.383	22.802
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	(76.881)	19.031
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(35.172)	50.762
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(41.709)	(31.731)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:	-	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Diferencias de cambio:	(4)	53
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(4)	53
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes en venta:	-	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:	(63)	1.134
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(117)	1.134
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	54	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(393)	31.782
TOTAL INGRESOS/ GASTOS RECONOCIDOS	286.631	306.820
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>	287.675	308.687
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>	(1.044)	(1.867)

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



OK3206391

CLASE 8ª

GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(NOTAS 1 a 3)**

(Miles de Euros)

Miles de euros	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración			
	Capital	Prima de emisión y reservas (1)	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del período atribuido a la entidad dominante				
Saldo al 31/12/2010	543.036	4.502.359	2.343	(41.164)	460.072	(27.830)	38.515	5.477.331	
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	543.036	4.502.359	2.343	(41.164)	460.072	(27.830)	38.515	5.477.331	
Total ingresos/(Gastos Reconocidos)	-	-	-	-	286.822	853	(1.044)	286.631	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	349.253	1.172	15.218	(460.072)	-	15	(94.414)	
Distribución de Dividendos	-	(108.607)	-	-	-	-	-	(108.607)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(2.212)	-	15.218	-	-	-	13.006	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	460.072	-	-	(460.072)	-	-	-	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio Neto	-	-	1.172	-	-	-	15	1.187	
Saldo al 30/06/2011	543.036	4.851.612	3.515	(25.946)	286.822	(26.977)	37.486	5.669.548	

(1) Neto de dividendos y retribuciones.

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



OK3206392

CLASE 8.ª

Código 1208

GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(NOTAS 1 a 3)**

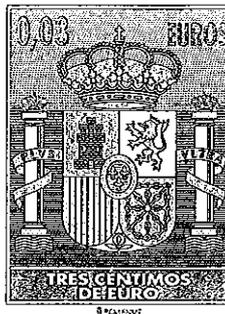
(Miles de Euros)

Miles de euros	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Total patrimonio neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	
	Capital	Prima de emisión y reservas (1)	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante			
Saldo al 31/12/2009	543.036	4.226.050	-	(29.527)	559.803	132.009	41.165	5.472.536
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	543.036	4.226.050	-	(29.527)	559.803	132.009	41.165	5.472.536
Total Ingresos/(Gastos Reconocidos)	-	-	-	-	381.709	(73.022)	(1.867)	306.820
Otras variaciones del patrimonio neto	-	463.899	1.172	(4.717)	(559.803)	-	-	(99.449)
Distribución de Dividendos	-	(92.797)	-	-	-	-	-	(92.797)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(3.107)	-	(4.717)	-	-	-	(7.824)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	559.803	-	-	(559.803)	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio Neto	-	-	1.172	-	-	-	-	1.172
Saldo al 30/06/2010	543.036	4.689.949	1.172	(34.244)	381.709	58.987	39.298	5.679.907

(1) Neto de dividendos y retribuciones.

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



OK3206393

CLASE 8.^a
Banco Español de Crédito**GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS****EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010****(NOTAS 1 a 3)****(Miles de Euros)**

	30-06-2011	30-06-2010 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(777.371)	(404.780)
Resultado consolidado del período	285.778	379.842
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	54.355	52.800
Otros ajustes	438.291	401.775
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		
Activos de explotación	9.454.295	(4.288.042)
Pasivos de explotación	(11.010.090)	3.048.845
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	-	-
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.828	47.357
Pagos		
Activos materiales	(49.836)	(116.857)
Activos intangibles	-	-
Participaciones	(5.386)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Cobros		
Activos materiales	12.414	164.214
Activos intangibles	16.322	-
Participaciones	15.107	-
Cartera de inversión a vencimiento	14.207	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(226.407)	(324.022)
Pagos		
Adquisición instrumentos de capital propio	-	(4.717)
Dividendos	(108.607)	(161.536)
Pasivos subordinados	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(134.190)	(157.769)
Cobros		
Enajenación de instrumentos de capital propio	15.218	-
Emisión de Otros instrumentos de capital	1.172	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	4.141	(10.772)
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(996.809)	(692.217)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	2.914.639	2.562.733
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.917.830	1.870.516
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	251.708	219.224
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	707.326	528.915
Otros activos financieros	958.796	1.122.377
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.917.830	1.870.516

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



OK3206394

CLASE 3.^a
AÑO 2011

Grupo Banco Español de Crédito

Memoria correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros resumidos consolidados (cuentas semestrales resumidas consolidadas), estimaciones realizadas, principios de consolidación y otra información

a) *Introducción*

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banesto") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Grupo (www.banesto.es) y en su domicilio social, Gran Vía de Hortaleza, 3 de Madrid, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

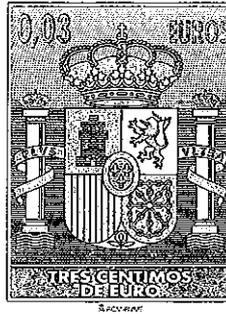
Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Español de Crédito (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Banesto").

b) *Bases de presentación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas*

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 fueron formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 19 de enero de 2011, de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2011.

Las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo (o estados financieros resumidos consolidados) correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 han sido formuladas por sus Administradores, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2011. Dichas cuentas semestrales resumidas consolidadas se han elaborado y se presentan de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información financiera semestral correspondiente al primer semestre de 2011 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010.



OK3206395

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas y principios contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2011, que se detallan a continuación. No obstante los formatos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados, presentados en estas cuentas resumidas semestrales se han preparado siguiendo los modelos contenidos en la citada Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que coinciden, aunque de modo resumido, con los que se utilizaron en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

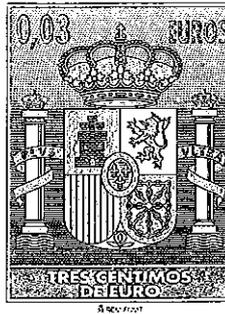
Entrada en vigor de nuevas normas contables

Desde el 1 de enero de 2011 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo, que no han tenido un impacto significativo en las cuentas semestrales resumidas consolidadas:

- *Modificaciones a NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de derechos sobre acciones:* Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos han sido conferidos a todos los accionistas y son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y que se cumplan otros requisitos específicos que exige la norma.
- *Revisión de la NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas:* Esta revisión de la NIC24 introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa el alcance aplicable a los desgloses exigidos dada la incorporación en la definición de parte vinculada algunas relaciones entre sociedades de control conjunto y asociadas de un mismo inversor que anteriormente no eran explícitas en la norma.
- *Modificación de la CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios:* Esta modificación introduce la posibilidad de que los pagos anticipados de aportaciones en virtud de requisitos de financiación mínima pueden dar lugar a un activo.
- *CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio:* Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. Para todos los otros casos la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en resultados.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas semestrales resumidas consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea son las siguientes:

- *NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración:* NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos



OK3206396

CLASE 8.ª

4. 21. 2020

financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF9 son similares a las ya existentes actualmente en NIC 39.

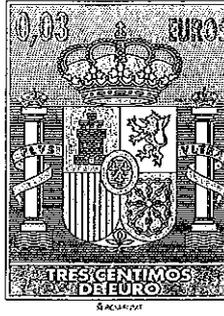
- *Modificación de NIIF 7 Instrumentos financieros: Desgloses – Transferencias de activos financieros:* Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros.
- *Modificación de NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias:* Modifica el tratamiento del cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de la NIC 40.
- *NIIF 10 Estados Financieros consolidados.* modificará la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse, el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la habilidad de utilizar ese control de modo que se pueda influir en el importe esos retornos.
- *NIIF 11: Acuerdos conjuntos:* sustituirá a la actualmente vigente NIC 31. El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por puesta en equivalencia.
- *NIIF 12: Desgloses sobre participaciones en otras entidades.* La NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses.
- *NIC 27: Estados financieros individuales.* y *NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos* Las modificaciones a NIC 27 y NIC 28 son paralelas a la emisión de las nuevas NIIF (NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12) anteriormente mencionadas.
- *NIIF 13: Medición del valor razonable.* Esta nueva norma se emite para ser la fuente normativa única para calcular el valor razonable de elementos del activo o del pasivo que se valoran de esta forma de acuerdo a lo requerido por otras normas. NIIF 13 cambia la definición actual de valor razonable e introduce nuevos matices a considerar; adicionalmente amplía los desgloses exigidos.
- *Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados.* El cambio fundamental de esta modificación de NIC 19 afectará al tratamiento contable de los planes de beneficios definido puesto que se elimina la "banda de fluctuación" por la actualmente es posible elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales. A partir de la entrada en vigor de la modificación, todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente. También supondrá cambios en la presentación de los componentes del coste en el estado de resultado integral, que se agruparán y presentarán de forma distinta.

El impacto de la aplicación de estas normas aún no se ha evaluado.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales semestrales resumidas consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) *Estimaciones realizadas*

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas. Los principales principios y



OK3206397

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010.

En la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
2. Las provisiones para insolvencias y las pérdidas por deterioro de determinados activos;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles;
5. El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2010.

d) Impugnaciones de acuerdos sociales

En la Nota 1-e) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se describe en detalle la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas en 1994 y 1995.

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dichos asuntos.

Los Administradores del Banco y sus asesores legales estiman que no se producirá ningún efecto en las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo como consecuencia de la impugnación de dichos acuerdos sociales.

e) Activos y pasivos contingentes

En las Notas 2-o, 23 y 31 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2011 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

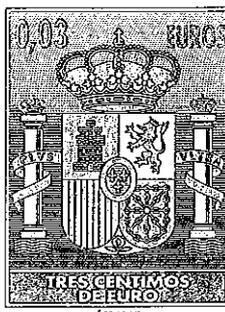
f) Comparación de la información

La información correspondiente a 30 de junio y 31 de diciembre de 2010 contenida en estas cuentas semestrales resumidas consolidadas se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



CLASE 8.ª

Actividad Financiera



OK3206398

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

h) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

i) Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2011 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas no se ha producido ningún hecho que las afecte de forma significativa y no se haya descrito en las restantes notas de esta memoria.

j) Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

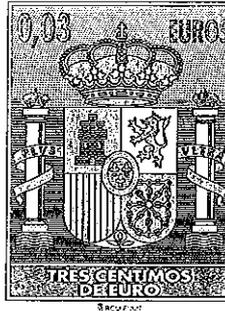
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" del balance resumido consolidado así como los depósitos "a la vista" en entidades de crédito.

