

*Banesto*

Diciembre 2009

# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a Diciembre de 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

<b>BALANCE</b>	31/12/09	31/12/08	Var.
Activos totales	122.300.518	117.186.416	4,4%
Fondos propios	5.299.362	5.069.766	4,5%
Inversión crediticia	75.927.062	78.201.748	-2,9%
Recursos totales gestionados	67.996.269	67.924.906	0,1%
<b>Morosos / Riesgos (%)</b>	<b>2,94%</b>	<b>1,62%</b>	-
Cobertura (%)	63,37%	105,37%	-

<b>OTRA INFORMACION</b>	31/12/09	31/12/08	Var.
Empleados	8.905	9.718	-813
Oficinas	1.773	1.915	-142

<b>RATIOS</b>	31/12/09	31/12/08
Bis Ratio	11,30%	10,66%
Tier 1	8,72%	7,70%
ROE	10,54%	16,56%
ROA	0,49%	0,71%

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	31/12/09	31/12/08	Var.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.730.666</b>	<b>1.578.426</b>	<b>9,6%</b>
Comisiones netas	607.579	619.138	-1,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.562.170</b>	<b>2.445.343</b>	<b>4,8%</b>
Costes de explotación	997.786	989.347	0,9%
<b>Margen neto de explotación</b>	<b>1.564.384</b>	<b>1.455.996</b>	<b>7,4%</b>
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.157.498</b>	<b>1.145.657</b>	<b>1,0%</b>
<b>Resultado ordinario atribuible al Grupo</b>	<b>823.983</b>	<b>821.844</b>	<b>0,3%</b>
Saneamientos extraordinarios netos	-264.180	-42.000	n.s.
<b>Resultado atribuible al Grupo</b>	<b>559.803</b>	<b>779.844</b>	<b>-28,2%</b>
<b>Ratio eficiencia (%)</b>	<b>38,94%</b>	<b>40,46%</b>	-

<b>DATOS POR ACCIÓN</b>	31/12/09	31/12/08	Var
Cotización al cierre del periodo	8,56	8,08	5,9%
Beneficio por acción del periodo	0,81	1,13	-27,9%
VTC por acción	7,71	7,38	4,5%
PER	10,51	7,12	-
Precio sobre VTC	1,11	1,10	-

# Índice

Notas explicativas a los estados financieros	4
<b>1.- Comentarios generales</b>	<b>5</b>
<b>2.- Evolución resultados consolidados</b>	<b>7</b>
Cuenta de resultados consolidados	7
Rendimiento medio de los activos y coste medio de los recursos	8
Comisiones y actividad de seguros	9
Costes de explotación	9
Margen ordinario por áreas de negocio	9
<b>3.- Balance</b>	<b>10</b>
Balance de situación consolidado	10
Crédito a clientes y recursos de clientes	11
Capital	12
Estado de cambios en patrimonio	12
Morosidad y provisiones	13
<b>4.- Anexos: Series trimestrales</b>	<b>14</b>

## Notas explicativas a los estados financieros

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

Las bases de presentación de estos estados financieros, los principios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados, son los descritos en las Notas 1 y de 2 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2008.

No se han modificado ninguna de dichas bases o principios, recogidos en las mencionadas cuentas anuales.

Las NIIF-UE incluyen en el perímetro de consolidación a todas las sociedades que forman el grupo donde se tenga el control de gestión, independientemente del tipo de actividad desarrollada por las mismas.

No obstante lo anterior, y con el objetivo de presentar una estructura de información sectorial, que permita un mejor análisis financiero de la evolución del negocio, los resultados correspondientes a la participación en Santander Seguros, y los aportados por el resto de sociedades consolidables no financieras donde se posee más del 50% se presentan agrupados en la línea "Resultado neto de sociedades no financieras", por el porcentaje de participación que se posee. Y los resultados aportados por las sociedades no financieras donde se posee menos del 50% de participación se presentan en la línea "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Lógicamente, como consecuencia de esto, los dividendos repartidos por estas sociedades, no figuran registrados en la cuenta consolidada.

Las modificaciones incorporadas por la Circular 6/2008 afectan básicamente a la estructura de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias, y consisten principalmente en la creación de un nuevo margen de intereses, que es el anterior margen de intermediación, excluidos los dividendos, la eliminación de la línea de actividad de seguros, y la creación de un margen bruto, resultante de la incorporación al anterior margen ordinario de los resultados de sociedades participadas no financieras y de los otros ingresos y costes de explotación. Con el fin de hacer comparables las cifras del ejercicio 2009 con las de 2008, las correspondientes al año anterior se han reexpresado en este documento, adaptándolas a la nueva estructura de presentación.

# 1. Comentarios Generales

- El beneficio ordinario atribuible al Grupo ha ascendido a 824,0 millones de euros, un 0,3% más que el año anterior. Después de resultados y saneamientos extraordinarios, el beneficio atribuible al grupo ha sido de 559,8 millones de euros.
- Dentro de los saneamientos extraordinarios se incluye una dotación voluntaria a la provisión genérica de insolvencias por 100 millones de euros.
- El margen neto de explotación ha alcanzado los 1.564,4 millones de euros, que supone un crecimiento del 7,4%.
- La inversión crediticia ha disminuido un 2,9% y los recursos de clientes han aumentado un 0,1%.
- Al acabar 2009, la morosidad se ha situado en el 2,94%, con una cobertura con provisiones del 63%.

El ejercicio 2009 se ha desarrollado en un difícil entorno para el sistema financiero: la actividad productiva ha sufrido un descenso generalizado que ha provocado una ralentización en el crecimiento del negocio bancario, a la vez que la morosidad en el sistema ha continuado con su tendencia creciente. Por otro lado, los tipos de interés se han situado en mínimos históricos.

En este contexto, Banesto ha obtenido unos resultados positivos y de calidad, gracias a su solidez financiera, y al desarrollo de un modelo de negocio estructurado en torno a la captación y vinculación de cliente y la gestión de costes y de riesgos.

El margen de intereses ha alcanzado en 2009 los 1.730,7 millones de euros, un 9,6% superior al registrado el año anterior. Este importante avance es el resultado del negocio derivado de la captación y vinculación de clientes y de la gestión de márgenes y del balance desarrollada por el Banco.

Las comisiones netas ascienden a 607,6 millones de euros, un 1,9% menores que las registradas en 2008. Este descenso es consecuencia de la bajada sufrida a lo largo del año anterior en el volumen de fondos de inversión y pensiones gestionados que ha provocado en 2009 un descenso interanual en las comisiones de esta actividad. Sin embargo, las comisiones de servicios y seguros han tenido una notable progresión y han alcanzado los 509,4 millones de euros, con un crecimiento del 6,1% respecto al ejercicio precedente logrado, en gran medida, por la mayor vinculación y transaccionalidad de nuestros clientes.

Los resultados de operaciones financieras han ascendido a 157,0 millones de euros, un 3,7% más que en 2008. La fuente básica de estos ingresos sigue siendo la distribución de productos de tesorería a clientes, operativa que soporta la recurrencia de esta línea de resultados.

Resultante de esta evolución, el margen bruto en 2009 ha ascendido a 2.562,2 millones de euros, un 4,8% más que en 2008.

Por áreas de negocio, la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), que supone el 89,2% del margen bruto del Grupo, ha tenido unos ingresos de 2.284,9 millones de euros, con un crecimiento del 4,6%,

Los gastos generales y amortizaciones, han experimentado en 2009 un crecimiento interanual de solo el 0,9%, porcentaje sensiblemente menor al registrado por los ingresos, lo que se ha traducido en una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que al cierre del ejercicio 2009 es el 38,9%, frente al 40,5%, registrado un año antes.

Resultado del aumento de los ingresos, y del control de costes, el margen neto de explotación de 2009 ha alcanzado los 1.564,4 millones de euros, que suponen una mejora del 7,4% respecto al año anterior.

Las dotaciones para insolvencias han ascendido a 382,0 millones de euros, un 27,4% más que en 2008, aumento derivado del crecimiento de la morosidad en el ejercicio, que en el caso de Banesto lo está haciendo a un ritmo inferior al que está experimentando el sistema.

El Beneficio ordinario antes de impuestos se ha situado en 1.157,5 millones de euros. Deducida la previsión de impuestos, y considerando el impacto de los resultados atribuidos a minoritarios, el beneficio neto atribuible al grupo, antes de resultados y saneamientos extraordinarios ha sido de 824,0 millones de euros, un 0,3% más que en 2008.