2. Grupo Banesto

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2010 y 2009.



OK3206399

CLASE 8.ª
Banco de España

El 30 de marzo de 2011 se procedió a formalizar la venta de Banco Alicantino de Comercio, S.A., operación previamente aprobada por Banco de España cuyo precio de venta fue de 15 millones de euros lo que generó una plusvalía de 6 millones de euros, aproximadamente.

No ha habido otras variaciones significativas en el perímetro de consolidación durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2011.

3. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción

a) Dividendos pagados por el Banco

El Consejo de Administración del Banco, en sus reuniones celebradas el 21 de julio, 25 de octubre y 22 de diciembre de 2010 acordó la distribución de tres dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2010 por un importe total de 186.969 miles de euros. El dividendo acordado en el Consejo de Administración del 22 de diciembre de 2010 se hizo efectivo el 1 de febrero de 2011.

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2011, aprobó los anteriores dividendos a cuenta así como el pago de un dividendo complementario de 0,078 euros por acción, por un importe total de 53.616 miles de euros, que se hizo efectivo el día 2 de mayo de 2011.

El Consejo de Administración del Banco en su reunión celebrada el 14 de junio de 2011, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2011 de 0,080 euros por acción, por un importe total de 54.991 miles de euros, que se hará efectivo el 1 de agosto de 2011.

El estado contable previsional formulado por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución del dividendo a cuenta, fue el siguiente:

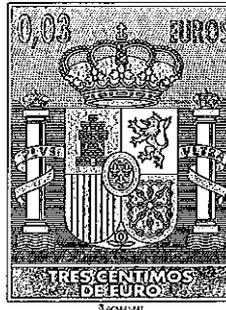
	Miles de Euros
Beneficio antes de impuestos al 31 de mayo de 2011 (*)	297.421
A deducir:	
Impuesto sobre sociedades estimado	(69.733)
Dividendos satisfechos	-
Liquidez	227.688
Dividendo a cuenta a distribuir	54.991
Dividendo bruto por acción (euros)	0,080
Fecha de pago	1-8-2011

(*) Último balance cerrado a la fecha de celebración del Consejo de Administración.

b) Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.



OK3206400

CLASE 8.ª
CANTIDAD

De acuerdo con ello:

	30-06-2011	30-06-2010
Resultado neto del semestre atribuido a la Entidad dominante (miles de euros)	286.822	381.709
Número medio ponderado de acciones en circulación	682.809.977	683.247.177
Beneficio básico por acción (euros)	0,42	0,56

ii. Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al 30 de junio de 2011 y 2010 el Grupo no mantenía emisiones convertibles en acciones del Banco ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones. Los planes de incentivos en acciones del Banco en vigor al 30 de junio de 2011 tienen un efecto dilusivo en el beneficio por acción equivalente a un incremento de 489.374 acciones (1.746.688 acciones al 30 de junio de 2010).

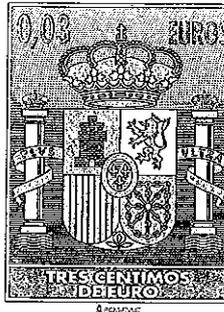
De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	30-06-2011	30-06-2010
Resultado neto del semestre	286.822	381.709
Efecto dilusivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
	286.822	381.709
Número medio ponderado de acciones en circulación	682.809.977	683.247.177
Efecto dilusivo de:		
Derechos de acciones	489.374	1.746.688
Número medio ajustado de acciones para el cálculo	683.299.351	684.993.865
Beneficio diluido por acción (euros)	0,42	0,56

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante los ejercicios 2010 y 2009.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010:



OK3206401

CLASE 8.ª

Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración

	Miles de Euros	
	30-06-2011	30-06-2010
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	884	1.358
Retribución variable	-	-
Dietas	160	86
Atenciones estatutarias	798	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
	1.842	1.444

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 27 de junio de 2007, aprobó el primer ciclo (2007-2008) y segundo ciclo (2007-2009) del Plan de Acciones Vinculado a Objetivos y el primer ciclo (2008-2010) del Plan de Acciones Vinculado a Inversión Obligatoria de Banco Santander, S.A., que supone, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, la entrega a Doña Ana Patricia Botín – Sanz de Sautuola y O'Shea, que cesó en el desempeño del cargo de Consejero antes del 31 de diciembre de 2010, del siguiente número de acciones de Banco Santander, S.A.:

	Precio (Euros por Acción)	Número de Acciones	Fecha Límite de Entrega
Primer ciclo Plan de Acciones Vinculado a Objetivos	13,46 (*)	27.929	31 de julio 2009
Segundo ciclo Plan de Acciones Vinculado a Objetivos	13,46 (*)	41.835	31 de julio 2010
Primer ciclo Plan de Acciones Vinculado a Inversión Obligatoria	(**)	13.610	1 de abril 2011

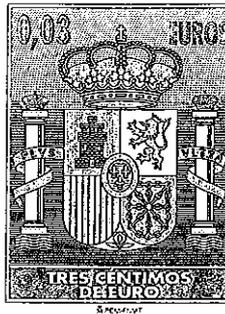
(*) Cotización media de las acciones de Banco Santander, S.A. ponderada por volumen diario durante las quince sesiones bursátiles anteriores al 7 de mayo de 2007.

(**) La inversión obligatoria se realizó a un precio medio de 11,80 euros por acción.

Al haberse cumplido las condiciones del segundo ciclo (2007-2009) del Plan de Acciones Vinculado a Objetivos, en 2010 se entregaron a Doña Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea 37.982 acciones de Banco Santander, S.A.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 24 de febrero de 2010, aprobó un Plan de Incentivos que supone la entrega, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, de acciones del Banco Español de Crédito, S. A. a determinados directivos, entre los que se encuentran los Consejeros Ejecutivos y los miembros de la Alta Dirección.

El número de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. a entregar a cada uno de los Consejeros Ejecutivos beneficiarios del Plan, quedó establecido en un máximo de:



OK3206402

CLASE 8.ª

	Número Máximo de Acciones			
	Primer Plan	Segundo Plan	Tercer Plan	Total
Plan de incentivos a medio/largo plazo:				
Dª Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea(*)	10.786	21.572	32.358	64.716
D. José Antonio García Cantera	23.078	46.156	69.234	138.468
D. Juan Delibes Liniers	17.680	35.360	53.040	106.080
D. José María Nus Badía (**)	14.975	29.951	44.926	89.852
	66.519	133.039	199.558	399.116

(*) Cesó en el cargo de Consejera en el ejercicio 2010

(**) Cesó en el cargo durante el primer semestre de 2011

A fecha 31 de diciembre de 2010, se han cumplido los objetivos de RTA previstos en el Reglamento del Plan, estando Banesto el tercero entre los bancos comparables de referencia. Las acciones que corresponden a cada uno de los beneficiarios se entregaron el 6 de julio de 2011.

Adicionalmente, la citada Junta General Ordinaria de Accionistas de 24 de febrero de 2010 aprobó el tercer ciclo (2009-2011) y cuarto ciclo (2010-2012) del Plan de Acciones Vinculado a Objetivos y el segundo ciclo (2009-2011) y tercer ciclo del (2010-2012) del Plan de Acciones Vinculado a Inversión Obligatoria de Banco Santander, S.A., que supone, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, la entrega a Dª Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea del siguiente número de acciones de Banco Santander, S.A.:

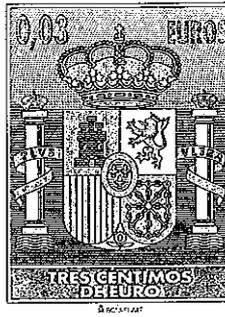
	Precio (Euros por Acción)	Número de Acciones	Fecha Límite De Entrega
Tercer ciclo Plan de Acciones Vinculado a Objetivos	13,46 (*)	46.855	31 de julio 2011
Cuarto ciclo Plan de Acciones Vinculado a Objetivos		56.447	31 de julio 2012
Segundo ciclo Plan de Acciones Vinculado a Inversión Obligatoria		16.956	1 de abril 2012
Tercer ciclo Plan de Acciones Vinculado a Inversión Obligatoria		39.885	1 de Abril 2013

(*) Cotización media de las acciones de Banco Santander, S.A. ponderada por volumen diario durante las quince sesiones bursátiles anteriores al 7 de mayo de 2007.

Otras prestaciones a Miembros del Consejo de Administración

	Miles de Euros	
	30-06-2011	30-06-2010
Miembros del Consejo de Administración:		
Otros beneficios-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	165	370
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	467	1.102
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas (*)	44.854	42.235
Primas de seguros de vida	16	20
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-

(*) Incluye los importes devengados por Dª Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea y D. José María Nus Badía hasta la fecha de su cese.



OK3206403

CLASE 8.ª

Remuneraciones a la Alta Dirección

	Miles de Euros	
	30-06-2011	30-06-2010
Alta Dirección:		
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	1.171	1.440

La retribución variable percibida correspondiente al ejercicio 2010, tanto de los Consejeros como de la Alta Dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la memoria de las cuentas anuales del citado ejercicio, de modo que la retribución variable imputable a los resultados del ejercicio 2011, cuya aprobación se adopta por el Consejo de Administración al final del año, constará en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio en curso, con independencia de que existe al 30 de junio de 2011 una provisión estimada para este fin.