Con el fin de seguir fortaleciendo la situación patrimonial del Grupo se han destinado a provisiones las plusvalías extraordinarias obtenidas en 2009 y se han realizado provisiones adicionales por un importe total neto de 377 millones de euros (264,2 millones una vez considerado el efecto impositivo). Con ello, el beneficio neto atribuible al grupo ha alcanzado los 559,8 millones de euros, un 28,2% menos que el ejercicio precedente.

## 2. Evolución de Resultados Consolidados

### Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Diciembre 2009 y comparación con 2008  
(Datos en miles de euros)

	31/12/09	31/12/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	3.700.465	5.384.069	-1.683.604	-31,3
Costes financieros	1.969.799	3.805.643	-1.835.844	-48,2
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.730.666</b>	<b>1.578.426</b>	<b>152.240</b>	<b>9,6</b>
Rendimiento instrumentos de capital	44.570	59.212	-14.642	-24,7
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	3.269	1.874	1.395	74,4
Comisiones netas	607.579	619.138	-11.559	-1,9
Fondos de inversión y pensiones	98.189	139.133	-40.944	-29,4
Comisiones por servicios	509.390	480.005	29.385	6,1
Resultados por operaciones financieras	157.022	151.408	5.614	3,7
Otros productos de explotación	-33.104	-24.514	-8.590	35,0
Rtdos. netos sociedades no financieras	52.168	59.799	-7.631	-12,8
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.562.170</b>	<b>2.445.343</b>	<b>116.827</b>	<b>4,8</b>
Gastos de administración	894.736	889.154	5.582	0,6
a) Personal	651.708	655.288	-3.580	-0,5
b) Generales	243.028	233.866	9.162	3,9
Amortizaciones	103.050	100.193	2.857	2,9
<b>MARGEN NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>1.564.384</b>	<b>1.455.996</b>	<b>108.388</b>	<b>7,4</b>
Insolvencias	381.969	299.758	82.211	27,4
Deterioro otros activos	27.847	28.992	-1.145	-4,0
Otros resultados y dotaciones	2.930	18.411	-15.481	1,0
<b>RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.157.498</b>	<b>1.145.657</b>	<b>11.841</b>	<b>3,0</b>
Impuesto sobre sociedades	333.794	324.213	9.581	0,3
<b>RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>823.704</b>	<b>821.444</b>	<b>2.260</b>	<b>-30,3</b>
Resultado atribuido a la minoría	-279	-400	121	0,3
<b>RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>823.983</b>	<b>821.844</b>	<b>2.139</b>	<b>n.s.</b>
Saneamientos extraordinarios netos	-264.180	-42.000	-222.180	-28,2
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>559.803</b>	<b>779.844</b>	<b>-220.041</b>	

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

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	Hasta Diciembre 2009			Hasta Diciembre 2008			Variacion 09/08		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de credito	20.495.246	1,88	384.344	17.771.950	4,32	768.294	117.730	-501.680	-383.950
Crédito clientes euros	65.280.691	4,48	2.927.198	68.978.931	6,09	4.203.629	-247.720	-1.028.711	-1.276.431
Sector público	1.457.479	2,42	35.206	793.520	4,12	32.682	27.346	-24.822	2.524
Sector privado	61.789.409	4,61	2.847.668	66.554.934	6,16	4.097.004	-293.357	-955.979	-1.249.336
Sector no residente	2.033.803	2,18	44.324	1.630.477	4,54	73.943	18.291	-47.910	-29.619
Credito a clientes en moneda extranjera	1.660.889	3,13	51.932	1.717.841	5,10	87.664	-2.906	-32.826	-35.732
Cartera de valores y activos financieros	11.345.873	2,86	324.373	9.666.588	3,34	323.165	56.140	-54.932	1.208
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>98.782.699</b>	<b>3,73</b>	<b>3.687.847</b>	<b>98.135.310</b>	<b>5,49</b>	<b>5.382.752</b>	<b>-76.756</b>	<b>-1.618.149</b>	<b>-1.694.905</b>
Participaciones	320.791	0,00	0	288.091	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	1.166.924	0,00	0	1.148.234	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.461.632	1,05	57.188	3.834.477	1,58	60.529	25.685	-29.026	-3.341
<b>Activos totales medios</b>	<b>105.732.046</b>	<b>3,54</b>	<b>3.745.035</b>	<b>103.406.112</b>	<b>5,26</b>	<b>5.443.281</b>	<b>-51.071</b>	<b>-1.647.175</b>	<b>-1.698.246</b>

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

PASIVO	Hasta Diciembre 2009			Hasta Diciembre 2008			Variacion 09/08		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	5.195.810	2,06	106.976	4.798.512	4,27	204.851	16.961	-114.836	-97.875
Recursos clientes euros	57.701.848	1,78	1.028.436	55.328.204	3,43	1.895.734	89.169	-956.466	-867.298
Sector público	5.652.061	1,99	112.672	5.558.406	3,40	188.760	3.180	-79.268	-76.088
Sector privado	32.384.157	1,81	586.393	31.793.192	2,96	939.977	17.472	-371.056	-353.584
Sector no residente	8.379.325	2,14	179.646	8.183.274	4,60	376.768	9.026	-206.148	-197.122
CTA's	11.286.305	1,33	149.725	9.793.333	3,98	390.229	59.490	-299.994	-240.504
Recursos clientes en moneda extranjera	2.928.553	1,58	46.378	2.604.047	3,93	102.291	12.747	-68.660	-55.913
Emprestitos	28.582.430	2,32	662.784	30.332.423	4,75	1.440.937	-83.133	-695.021	-778.154
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.438.548	3,16	77.174	2.110.093	5,61	118.473	18.441	-59.740	-41.298
<b>Total recursos con coste</b>	<b>96.847.190</b>	<b>1,98</b>	<b>1.921.748</b>	<b>95.173.279</b>	<b>3,95</b>	<b>3.762.285</b>	<b>54.185</b>	<b>-1.894.722</b>	<b>-1.840.538</b>
Otros fondos	3.574.447	1,34	48.051	3.537.590	1,23	43.358	452	4.242	4.694
Recursos propios	5.310.409	0,00	0	4.695.242	0,00	0	0	0	0
<b>Recursos totales medios</b>	<b>105.732.046</b>	<b>1,86</b>	<b>1.969.799</b>	<b>103.406.112</b>	<b>3,68</b>	<b>3.805.643</b>	<b>54.636</b>	<b>-1.890.480</b>	<b>-1.835.844</b>



**Comisiones y actividad de seguros**

 Datos a Diciembre 2009 y comparación con 2008  
 (Datos en miles de euros)

	31/12/09	31/12/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Comisiones por servicios</b>	<b>624.433</b>	<b>606.345</b>	<b>18.088</b>	<b>3,0%</b>
Servicios cobros y pagos	293.120	315.934	-22.814	-7,2%
Riesgos	105.786	93.584	12.202	13,0%
Servicios de valores	24.441	34.319	-9.878	-28,8%
Seguros	65.175	56.769	8.406	14,8%
Otras	135.911	105.739	30.172	28,5%
<b>Gestión de fondos de inversión y pensiones</b>	<b>98.189</b>	<b>139.133</b>	<b>-40.944</b>	<b>-29,4%</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>-115.043</b>	<b>-126.340</b>	<b>11.297</b>	<b>-8,9%</b>
<b>Total</b>	<b>607.579</b>	<b>619.138</b>	<b>-11.559</b>	<b>-1,9%</b>

**Costes de explotación**

 Datos a Diciembre 2009 y comparación con 2008  
 (Datos en miles de euros)

	31/12/09	31/12/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>894.736</b>	<b>889.154</b>	<b>5.582</b>	<b>0,6%</b>
<b>Gastos de Personal</b>	<b>651.708</b>	<b>655.288</b>	<b>-3.580</b>	<b>-0,5%</b>
Sueldos y salarios	485.811	479.806	6.005	1,3%
Cargas sociales	122.360	122.259	101	0,1%
Resto	43.537	53.223	-9.686	-18,2%
<b>Gastos Generales</b>	<b>243.028</b>	<b>233.866</b>	<b>9.162</b>	<b>3,9%</b>
Inmuebles, instalaciones y material	67.877	66.183	1.694	2,6%
Informática y comunicaciones	60.907	57.344	3.563	6,2%
Publicidad y propaganda	11.278	16.778	-5.500	-32,8%
Otros	88.453	79.575	8.878	11,2%
Contribuciones e impuestos	14.513	13.986	527	3,8%
<b>Amortizaciones</b>	<b>103.050</b>	<b>100.193</b>	<b>2.857</b>	<b>2,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>997.786</b>	<b>989.347</b>	<b>8.439</b>	<b>0,9%</b>
<b>RATIO EFICIENCIA (*)</b>	<b>38,94%</b>	<b>40,46%</b>		

(\*) Incluidas amortizaciones.