5. Activos financieros*a) Composición y desglose*

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a "Caja y depósitos en bancos centrales" y "Derivados de cobertura", al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros				
	30-06-2011				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	1.292.518	-	11.104.743	-
Crédito a la clientela	-	-	-	71.979.418	-
Valores representativos de deuda	339.051	73.877	8.041.526	73.479	3.416.966
Instrumentos de capital	1.422.835	124.320	546.307	-	-
Derivados de negociación	3.662.321	-	-	-	-
	5.424.207	1.490.715	8.587.833	83.157.640	3.416.966



OK3206404

CLASE 8.ª

Cuenta de pérdidas y ganancias

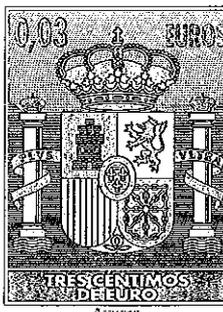
	Miles de Euros				
	31-12-2010				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	1.144.540	-	16.110.980	-
Crédito a la clientela	-	-	-	75.749.057	-
Valores representativos de deuda	334.808	210.927	7.754.470	379.188	3.431.173
Instrumentos de capital	1.818.344	136.220	287.021	-	-
Derivados de negociación	4.435.830	-	-	-	-
	6.588.982	1.491.687	8.041.491	92.239.225	3.431.173

b) Correcciones de valor por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2011 y 2010, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe "Inversiones crediticias":

	Miles de Euros	
	30-06-2011	30-06-2010
Saldo al inicio del período	1.836.462	1.515.859
Dotaciones con cargo a resultados del período	260.009	297.020
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	466.747	623.298
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(206.738)	(326.278)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(158.868)	(104.070)
Diferencias de cambio y otros movimientos	26.565	4.462
Traspasos entre fondos y aplicaciones	(109.174)	(64.015)
Saldo al cierre del período	1.854.994	1.649.256
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	1.779.568	1.324.241
<i>De los que, por riesgo-país</i>	698	640
<i>De los que, por entidades de crédito</i>	5.743	4.591
<i>De los que, por otros activos financieros</i>	1.773.127	1.319.010
<i>Determinado colectivamente</i>	75.426	325.015

En el siguiente cuadro se detallan las correcciones de valor en función de los factores empleados para su cálculo:



OK3206405

CLASE 8.ª

Miles de euros

Meses	Miles de euros							
	Por impagos		Razones distintas de morosidad		Determinadas colectivamente		Total	
	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2010
Hasta 3	32.176	37.596	6.820	10.419	-	-	38.996	48.015
Entre 3 y 6	9.302	10.611	20.792	26.513	-	-	30.094	37.124
Entre 6 y 9	23.170	68.698	29.612	31.596	-	-	52.782	100.294
Entre 9 y 12	31.432	30.460	46.996	79.110	-	-	78.428	109.570
Más de 12	255.795	158.841	685.155	586.843	-	-	940.950	745.684
Sin impagos	-	-	638.318	662.161	75.426	133.614	713.744	795.775
	351.875	306.206	1.427.693	1.396.642	75.426	133.614	1.854.994	1.836.462

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 ascienden a 20.798 y 17.202 miles de euros, respectivamente.

El epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, incluye dotaciones/ (recuperaciones) por importe de 370 y (10.322) miles de euros, respectivamente, correspondientes a los valores representativos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

El 20 de febrero de 2009, como consecuencia de la restructuración parcial de su deuda, determinadas sociedades del Grupo Cresa-Sacresa elevaron a público un contrato privado de dación en pago con determinados acreedores, en virtud del cual el Banco recibió 6.356.191 acciones de Metrovacesa, S.A., representativas de un 9,56% de su capital social. El valor de canje para la cancelación de la deuda se determinó en 57 euros por acción. La deuda cancelada ascendió a 326 millones de euros de principal más los intereses devengados.

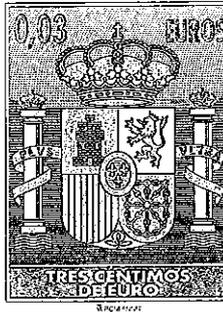
Al 30 de junio de 2011, la participación en la Sociedad se ha valorado a 24,40 euros por acción (24,40 euros por acción al 31 de diciembre de 2010), tomando como referencia el valor neto de sus activos (NAV), dado que la cotización en Bolsa no se ha considerado representativa debido al escaso volumen de negociación. El deterioro a 30 de junio de 2011 de los préstamos participativos se ha ajustado por los efectos de la ampliación de capital en la que se encuentra inmersa la sociedad participada.

6. Activo material

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 49.836 y 116.857 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 se realizaron enajenaciones de elementos de activo que generaron unas ganancias netas por venta de 412 y 83.862 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2010, el Banco formalizó la venta de 24 oficinas a terceros ajenos al Grupo por 124.885 miles de euros. Dichas operaciones supusieron un beneficio neto de 83.862 miles de euros, que se registró en el epígrafe "Ganancias/ (Pérdidas) de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho período adjunta. Simultáneamente, el Banco formalizó con los compradores un contrato de arrendamiento operativo (con mantenimiento, seguros y tributos a cargo del Grupo) de dichas oficinas por un plazo inicial de obligado cumplimiento para ambas partes de 15 años,



OK3206406

CLASE 8.ª

durante los cuales la renta se actualiza anualmente en la fecha en que se cumpla cada año de vigencia de los contratos de arrendamiento de acuerdo con la variación porcentual del IPC en España.

Los contratos eran prorrogables por un máximo de cuatro periodos adicionales de cinco años cada uno de ellos, hasta un límite máximo de 35 años. Las prórrogas son de obligado cumplimiento para el arrendador, mientras que el Banco no tiene obligación, ni ha asumido compromiso alguno de que las prórrogas entren en vigor. En caso de que el Banco ejercitase su derecho a prorrogar el contrato, al inicio de la primera y tercera prórrogas, la renta se actualizaría a valor de mercado, en base al informe de expertos inmobiliarios independientes.

Algunos contratos incorporan una opción de compra gratuita, ejercitable por el Grupo en cualquier momento desde el decimoquinto año desde la firma del contrato, por el valor de mercado que tuvieran los inmuebles en dicha fecha el cual será determinado, en su caso por expertos independientes.

Entre las restantes condiciones pactadas, todas ellas habituales de mercado en contratos de arrendamiento operativo, destaca entre otros aspectos, que ninguno de los mencionados contratos de arrendamiento contempla la transferencia de la propiedad de los inmuebles al Banco a la finalización de los mismos. Asimismo, el Banco no ha otorgado a los compradores garantía alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada de los contratos, ni sobre posibles fluctuaciones en el valor residual de los mencionados inmuebles.

En la realización de las mencionadas transacciones, el Banco contó con el asesoramiento de expertos independientes, quienes estimaron a fecha de la transacción la vida útil remanente de los inmuebles transmitidos entre 26 y 74 años. Asimismo, dichos expertos independientes realizaron un análisis tanto de los precios de venta de los inmuebles mencionados como de las posteriores rentas de alquiler acordadas, en base al cual, el Banco ha concluido que se habían fijado por valores razonables de mercado a dicha fecha.

El gasto por arrendamiento reconocido por el Grupo durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y de 2010 por dichos contratos ascendió a 4.320 y 2.500 miles de euros, respectivamente. El valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el Grupo durante el periodo de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar las prórrogas ni las opciones de compra existentes) asciende al 30 de junio de 2010 a 6.358 miles de euros en el plazo de un año, 27.934 miles de euros entre uno y cinco años y 57.719 miles de euros a más de cinco años.

b) Pérdidas por deterioro

El importe de los saneamientos directos por deterioro del activo material ha ascendido a (715) miles de euros en el primer semestre de 2011 (5.142 miles de euros en primer semestre de 2010).

c) Amortizaciones

El importe de las amortizaciones han supuesto un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del ejercicio de 54.355 miles de euros (52.800 miles de euros en el primer semestre de 2010).

d) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

7. Activos no corrientes en venta

A continuación se presenta un desglose de este capítulo al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:



OK3206407

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Activo material:		
Inversiones inmobiliarias	1.249.379	1.218.117
Bienes adjudicados	1.328.672	1.104.544
Bienes recuperados de arrendamientos financieros	3.568	5.509
	2.581.619	2.328.170

Durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 se realizaron adquisiciones de activos no corrientes en venta por 537.415 y 304.028 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 se realizaron enajenaciones por importe de 118.050 y 201.686 miles de euros.

Minorando el saldo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 figuran registrados, respectivamente, 819.250 y 678.228 miles de euros, en concepto de correcciones de valor por deterioro. Adicionalmente, existen provisiones al 31 de diciembre de 2010 para cubrir los costes de venta estimados de las inversiones inmobiliarias, registradas en el capítulo "Otras provisiones".

Durante el primer semestre de 2011, el Grupo ha registrado correcciones de valor por deterioro por importe de 141 millones de euros (48,1 millones de euros en el primer semestre de 2010), de los que 53,9 y 2,4 millones de euros se encuentran registrados en el epígrafe "Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de las cuenta de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de dichos períodos.

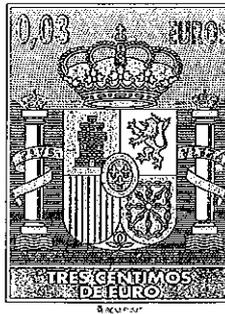
8. Activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe del balance resumido consolidado es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		30-06-2011	31-12-2010
Con vida útil definida:			
Desarrollos informáticos	3 años	193.746	178.768
Concesiones y otros	Entre 3 y 50 años	12.311	12.288
		206.057	191.056
Menos-			
Amortización acumulada		(135.317)	(114.374)
Pérdidas por deterioro		(146)	(786)
Total neto		70.594	75.896

9. Pasivos financieros**a) Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los "Derivados de cobertura", al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:



OK3206408

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	30-06-2011		31-12-2010	
	Cartera de Negociación	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	1.537.587
Depósitos de entidades de crédito	-	5.569.539	-	6.013.047
Depósitos de la clientela	-	54.355.654	-	60.076.180
Débitos representados por valores negociables:	-	27.515.043	-	29.214.182
- Bonos y obligaciones	-	7.022.491	-	7.116.913
- Cédulas hipotecarias	-	16.857.399	-	17.733.282
- Otros débitos	-	3.635.153	-	4.363.987
Derivados de negociación	3.819.259	-	4.554.149	-
Pasivos subordinados	-	1.985.848	-	2.504.426
Posiciones cortas de valores	3.860	-	2.145	-
Otros pasivos financieros	-	2.802.195	-	3.022.523
	3.823.119	92.228.279	4.556.294	102.367.945

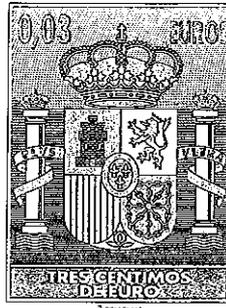
b) Bonos y obligaciones en circulación

El detalle de los bonos y obligaciones en circulación al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, emitidos en su totalidad en euros, en función de su tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento
	30-06-2011	31-12-2010		
Euros:				
Interés fijo				
Cédulas territoriales emitidas por el Banco	250.000	250.000	2,307%	Octubre 2011
Cédulas territoriales emitidas por el Banco	250.000	250.000	2,304%	Octubre 2011
Bonos senior emitidas por el Banco	488.500	-	4,080%	Marzo 2016
Cédulas territoriales emitidas por el Banco	100.000	-	3,350%	Julio 2020
Interés variable				
Bonos simples emitidos por Banesto Financial Products	5.933.991	6.616.913	Euribor 3 meses+vble.	Hasta abril 2037
Saldo al cierre del ejercicio	7.022.491	7.116.913		

c) Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta Ley.