**MARGEN BRUTO**

Datos en miles de euros

	31/12/09	31/12/08	% Var.
Comercial	2.099.846	2.014.201	4,3%
Corporativa	185.102	169.805	9,0%
Mercados	244.088	223.030	9,4%
Actividades corporativas	33.134	38.307	-13,5%
<b>Total</b>	<b>2.562.170</b>	<b>2.445.343</b>	<b>4,8%</b>

## 3. Balance

Durante el año 2009 se ha ido acentuando la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En estas circunstancias, Banesto ha continuado con su política de crecimiento selectivo, y al acabar 2009 la inversión crediticia asciende a 75.927 millones de euros, un 2,9% menos que al cierre de 2008.

El aumento de la de morosidad en el sistema, consecuencia del deterioro de la situación económica, es un hecho al que lógicamente no es ajeno Banesto, pero presenta un mejor comportamiento comparado. Al cierre de 2009 la tasa de morosidad es del 2,94%, y la cobertura con provisiones del 63,4%.

Los recursos de clientes al cierre de 2009 alcanzan los 67.996 millones de euros. Son un 0,1% mayores que los mantenidos un año antes, con un significativo avance en los productos más rentables. En este sentido los fondos gestionados fuera de balance han consolidado la recuperación iniciada a finales del primer semestre y ascienden al acabar 2009 a 10.921 millones de euros, un 12,1% más que el año anterior, y las cuentas corrientes, que suponen 17.727 millones de euros, tienen un crecimiento en el año del 18,1%.

El nivel de capitalización del Banco está muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre los mínimos requeridos de más de 2.200 millones. Al acabar 2009 el Ratio BIS II es del 11,30%, con un Tier I del 8,72%.

### Balance de situación consolidado

Datos a Diciembre 2009 y comparación con 2008  
(Datos en miles de euros)

ACTIVO	31/12/09	31/12/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	1.683.843	1.688.149	-4.306	-0,3
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	16.272.263	12.115.181	4.157.082	34,3
Credito a la clientela	75.616.613	77.881.719	-2.265.106	-2,9
Otras inversiones crediticias	22.323.046	20.127.478	2.195.568	10,9
Participaciones	324.286	307.575	16.711	5,4
Activos materiales	1.181.777	1.159.549	22.228	1,9
Activos intangibles	67.614	56.875	10.739	18,9
Otros activos	4.831.076	3.849.890	981.186	25,5
<b>Total</b>	<b>122.300.518</b>	<b>117.186.416</b>	<b>5.114.102</b>	<b>4,4</b>

PASIVO	31/12/09	31/12/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	5.684.132	4.870.511	813.621	16,7
Depositos de la clientela	57.075.737	58.179.497	-1.103.760	-1,9
Debitos representados por valores negociables	29.980.462	28.315.103	1.665.359	5,9
Pasivos subordinados	2.593.414	2.236.835	356.579	15,9
Otros pasivos financieros a coste amortizado	18.011.522	15.058.870	2.952.652	19,6
Otros pasivos	923.012	877.928	45.084	5,1
Provisiones	2.599.427	2.534.644	64.783	2,6
Intereses minoritarios	1.441	1.721	-280	-16,3
Ajustes al patrimonio por valoración	132.009	41.541	90.468	217,8
Capital y reservas	4.739.559	4.289.922	449.637	10,5
Resultado del ejercicio	559.803	779.844	-220.041	-28,2
<b>Total</b>	<b>122.300.518</b>	<b>117.186.416</b>	<b>5.114.102</b>	<b>4,4</b>

**Crédito a clientes**

(Datos en miles de euros)

	31/12/09	31/12/08	% Var.
<b>Crédito a las Administraciones Publicas</b>	<b>1.963.787</b>	<b>1.447.765</b>	<b>35,6</b>
<b>Crédito al sector privado</b>	<b>69.885.459</b>	<b>72.559.292</b>	<b>-3,7</b>
Cartera comercial	4.200.162	5.352.153	-21,5
Garantía real	37.363.527	37.291.920	0,2
Otros créditos y préstamos	28.321.770	29.915.219	-5,3
<b>Crédito al sector no residente</b>	<b>3.243.593</b>	<b>4.063.582</b>	<b>-20,2</b>
<b>Total inversión</b>	<b>75.092.839</b>	<b>78.070.639</b>	<b>-3,8</b>
Activos dudosos	2.492.467	1.396.085	78,5
Menos: provisiones insolvencias	-1.523.995	-1.417.620	7,5
Ajustes por valoración	-134.249	152.644	-187,9
<b>Total inversión Crediticia</b>	<b>75.927.062</b>	<b>78.201.748</b>	<b>-2,9</b>

**Recursos de clientes**

(Datos en miles de euros)

	31/12/09	31/12/08	% Var.
<b>Sector público</b>	<b>8.208.812</b>	<b>10.091.457</b>	<b>-18,7</b>
<b>Sector privado</b>	<b>44.595.357</b>	<b>44.872.939</b>	<b>-0,6</b>
Cuentas corrientes y ahorro	17.727.107	15.005.604	18,1
Imposiciones a plazo	15.529.345	19.244.027	-19,3
Cesión temporal y otras cuentas	11.338.905	10.623.308	6,7
<b>Sector no residente</b>	<b>4.271.568</b>	<b>3.215.101</b>	<b>32,9</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>57.075.737</b>	<b>58.179.497</b>	<b>-1,9</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>10.920.532</b>	<b>9.745.409</b>	<b>12,1</b>
Fondos de inversión	7.369.694	6.814.588	8,1
Pólizas seguro-ahorro	2.134.495	1.521.157	40,3
Fondos de pensiones	1.416.343	1.409.664	0,5
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>67.996.269</b>	<b>67.924.906</b>	<b>0,1</b>

**Estado de cambios en patrimonio**

Datos a Diciembre 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 Diciembre 2007</b>	<b>548.521</b>	<b>3.771.683</b>	<b>-114.427</b>	<b>514.608</b>	<b>-86.917</b>	<b>4.633.468</b>
Aplicación resultado		375.742		-375.742		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			155.968			155.968
Resultado del ejercicio				779.844		779.844
Dividendo				-411.071		-411.071
Amortización de capital	-5.485	-78.112			83.597	0
Resultado operativa con valores propios		-14.148			-32.754	-46.902
<b>Saldo al 31 Diciembre 2008</b>	<b>543.036</b>	<b>4.055.165</b>	<b>41.541</b>	<b>507.639</b>	<b>-36.074</b>	<b>5.111.307</b>
Aplicación resultado		394.908		-394.908		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			90.468			90.468
Resultado del ejercicio				559.803		559.803
Dividendo				-336.132		-336.132
Resultado operativa con valores propios		-622			6.547	5.925
<b>Saldo al 31 Diciembre 2009</b>	<b>543.036</b>	<b>4.449.451</b>	<b>132.009</b>	<b>336.402</b>	<b>-29.527</b>	<b>5.431.371</b>

**Capital**

(Datos en miles de euros)

	Dic. 09
Core Capital	5.238.055
Tier I	5.933.088
Tier II	1.752.775
<b>Recursos propios computables</b>	<b>7.685.863</b>
<b>Ratio BIS II (%)</b>	<b>11,30%</b>
Tier 1 (%)	8,72%
Core Capital (%)	7,70%

**Evolución morosidad**

Datos a Diciembre de 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	31/12/09	31/12/08
Saldo inicial	1.441.451	410.799
Altas	2.233.842	1.577.170
Recuperaciones	-907.611	-420.981
Fallidos	-201.721	-125.537
Saldo Final Total	2.565.961	1.441.451
<b>Ratio Morosidad</b>	<b>2,94%</b>	<b>1,62%</b>

**Evolución Provisiones para Insolvencias**

(Datos en miles de euros)

	31/12/09	31/12/08
Saldo inicial	1.518.824	1.353.515
Dotaciones	611.388	368.147
Recuperaciones	-124.648	-35.688
Saneamientos y otros	-379.405	-167.150
Saldo Final Total	1.626.159	1.518.824
<b>Tasa de cobertura</b>	<b>63,37%</b>	<b>105,37%</b>