Las cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están garantizados por hipoteca, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Banco y, en su caso, por los activos de sustitución y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.



OK3206409

CLASE 8.ª

Las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Banco, garantizado en la forma en que se ha indicado en el párrafo anterior, y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago después de su vencimiento. Los tenedores de estos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor, y, en su caso, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley Concursal, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, en su caso, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender a los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas o tenedores de bonos, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

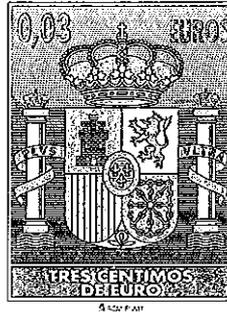
En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de los títulos.

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan que el Banco dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades a los efectos de lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, y por aplicación del mismo, por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, de Banco de España, y otras normas del sistema hipotecario y financiero. Asimismo, la dirección financiera define la estrategia de financiación del Banco.

Las políticas de Riesgos aplicables a operaciones del mercado hipotecario prevén límites máximos de financiación sobre la tasación del bien hipotecado (LTV), existiendo adicionalmente políticas específicas adaptadas a cada producto hipotecario, que en ocasiones aplican límites más restrictivos.

Las políticas generales, definidas al respecto, establecen una relación o ratio deuda – ingresos (DTI) máximo y un análisis de la capacidad de reembolso de cada potencial cliente. Este análisis debe determinar si los ingresos de cada cliente son suficientes para hacer frente a los reembolsos de las cuotas de la operación solicitada. Asimismo, el análisis de cada cliente ha de incluir la conclusión sobre la estabilidad en el tiempo de los ingresos considerados durante la vida de la operación. El indicador utilizado en la medición de la capacidad de reembolso (tasa de esfuerzo en la admisión) de cada cliente, considera, principalmente, la relación de la deuda potencial frente a los ingresos generados, teniendo en cuenta, tanto los reembolsos mensuales correspondientes a la operación solicitada como de otras operaciones y los ingresos salariales mensuales así como otros ingresos adecuadamente justificados.

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializados sometidos a exigentes controles de calidad y auditorías internas y externas que aseguran la fiabilidad de las comprobaciones.



OK3206410

CLASE 8.ª

Los procedimientos del Banco prevén que cada hipoteca originada en el ámbito del mercado hipotecario debe contar con una valoración individual realizada por una sociedad de tasación independiente de Banesto.

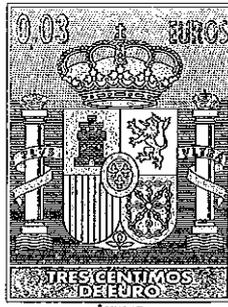
Aunque la Ley 41/2007 del mercado hipotecario prevé (art. 5) que cualquier sociedad de tasación homologada por el Banco de España es susceptible de emitir informes válidos de valoración, al amparo de este mismo artículo, Banesto realiza una serie de comprobaciones seleccionando, de entre estas entidades, un grupo reducido con el que firma acuerdos de colaboración, con condiciones especiales y mecanismos de control automatizados. En la normativa interna del Grupo se especifica con detalle cada una de las sociedades homologadas internamente, y también los requisitos y procedimientos de admisión y los controles establecidos para su mantenimiento.

En este sentido, en la Normativa se regula el funcionamiento de un comité de sociedades de tasación, formado por diversas áreas del Banco relacionadas con estas sociedades, y cuyo objetivo es regular y adaptar la normativa interna y el procedimiento de la actividad de las sociedades de tasación a la situación de mercado y de negocio.

Básicamente, las sociedades que quieran colaborar con Banesto deben contar con una actividad relevante en el mercado hipotecario y en el ámbito territorial donde trabajan, superar filtros previos de análisis según criterios de independencia, capacidad técnica y solvencia -para asegurar la continuidad de su negocio-, y finalmente pasar una serie de pruebas antes de su homologación definitiva.

Valor nominal y otra información de las emisiones de cédulas hipotecarias

El valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas por la entidad, en función de la fecha de emisión es el siguiente:



OK3206411

CLASE 8.ª

Fecha de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	30/06/2011	31/12/2010	Anual (%)	
Cédulas Hipotecarias Públicas	17.481.600	18.086.600		
Emisión marzo 2002	1.085.000	1.035.000	5,75	Marzo, 2017
Emisión febrero 2004	-	2.000.000	3,75	Febrero, 2011
Emisión septiembre 2004	1.805.000	1.805.000	4,25	Septiembre, 2014
Emisión enero 2005	2.200.000	2.200.000	3,50	Enero, 2015
Emisión septiembre 2005	2.000.000	2.000.000	2,75	Septiembre, 2012
Emisión enero 2006	2.100.000	2.100.000	3,50	Enero, 2016
Emisión julio 2006	1.000.000	1.000.000	4,25	Julio, 2013
Emisión febrero 2007	1.925.000	1.750.000	4,25	Febrero, 2014
Emisión febrero 2008	50.000	50.000	Eur 6m+0,25	Febrero, 2013
Emisión diciembre 2008	739.200	739.200	4,00	Diciembre, 2011
Emisión febrero 2009	557.400	557.400	3,50	Febrero, 2012
Emisión junio 2009	1.105.000	1.000.000	3,63	Junio, 2013
Emisión septiembre 2009	1.310.000	1.250.000	2,63	Febrero, 2013
Emisión septiembre 2010	1.005.000	600.000	3,63	Septiembre, 2015
Emisión marzo-2011	600.000	-	4,625	Marzo, 2015
Cédulas Singulares	181.764	181.764		
Emisión junio 2002	81.764	81.764	Eur 3m+0,12	Junio, 2014
Emisión diciembre 2005	100.000	100.000	Eur 3m+0,13	Diciembre, 2012
Cédulas Hipotecarias Nominativas	227.000	227.000		
Emisión febrero-2008	93.000	93.000	4,22	Febrero, 2013
Emisión febrero-2008	64.000	64.000	4,25	Febrero, 2013
Emisión abril-2008	70.000	70.000	4,585	Abril, 2013
Saldo al cierre del ejercicio	17.890.364	18.495.364		

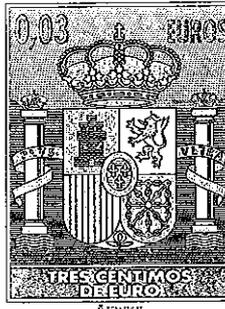
El 30 de marzo de 2011, el Banco ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias por importe nominal de 600 millones de euros y vencimiento el 30 de marzo de 2015. Dicha emisión está representada por cédulas hipotecarias de 100.000 euros de valor nominal unitario.

Durante los primeros seis meses de año 2011 se han realizado emisiones de cédulas a cargo de programas vivos, por un importe nominal total de 795 millones de euros, con vencimientos entre 2013 y 2017.

En las emisiones de cédulas hipotecarias existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por el banco tiene activos de sustitución afectos.

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en el RD 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas:



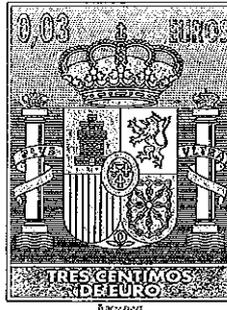
OK3206412

CLASE 8.ª

+ 21100

	Miles de Euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que respaldan la emisión de cédulas y bonos hipotecarios de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	30.929.135	32.520.306
De los que: - Valor nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles para la emisión de bonos hipotecarios, ser objeto de participaciones hipotecarias o servir para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias, sin considerar los límites a su cómputo establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	24.156.295	25.303.238
De los que: - Valor nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles para la emisión de bonos hipotecarios, ser objeto de participaciones hipotecarias o servir para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias, considerando los límites y criterios establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	19.325.036	20.242.590
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios de los que, figurando aún en la cartera, han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria	3.788.798	3.584.495
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos)		
De los que:		
- <i>Potencialmente elegibles</i>	430.751	501.425
- <i>Potencialmente no elegibles</i>	148.957	85.497

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto 716/2009, desglosados atendiendo a su origen, la divisa en la que están denominados, situación de pago, plazo medio de vencimiento residual, tipo de interés, tipo de garantías, por ratio entre el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecado:

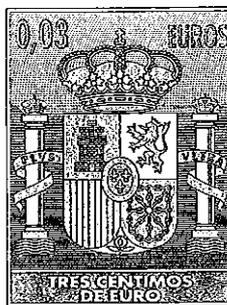


OK3206413

CLASE 8.ª

21/11/10

	Millones de Euros			
	30-06-2011		31-12-2010	
	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009
Por originación				
Originadas por el Banco	26.434	19.852	27.115	20.116
Derivadas de subrogaciones	4.495	4.304	5.405	5.187
Por divisa en los que están denominados				
Euros	30.851	24.151	32.273	25.298
Otras divisas	78	5	247	5
Por situación de pago				
Normalidad en el pago	28.408	22.579	29.475	24.054
Otras	2.521	1.577	3.045	1.249
Por plazo de vencimiento residual				
Hasta 10 años	8.348	4.970	8.599	5.293
De 10 a 20 años	7.864	6.596	7.742	6.479
De 20 a 30 años	11.756	10.613	13.029	11.538
Más de 30 años	2.961	1.977	3.150	1.993
Por tipo de interés				
Operaciones a tipo de interés fijo	1.255	604	1.153	501
Operaciones a tipo de interés variable	24.936	20.590	26.088	21.847
Operaciones a tipo de interés mixto	4.738	2.962	5.279	2.955
Por tipo de garantía				
Edificios terminados – residencial	21.689	19.954	23.309	20.366
Edificios terminados – comercial	4.263	2.735	3.464	2.145
Edificios terminados - resto	691	-	900	214
Edificios en construcción . viviendas	1.272	1.018	2.155	1.797



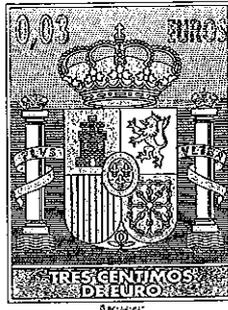
OK3206414

CLASE 8.ª

	Millones de Euros			
	30-06-2011		31-12-2010	
	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009
(Continuación)				
Edificios en construcción – comercial	1.414	455	674	311
Edificios en construcción - resto	1	-	13	7
Suelo – terrenos urbanizados	116	19	138	49
Suelo - resto	1.483	355	1.867	414
Por relación entre el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecados				
Hasta el 40%	6.826	6.409	6.636	6.353
> 40% <= 60%	8.195	7.735	9.083	8.062
> 60% <= 80%	11.022	8.718	11.625	9.758
> 80%	4.886	1.294	5.176	1.130

Del total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles, 190 y 1.588 millones de euros (270 y 759 millones de euros a 31 de diciembre de 2010), son operaciones que han causado baja debidas a cancelación a vencimiento y cancelación anticipada, respectivamente. Del total de préstamos y créditos hipotecarios no elegibles, 502 y 685 millones de euros (45 y 823 millones de euros a 31 de diciembre de 2010), son operaciones que han causado baja debidas a cancelación a vencimiento y cancelación anticipada, respectivamente.

Del total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles, 1.200, 38 y 173 millones de euros (1.092, 61 y 275 millones de euros a 31 de diciembre de 2010), son operaciones que han causado alta debidas a operaciones originadas, subrogaciones u otras circunstancias, respectivamente. Del total de préstamos y créditos hipotecarios no elegibles, 529, 489 y 134 millones de euros (1.042, 744 y 20 millones de euros a 31 de diciembre de 2010), son operaciones que han causado alta debidas a operaciones originadas, subrogaciones u otras circunstancias, respectivamente.



OK3206415

CLASE 3.ª

del 1.º de 1.ª

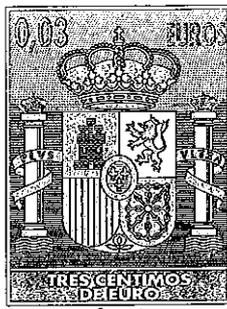
	Millones de Euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Del total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización, operaciones de financiación destinada a personas jurídicas y físicas que las dedican a su actividad empresarial	11.218	12.151
De las que:		
- vinculadas a promoción inmobiliaria	5.747	6.613
Operaciones de financiación destinada a hogares	19.711	20.369
Del total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles, operaciones de financiación destinada a personas jurídicas y físicas que las dedican a su actividad empresarial	7.052	8.126
De las que:		
- vinculadas a promoción inmobiliaria	2.053	1.813
Operaciones de financiación destinada a hogares	17.264	17.079

Del total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización, 454 millones de euros (425 millones de euros a 31 de diciembre de 2010), son operaciones que cuentan con garantía de viviendas de protección oficial. Del total de préstamos y créditos hipotecarios elegibles, 381 millones de euros (358 millones de euros a 31 de diciembre de 2010), son operaciones que cuentan con garantía de viviendas de protección oficial.

Del total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios no elegibles de acuerdo con el artículo 3 del RD 716/2009, 6.773 millones (7.217 millones a 31 de diciembre de 2010) tienen esta consideración por no cumplir los límites fijados en el artículo 5.1 de esta norma.

d) Pasivos subordinados

El detalle de los pasivos subordinados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 en función de su moneda de emisión así como del tipo de interés, es el siguiente:



OK3206416

CLASE 8.ª

Entidad Emisora	Miles de Euros		Divisa	Tipo de Interés/ Dividendos	Vencimiento
	30-06-2011	31-12-2010			
Banco Español de Crédito, S.A.:					
Depósito subordinado	600.000	600.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,32%, a partir del quinto año + 0,5% Euribor 3 meses + 2,50%	Junio, 2014 Septiembre, 2018
Depósito subordinado	600.000	600.000	Euros		
Participaciones preferentes	89.870	96.934	Euros	Flotante CMS+0,125% (Cupón fijo 6% 1er.año) Cupón fijo 5,5% Cupón fijo 6%	Perpetua Perpetua (a)
Participaciones preferentes	154.148	158.004	Euros		
Participaciones preferentes	497.466	497.466	Euros		
Banesto Banco Emisiones, S.A.:					
Obligaciones subordinadas	10.500	500.000	Euros	Mid IRS a 1 año + 0,6%	Marzo, 2016
Banesto Holding, Ltd.:					
Acciones preferentes	31.236	33.787	Dólares	10,5%	(a)
Más- Ajustes por valoración	1.983.220	2.486.191			
<i>De los que:</i>	2.628	18.235			
<i>Intereses devengados</i>	2.812	18.699			
<i>Coberturas contables</i>	(184)	(464)			
Saldo al cierre del ejercicio	1.985.848	2.504.426			

(a) Amortizables por decisión de la entidad emisora, con el consentimiento previo de Banco de España.

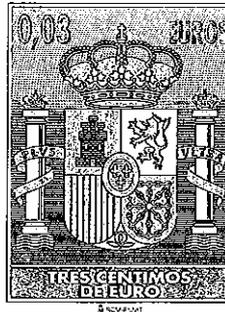
Otra Información

Con fecha 23 de marzo de 2011 el grupo ha emitido 4.885 obligaciones simples de 100.000 euros de valor unitario, que se dirigió a titulares de Obligaciones subordinadas integrantes de la emisión "Obligaciones subordinadas Marzo 2004" emitidas por Banesto Banco de Emisiones, S.A., que tenía la garantía solidaria de Banco Español de Crédito, S.A., las cuales han podido canjearse por dichas obligaciones simples al 100% de su valor nominal. Dicho canje cuenta con la autorización de Banco de España de fecha 2 de marzo de 2011 cuyo ratio de canje fue de 1 obligación subordinada por una 1 obligación simple. El índice de aceptación final fue del 97,7%.

Las participaciones preferentes se sitúan a efectos de prelación de créditos detrás de todos los acreedores comunes y de los depósitos subordinados. Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos. Si por estas razones no se pagaran las remuneraciones correspondientes a las participaciones preferentes, el Banco no pagará dividendos a sus acciones ordinarias. Son amortizables previa autorización del Banco de España, a partir de noviembre de 2009 y abril de 2011 las emisiones realizadas por el Banco.

El resto de emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. En el caso de las emisiones de sociedades dependientes éstas se encuentran garantizadas por Banesto, o por los depósitos no disponibles constituidos en Banesto en garantía de dichas emisiones.

Las acciones preferentes emitidas por Banesto Holding Ltd. corresponden a una emisión realizada en el ejercicio 1992, por un importe de 100 millones de dólares, garantizada por Banesto, sin derecho a voto y



OK3206417

CLASE 8.ª

con un dividendo fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento de Banco de España, en su totalidad o parcialmente. El saldo vivo, al 30 de junio de 2011 asciende a 31.236 miles de euros, contravalor 45.145.700 dólares (33.787 miles de euros, contravalor de 45.145.700 dólares, al 31 de diciembre de 2010).

Al 30 de junio de 2011, no existen emisiones convertibles en acciones de Banesto, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

10. Provisiones

a) Composición

La composición del saldo de este capítulo del balance resumido consolidado se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.998.329	2.024.299
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	32.581	82.609
Otras provisiones	86.907	132.081
Provisiones	2.117.817	2.238.989

b) Otras provisiones

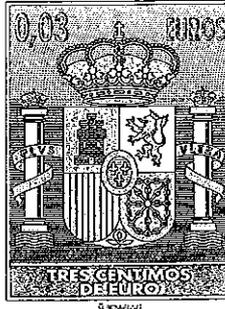
El saldo de la cuenta "Otras provisiones" del detalle anterior que, entre otros conceptos, incluye las provisiones para cubrir los costes de venta estimados de las inversiones inmobiliarias (véase Nota 6), así como las correspondientes para cubrir litigios fiscales y legales, ha sido estimado aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo por cada una de las obligaciones en algunos casos sin un plazo fijo de cancelación, y en otros casos, en función de los litigios en curso.

c) Litigios

Adicionalmente a lo indicado en el apartado e) de la Nota 1, en la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 se facilita información sobre litigios de naturaleza fiscal y legal contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2011, no se han producido cambios sustantivos en la situación de los referidos litigios, con las siguientes salvedades:

- Demanda de ejecución de sentencia promovida por Malce, S.L. y otros contra la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., en la actualidad Banco Español de Crédito, S.A. Se ha señalado para el día 5 de diciembre de 2011, la audiencia para la celebración de vista y votación de fallo del recurso de apelación.
- Demanda formulada por una asociación denominada de "Reagrupamiento de los Accionistas de Banesto" contra D. Mario Conde, D. Enrique Lasarte Pérez Arregui y el Banco. Se ha celebrado la audiencia previa el 10 de mayo de 2011, dictándose auto de 12 de mayo de 2011, por el que se decretó el archivo del proceso por apreciar concurrencia de excepción de cosa juzgada. La parte actora ha preparado recurso de apelación contra ese auto.



OK3206418

CLASE 8.^a
Banco Santander

A fecha actual existen otros pleitos de naturaleza fiscal y legal, menos significativos. Al 30 de junio de 2011 el Banco tenía constituidas provisiones razonables para hacer frente a los pagos que pudieran derivarse de todas las situaciones fiscales y legales.

11. Fondos propios

Capital emitido

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 el capital social del Banco estaba dividido en 687.386.798 acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,79 euros de valor nominal cada una de ellas, con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas.

Al 30 de junio de 2011, el accionista mayoritario del Banco era Banco Santander, S.A. que poseía el 89,03% de su capital social (89,28% al 31 de diciembre de 2010).

Valores propios

El saldo del epígrafe "Fondos propios – Valores propios" del balance de situación resumido consolidado incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de todas las entidades del Grupo.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Grupo poseía 3.996.170 y 5.819.840 acciones propias, cuyo coste de adquisición ascendía a 25.946 y 41.161 miles de euros, respectivamente.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de las sociedades que integran el Grupo Banesto representaban el 0,58% del capital emitido al 30 de junio de 2011 (0,85% al 31 de diciembre de 2010).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco (pérdidas por importe de 2.212 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2011 y 3.107 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2010) se han registrado como menor/mayor importe de reservas.

12. Información segmentada

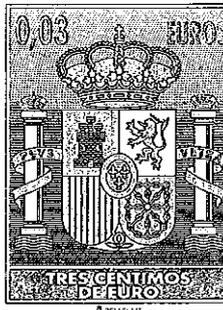
Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo. La distribución geográfica no es significativa, ya que la práctica totalidad de los resultados se generan en España. Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Banesto en vigor al cierre de junio de 2011; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el primer semestre de 2011 el Grupo Banesto centró sus actividades en las siguientes líneas de negocio:

- Banca Comercial -Economías domésticas y pequeñas y medianas empresas
- Banca Corporativa -Grandes empresas
- Mercados e internacional

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo- y, entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, los ingresos de las participaciones estratégicas, las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio, etc. - se atribuyen a una unidad



OK3206419

CLASE 8.ª

denominada "Actividades corporativas"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio -que se formulan con criterios de gestión con los estados financieros consolidados del Grupo.

Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

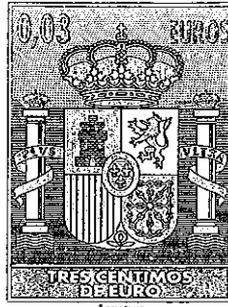
La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes, que se distribuyen en función del riesgo de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución porcentual de costes.

Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos a entidades financieras y a clientes y los recursos propios. Los demás activos y pasivos y las partidas de conciliación entre los activos, pasivos y recursos propios totales asignados a las distintas líneas de negocio y los mostrados en el balance de situación consolidado del Grupo se asignan a Actividades Corporativas.

	Miles de Euros									
	Banca Comercial		Banca Corporativa		Mercados e Internacional		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	30-06-11	30-06-10	30-06-11	30-06-10	30-06-11	30-06-10	30-06-11	30-06-10	30-06-11	30-06-10
Margen de intereses	671.379	763.316	65.768	68.298	61.671	59.869	1.735	3.489	800.553	894.972
Rtdo. de instrumentos de capital	-	-	-	-	20.067	23.385	-	-	20.067	23.385
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	-	-	(2.172)	784	(2.172)	784
Comisiones netas	268.442	267.343	27.357	26.564	6.351	9.486	(31.600)	(30.575)	270.550	272.818
Resultados de operaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
y diferencias de cambio	28.269	24.516	8.636	8.602	21.024	25.029	33.742	51.006	91.671	109.153
Otros productos/costes explotación	(9.538)	(8.703)	(674)	(474)	388	506	39.542	37.932	29.718	29.261
Margen Bruto	958.552	1.046.472	101.087	102.990	109.501	118.275	41.247	62.636	1.210.387	1.330.373
Gastos y amortizaciones	(429.585)	(439.698)	(11.371)	(10.830)	(22.614)	(22.390)	(39.170)	(37.222)	(502.740)	(510.140)
Dotación a provisiones	-	-	-	-	-	-	(11.641)	(72.037)	(11.641)	(72.037)
Deterioro activos	(133.173)	(136.141)	(5.976)	(6.042)	(1.306)	(2.009)	(119.943)	(142.632)	(260.398)	(286.824)
Resultado actividad explotación	395.794	470.633	83.740	86.118	85.581	93.876	(129.507)	(189.255)	435.608	461.372
Otros resultados netos	-	-	-	-	-	-	(64.689)	47.708	(64.689)	47.708
Resultados antes de Impuestos	395.794	470.633	83.740	86.118	85.581	93.876	(194.196)	(141.547)	370.919	509.080
Impuesto sobre beneficios	(110.822)	(131.777)	(23.448)	(24.113)	(23.963)	(26.285)	73.092	52.938	(85.141)	(129.237)
Resultados operaciones continuadas	284.972	338.856	60.292	62.005	61.618	67.591	(121.104)	(88.609)	285.778	379.843
Operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-	-	1.044	1.867	1.044	1.867
Resultado atribuible al Grupo	284.972	338.856	60.292	62.005	61.618	67.591	(120.060)	(86.742)	286.822	381.710
Activos por segmentos -millones	53.933	57.213	11.858	12.576	17.856	29.721	26.242	30.303	109.889	129.813
Pasivos por segmentos - millones	36.034	41.972	3.788	3.436	15.039	29.964	55.028	54.441	109.889	129.813



OK3206420

CLASE B.^a

Banco de España

De la cifra total de ingresos del ejercicio 2011, que incluyen los intereses y rendimientos asimilados, los ingresos de la cartera de valores, las comisiones y honorarios percibidos, el resultado neto de la cartera de negociación y otros ingresos de las actividades ordinarias, la práctica totalidad se ha generado en España. Únicamente es reseñable que el 0,25 % de estos ingresos se ha generado en Estados Unidos de América en el primer semestre de 2011 (0,39% en el primer semestre de 2010).

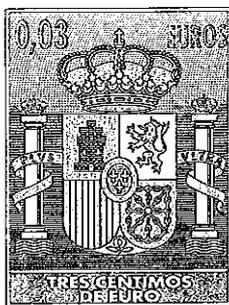
En cuanto a los activos, el 96,47% de los créditos a la clientela corresponde a deudores residentes en España (95,66% en el primer semestre de 2010), el 1,92% a deudores residentes en el resto de la Unión Europea (2,35% en el primer semestre de 2010) y el 1,62% a residentes en el resto de países de la OCDE (1,99% en el primer semestre de 2010).

13. Operaciones con vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos, adicionales a las incluidas en la Nota 4), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y Directores Generales del Banco y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-2011				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	22.220	-	256	710	23.186
Contratos de gestión o colaboración	16.797	-	-	-	16.797
Arrendamientos	489	-	-	-	489
Recepción de servicios	23.900	-	-	-	23.900
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	17.365	-	17.365
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	100.127	-	2.687	-	102.814
	163.533	-	20.308	710	184.551
Ingresos:					
Ingresos financieros	192.634	-	3.384	9.758	205.776
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	5.534	-	460	-	5.994
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	107.159	-	672	4.077	111.908
	305.327	-	4.516	13.835	323.678

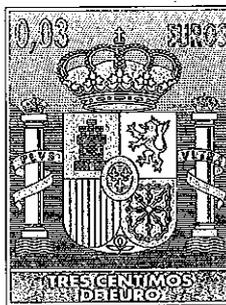


OK3206421

CLASE B.ª

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-2010				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	20.013	-	86	98	20.197
Contratos de gestión o colaboración	19.914	-	-	-	19.914
Arrendamientos	1.261	-	-	-	1.261
Recepción de servicios	25.533	-	-	-	25.533
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	145.873	-	55	-	145.928
	212.594	-	141	98	212.833
Ingresos:					
Ingresos financieros	105.224	-	1.584	5.732	112.540
Dividendos recibidos	3.018	-	-	-	3.018
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	3.442	-	9	-	3.451
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	17.733	-	1.339	1.158	20.230
	129.417	-	2.932	6.890	139.239

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-2011				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	19.927	-	-	-	19.927
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	9.023.572	165	264.849	278.935	9.567.521
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatarario)	1.179.871	-	26.040	40.120	1.246.031
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	5.288	-	-	-	5.288
Garantías y avales prestados	267.622	-	-	266.187	533.809
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	309	-	3.218	-	3.527
Dividendos y otros beneficios distribuidos	96.697	-	-	-	96.697



OK3206422

CLASE 8.ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-2010				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	360.680	-	-	-	360.680
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	14.875.004	370	195.325	407.210	15.477.909
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	4.926.562	-	28.924	7.192	4.962.678
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	5.105	-	-	-	5.105
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	239.476	-	40	372.610	612.126
Garantías y avales recibidos	100.231	-	-	-	100.231
Compromisos adquiridos	6.006.514	-	920	-	6.007.434
Dividendos y otros beneficios distribuidos	144.219	-	-	-	144.219

Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con el Grupo Banesto operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.

14. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, desglosada por género:

Plantilla media (*)	Banco		Grupo	
	30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
Hombres	5.275	5.452	5.643	5.787
Mujeres	3.249	3.288	3.476	3.498

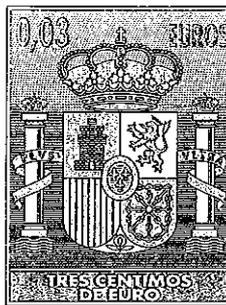
(*) Plantilla media del primer semestre de 2011 correspondiente a las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito incluidas en el perímetro de consolidación contable cualquiera que sea su actividad.

15. Requerimientos transparencia informativa

Riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria

Al 30 de junio de 2011, la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria ascendía a 7.254 millones de euros (7.959 millones a 31 de diciembre de 2010), de los que 1.497 millones eran activos deteriorados (1.346 millones a 31 de diciembre de 2010) y 1.218 millones clasificados como activos subestándar para los que se habían registrado correcciones por deterioro de valor (1.031 millones a 31 de diciembre de 2010).

El importe total de las provisiones específicas por deterioro de valor a 30 de junio de 2011 asciende a 694 millones de euros (525 millones a 31 de diciembre de 2010).



OK3206423

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Las cifras anteriores corresponden a las financiaciones concedidas con la finalidad de construcción y promoción inmobiliaria. En consecuencia, y de acuerdo con las instrucciones de Banco de España no se ha tenido en cuenta la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluye en estos cuadros, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, sí se incluyen en estos cuadros.

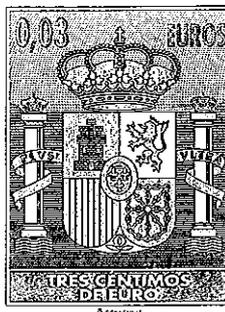
La información cuantitativa sobre riesgo inmobiliario al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente, en millones de euros:

	30 de junio de 2011		
	Importe bruto	Exceso sobre valor garantía	Coberturas específicas
Riesgo de crédito	7.254	3.665	694
<i>Del que moroso</i>	418	369	309
<i>Del que dudoso subjetivo</i>	1.079	540	200
<i>Del que subestándar</i>	1.218	448	185
Pro-Memoria			
Fondo de cobertura genérico	-	-	82
Fallidos	50	-	-

	31 de diciembre de 2010		
	Importe bruto	Exceso sobre valor garantía	Coberturas específicas
Riesgo de crédito	7.959	-	525
<i>Del que moroso</i>	384	210	171
<i>Del que dudoso subjetivo</i>	962	647	162
<i>Del que subestándar</i>	1.031	(*)	192
Pro-Memoria			
Fondo de cobertura genérico	-	-	190
Fallidos	124	-	-

(*) La calificación de los riesgos como subestándar ya lleva implícita la consideración del valor de las garantías subyacentes

Del total del crédito a la clientela, a continuación se detallan los saldos, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, excluidas las posiciones con Administraciones Públicas:



OK3206424

CLASE 8.ª

	Millones de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Total crédito a la clientela. excluidas AAPP (*)	67.040	72.932
Total activo consolidado (**)	109.889	120.621

(*) Negocios en España

(**) Negocios totales.

A continuación se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

	Millones de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Sin garantía específica	1.355	1.594
Con garantía hipotecaria	5.899	6.365
<i>Edificios terminados-viviendas</i>	2.307	2.196
<i>Edificios terminados-resto</i>	1.712	1.584
<i>Edificios en construcción-viviendas</i>	228	440
<i>Edificios en construcción-resto</i>	34	40
<i>Suelo- terrenos urbanizados</i>	1.003	1.305
<i>Suelo- terrenos urbanizables (*)</i>	566	737
<i>Suelo-resto</i>	49	63
	7.254	7.959

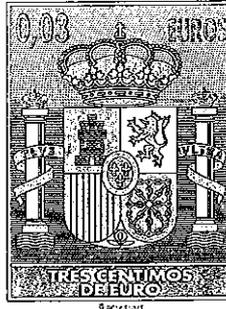
(*) Suelos que no han completado toda la tramitación urbanística necesaria para iniciar la construcción.

Riesgo cartera hipotecaria minorista.

La información cuantitativa relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	Millones de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Crédito para adquisición de viviendas:	19.739	20.403
<i>Sin garantía hipotecaria</i>	28	33
De los que:		
- Dudoso	-	-
<i>Con garantía hipotecaria</i>	19.711	20.370
De los que:		
- Dudoso	159	202

Los rangos de *loan to value* (LTV) de la cartera hipotecaria minorista al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:



OK3206425

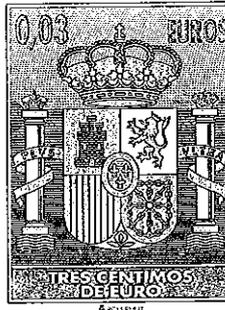
CLASE 3.ª

	Rangos de LTV				
	30/06/2011 (Millones de euros)				
	>=0%, <50%	>50%, <=80%	>80%, <=100%	>100%	LTV medio
Crédito para adquisición de viviendas vivos <i>Con garantía hipotecaria</i>	6.576	10.959	1.968	208	60,74
Crédito para adquisición de viviendas dudosos <i>Con garantía hipotecaria</i>	19	52	70	18	77,51

	Rangos de LTV				
	31/12/2010 (Millones de euros)				
	>=0%, <50%	>50%, <=80%	>80%, <=100%	>100%	LTV medio
Crédito para adquisición de viviendas vivos <i>Con garantía hipotecaria</i>	5.752	11.004	3.105	509	61,02%
Crédito para adquisición de viviendas dudosos <i>Con garantía hipotecaria</i>	13	79	99	11	76,59%

Procedencia de los activos adquiridos por el Banco en pago de deudas

El detalle de la procedencia bienes adjudicados y adquiridos en función del destino del préstamo o crédito concedido inicialmente al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:



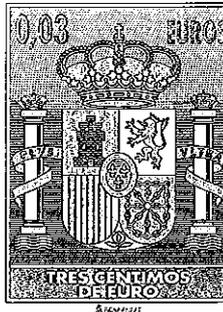
OK3206426

CLASE 8.ª

PROVISIONES

	30/06/2011		
	Miles de euros		% de Cobertura
	Valor contable	Cobertura	
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	2.352.502	577.154	24,5%
<i>Edificios terminados</i>	419.051	99.677	23,8%
<i>Viviendas</i>	356.572	84.329	23,6%
<i>Resto</i>	62.479	15.348	24,6%
<i>Edificios en construcción</i>	207.695	49.443	23,8%
<i>Viviendas</i>	195.775	46.633	23,8%
<i>Resto</i>	11.920	2.810	23,6%
<i>Suelo</i>	1.725.756	428.034	24,8%
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.614.121	389.682	24,1%
<i>Resto de suelo</i>	111.635	38.352	34,3%
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	838.714	196.652	23,4%
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	188.349	45.444	24,1%
Instrumentos de capital	362.303	207.211 (*)	57,0%

(*) Incluye 23.800 miles de euros, al 30 de junio de 2011, registrados en el epígrafe "Provisiones-Otras provisiones" de los balances adjuntos.



OK3206427

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

	31/12/2010		
	Miles de euros		% de Cobertura
	Valor contable	Cobertura (*)	
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	2.018.873	472.938	23,4%
<i>Edificios terminados</i>			
<i>Viviendas</i>	374.186	94.250	25,2%
<i>Resto</i>	317.771	78.693	24,8%
<i>Edificios en construcción</i>	56.415	15.557	27,6%
<i>Viviendas</i>	171.313	39.750	23,2%
<i>Resto</i>	169.971	39.573	23,3%
<i>Suelo</i>	1.342	177	13,2%
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.473.374	338.938	23,0%
<i>Resto de suelo</i>	1.387.342	315.428	22,7%
<i>Resto de suelo</i>	86.032	23.510	27,3%
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	756.264	182.643	24,2%
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	256.467	53.362	20,8%
Instrumentos de capital	362.303	207.211 (**)	57,0%

(*) Incluye 30.715 miles de euros, al 31 de diciembre de 2010, registrados en el epígrafe "Provisiones-Otras provisiones" de los balances adjuntos.

(**) Incluye 23.800 miles de euros, al 31 de diciembre de 2010, registrados en el epígrafe "Provisiones-Otras provisiones" de los balances adjuntos.

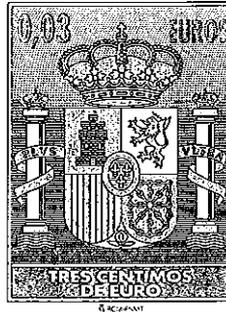
En la Nota 49 de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se describe de forma detallada la gestión global del riesgo. A continuación se realiza una breve descripción de las políticas y estrategias de gestión de activos.

1.- Gestión del riesgo de crédito

Las políticas de financiación de promotores ha estado condicionada por la estrategia del Banco de captación de negocio hipotecario dirigido a las familias. Esto se ha traducido en que la inversión del Banco en promociones inmobiliarias se ha centrado en:

- Viviendas destinadas a primera residencia
- Público objetivo: rentas medias
- Apalancamiento máximo del 80%
- Zonas geográficas consolidadas y con presencia del Banco.

A cada uno de los proyectos financiados por el Banco se le asigna un rating que calibra la calidad del mismo en función de diversos parámetros.



OK3206428

CLASE 8.ª

Las empresas que desarrollan este tipo de proyectos son valoradas por el Banco asignándoles también un rating. Las características fundamentales son:

- Experiencia y trayectoria inmobiliaria
- Estructura de gestión profesionalizada y transparente
- Estructura económico-financiera adecuada.

La financiación de suelo ha estado en consonancia con esta política de inversión, por lo que se han evitado largos plazos. Esto se ha traducido en que la mayoría de los solares financiados sean finalistas y destinados a la promoción de viviendas de primera residencia.

Desde finales de 2007, Banesto ha ido consolidado su cartera de inversión, contando actualmente con el 90% de las promociones terminadas y en proceso de comercialización. Esta estrategia ha supuesto que se haya rebajado en más de un 50% la exposición en el sector.

Estas políticas de financiación se han traducido en que más del 90% del riesgo con promotores cuenta con garantía hipotecaria.

2. Gestión de activos inmobiliarios

Las políticas y estrategias se definen en función de la naturaleza de los activos, que se clasifican a efectos de gestión en cuatro grupos: Suelos, Promociones, Viviendas terminadas y Otros Inmuebles.

Suelos

Cada suelo cuenta con un análisis permanente de su situación urbanística y de su valor de mercado. El análisis se realiza por el Área Inmobiliaria con el apoyo de expertos independientes.

Para cada suelo se establece un plan de acción que tiene el objetivo final de desinvertir, ya sea por venta o por promoción sobre el suelo.

El plan contempla:

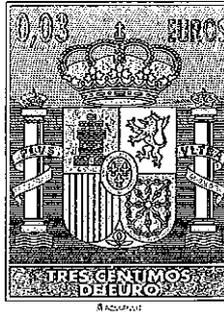
- la optimización del aprovechamiento urbanístico, mediante la firma de convenios urbanísticos y la gestión de los instrumentos de ordenación y desarrollo
- la gestión y control del proceso de urbanización, y
- el proceso de desinversión (comercialización)

La comercialización se realiza con la colaboración de empresas comercializadoras de reconocido prestigio.

Viviendas terminadas

El objetivo final de las viviendas terminadas adjudicadas es su venta en el menor plazo posible. Para ello se siguen los siguientes pasos:

- Saneamiento jurídico inmediato de la finca, que permita su puesta a disposición.
- Otorgamiento de financiación adecuada a la calidad del riesgo del comprador en el caso de que sea requerida.
- Utilización de canales de venta de inmuebles especializados, así como de la propia red de oficinas del Banco.



OK3206429

CLASE 0.ª

de bienes inmuebles

Promociones

Cuando se decide promover sobre suelos propios, por tratarse de la mejor opción de desinversión, se realiza todo el proceso de promoción mediante subcontratación con empresas constructoras y profesionales independientes, bajo la supervisión y control del Área Inmobiliaria.

El proceso de promoción implica:

- la valoración económica del proyecto
- la selección y gestión de contratistas
- el seguimiento de las obras y cumplimiento de presupuestos
- el plan de comercialización, iniciado en la fase de construcción

En los casos de adquisiciones de promociones en curso, se valora la situación del proyecto en el momento de la compra, para decidir sobre calendarios de terminación y comercialización.

La comercialización de las Promociones Terminadas se realiza con la colaboración de empresas comercializadoras de reconocido prestigio, bajo la supervisión del Área Inmobiliaria, que cuenta con delegaciones comerciales distribuidas por el territorio.

Cada promoción cuenta con un plan de ventas específico (precios, tiempos, canales, campañas, ofertas de financiación), soportado por estudios de mercado periódicos, que se integra en el Plan anual de Ventas.

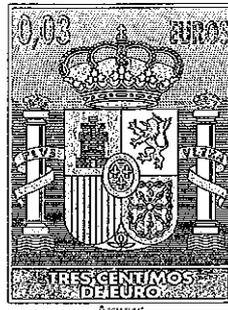
Otros Inmuebles

En este grupo se encuentran:

- los inmuebles terciarios o especiales
- los inmuebles residenciales puestos en arrendamiento, por tratarse de la mejor alternativa económica

La comercialización (venta o arrendamiento, en cada caso) se realiza con empresas comercializadoras de reconocido prestigio, bajo la supervisión del Área Inmobiliaria.

Cada inmueble cuenta con un plan de acción específico, integrado en un Plan Anual (Ventas, Ingresos, Gastos y Resultados).



OK3206430

CLASE 3.ª

Grupo Banco Español de Crédito

Informe de Gestión Intermedio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011

El ejercicio 2011 se está desarrollado en un entorno difícil, donde persisten la debilidad económica y las tensiones en los mercados.

El margen de intereses en el primer semestre de 2011 ha alcanzado los 800,6 millones de euros, un 10,6% menos que el año anterior, pero mejorando respecto a trimestres anteriores. La gestión de balance y de precios desarrollada por el Banco ha permitido limitar el impacto de la menor actividad en el negocio bancario y del crecimiento de los costes de financiación.

Las comisiones netas han ascendido a 270,6 millones de euros, un 0,8% inferiores a las de igual periodo del año anterior. En este capítulo, los ingresos por servicios ascienden a 230,1 millones, con un avance interanual del 2,4%, gracias a la gestión y vinculación de clientes que se traduce en un aumento de la transaccionalidad y de la utilización de servicios de valor añadido. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones suponen 40,5 millones de euros, menores que en el primer semestre de 2010, debido a la preferencia de los clientes por otros productos de colocación de sus ahorros.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio han ascendido a 91,7 millones de euros, de los que 14 millones corresponden a beneficios en venta de activos financieros. El resto corresponde a resultados recurrentes del Grupo, que apoyados en la distribución de productos de tesorería a clientes y obtenidos con un elevado grado de diversificación que favorece su recurrencia, han ascendido a 77,7 millones de euros, solo un 1,8% inferiores a los obtenidos el primer semestre del año anterior.

Producto de esta evolución, el margen bruto obtenido en el primer semestre de 2011 ha sido de 1.210,4 millones de euros, un 9,0% menos que el mismo periodo del año anterior.

La mejora de la eficiencia está siendo clave en el entorno actual. Gracias a la gestión de los gastos, el primer semestre se ha cerrado con unos costes de explotación de 502,7 millones, que son un 1,4% menores a los registrados el año pasado.

Las dotaciones para insolvencias han ascendido a 260,0 millones de euros, frente a 297,0 millones en el primer semestre de 2010. Las cifras del primer semestre de 2010 incluían una dotación extraordinaria de 104 millones de euros a la provisión genérica de insolvencias. En cuanto a las dotaciones específicas, incluidas en las cifras anteriores, la dotación necesaria en 2011 ha sido de 371 millones frente a 559 millones en 2010.

Resultante de todo lo anterior, el resultado de la actividad de explotación del primer semestre de 2011 ha alcanzado los 435,6 millones de euros, un 5,6% menos que en igual periodo de 2010.

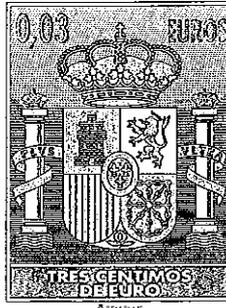
Además, en el primer semestre de 2011 el Grupo ha obtenido 6,4 millones de beneficios en venta de activos no corrientes y se han realizado dotaciones adicionales para activos no corrientes en venta, que han situado esta línea de resultados en el primer semestre de 2011 en -69,8 millones de euros.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos ha ascendido a 370,9 millones de euros, un 27,1% menos que el primer semestre de 2010. Deducida la previsión de impuestos, y el resultado atribuido a intereses minoritarios, el beneficio atribuible a la entidad dominante ha sido de 286,8 millones de euros, un 24,9% inferior al del año anterior.

La captación y vinculación de clientes sigue siendo una de las prioridades de gestión en 2011. La amplia base de clientes de Banesto, junto con la situación de liquidez del Banco, ha permitido desarrollar en el semestre una eficiente política de gestión rentable de los recursos. Los depósitos de la clientela al cierre de junio de 2011 ascienden a 54.356 millones de euros. Dentro de ellos, y considerando los fondos de inversión y



CLASE 3.^a
Banco de España



OK3206431

pensiones gestionados, los recursos del sector privado residente, ascienden a 55.667 millones, y son un 5,1% inferiores a los de hace un año. Excluyendo el impacto de plan especial de captación del segundo trimestre de 2010, el aumento interanual es del 3,3%.

La menor demanda de crédito en el mercado se traduce en una evolución a la baja de la inversión, que al cierre del primer semestre se ha situado en 71.979 millones de euros, un 4,97% menos que al cierre de junio de 2010, caída en línea con el sector y que supone mantener la cuota de mercado.

En el primer semestre de 2011 la morosidad ha tenido un buen comportamiento. Aunque la tasa de morosidad ha subido hasta el 4,39%, este aumento es básicamente debido al menor volumen de inversión total mantenido al cierre del trimestre, pues la cifra de morosos ha tenido desde diciembre de 2010 un incremento de sólo el 1,9%. Al cierre de junio la cobertura con provisiones es del 52,1%.

El nivel de capitalización del Banco sigue mejorando de manera orgánica, y está muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre los mínimos requeridos de más de 1.750 millones. Al acabar el primer semestre de 2011 la Ratio BIS es del 10,8%, con un Tier I del 9,7% y un Core Capital del 8,8%, que mejora 80 pb desde hace un año y está cerca del objetivo del 9,0% a fin de año.

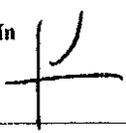
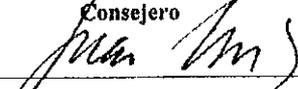
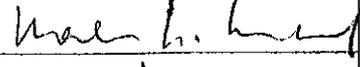
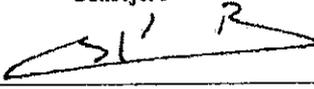
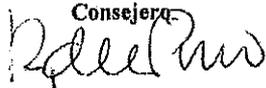
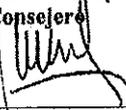
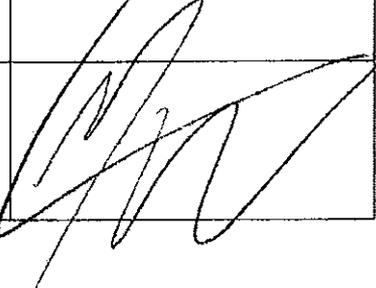
Información referida al Mercado Hipotecario

En la nota 9 de las Cuentas Semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 20 de junio de 2011, se presenta la información requerida por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, de Banco de España que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario correspondiente a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010. Dicha información se ha preparado y completado -en el caso de la información correspondiente a diciembre 2010- tomando en consideración las aclaraciones realizadas por Banco de España en el primer semestre de 2011 sobre cómo deben interpretarse y determinarse los distintos aspectos sobre los que se solicita información.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., D^a. Mónica López-Monís Gallego, para hacer constar que el Consejo de Administración de esta entidad ha formulado las cuentas anuales resumidas y el informe de gestión intermedio del Grupo consolidado correspondientes al semestre de 1 de enero a 30 de junio de 2011, recogidas en 44 hojas de papel timbrado, impresas por una sola cara, referenciadas con la numeración OK3206388 a OK3206431. ambas inclusive, y que los miembros del Consejo de Administración que figuran seguidamente declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las citadas cuentas anuales resumidas consolidadas correspondientes al semestre de 1 de enero a 30 de junio de 2011, que incluyen los datos e información individuales de la sociedad que establece la Norma Segunda de la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente también a dicho periodo incluye un análisis fiel de la información exigida, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, en señal de conformidad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 27 de julio de 2.011.


 Fdo. Mónica López-Monís Gallego

D. Antonio Basagoiti García-Tuñón. Presidente 	D. José Luis López Combarros Vicepresidente 	D. José Antonio García Cantera Consejero Delegado 
D. Juan Guitard Marín Consejero 	D. Juan Dèlbes Liniers Consejero 	D. Matías Rodríguez Inciarte Consejero 
D^a Dña. Belén Romana García Consejero 	D. Rafael del Pino Calvo-Sotelo Consejero 	D. Alfonso Llano Daurella. Consejero 
D. Rosa María García García Consejero 	D. José Corral Lope Consejero 	D. José M^a Fuster Van Bendegem Consejero 
D. Carlos Sabanza Teruel Consejero 	D. Carlos Pérez de Bricio Consejero 