**Provisiones**

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	31/12/09	Tasa de cobertura %
Específica	936.436	36,49%
Genérica	689.723	26,88%
<b>Total</b>	<b>1.626.159</b>	<b>63,37%</b>

## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2008				2009			
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.
Productos financieros	1.276.307	1.323.724	1.417.445	1.366.593	1.173.750	961.403	827.253	738.059
Costes financieros	888.665	941.746	1.007.656	967.576	755.346	520.568	381.453	312.432
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>387.642</b>	<b>381.978</b>	<b>409.789</b>	<b>399.017</b>	<b>418.404</b>	<b>440.835</b>	<b>445.800</b>	<b>425.627</b>
Rendimiento instrumentos de capital	11.011	25.186	11.157	11.858	6.612	19.095	9.122	9.741
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	217	10	1.100	547	225	1.571	1.092	381
Comisiones netas	159.380	155.591	150.926	153.241	153.308	148.031	151.113	155.127
Fondos de inversión y pensiones	41.575	36.458	33.047	28.053	25.912	23.905	23.812	24.560
Comisiones por servicios	117.805	119.133	117.879	125.188	127.396	124.126	127.301	130.567
Resultados por operaciones financieras	41.490	35.373	40.336	34.209	43.237	35.825	42.021	35.939
Otros productos de explotación	-8.791	740	-9.493	-6.970	-10.039	-5.409	-9.363	-8.293
Resultados netos sociedades no financieras	11.410	15.208	11.777	21.404	13.632	14.025	11.642	12.869
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>602.359</b>	<b>614.086</b>	<b>615.592</b>	<b>613.306</b>	<b>625.379</b>	<b>653.973</b>	<b>651.427</b>	<b>631.391</b>
Gastos de administración	217.166	219.680	224.627	227.681	222.244	223.723	225.396	223.373
a) Personal	160.011	162.067	165.258	167.952	162.402	163.962	165.225	160.119
b) Generales	57.155	57.613	59.369	59.729	59.842	59.761	60.171	63.254
Amortizaciones	26.364	26.106	26.101	21.622	26.481	26.240	25.964	24.365
<b>MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>358.829</b>	<b>368.300</b>	<b>364.864</b>	<b>364.003</b>	<b>376.654</b>	<b>404.010</b>	<b>400.067</b>	<b>383.653</b>
Insolvencias	61.070	69.095	73.809	95.784	79.665	85.442	95.929	120.933
Deterioro otros activos	228	1.901	1.251	25.612	2.788	10.494	3.125	11.440
Otros resultados y dotaciones	1.671	18.589	-10.665	8.816	13.972	14.159	-23.415	-1.786
<b>RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>299.202</b>	<b>315.893</b>	<b>279.139</b>	<b>251.423</b>	<b>308.173</b>	<b>322.233</b>	<b>277.598</b>	<b>249.494</b>
Impuesto sobre sociedades	81.563	84.000	75.624	83.026	83.271	83.248	71.599	95.676
<b>RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>217.639</b>	<b>231.893</b>	<b>203.515</b>	<b>168.397</b>	<b>224.902</b>	<b>238.985</b>	<b>205.999</b>	<b>153.818</b>
Resultado atribuido a la minoría	10	3	-844	431	49	417	303	-1.048
<b>RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>217.629</b>	<b>231.890</b>	<b>204.359</b>	<b>167.966</b>	<b>224.853</b>	<b>238.568</b>	<b>205.696</b>	<b>154.866</b>
Saneamientos extraordinarios netos	0	0	0	-42.000	-14.000	-39.900	-61.600	-148.680
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>217.629</b>	<b>231.890</b>	<b>204.359</b>	<b>125.966</b>	<b>210.853</b>	<b>198.668</b>	<b>144.096</b>	<b>6.186</b>

Saldos finales en miles de euros

<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	31-diciembre-2008	31-marzo-2009	30-junio-2009	30-septiembre-2009	31-diciembre-2009
Admon Públicas	1.447.765	1.268.316	1.931.214	1.492.512	1.963.787
Sector privado	72.559.292	72.057.344	71.103.631	68.759.174	69.885.459
Cartera comercial	5.352.153	4.077.702	3.734.211	3.364.450	4.200.162
Garantía real	37.291.920	37.971.982	37.789.594	37.147.016	37.363.527
Otros créditos y préstamos	29.915.219	30.007.660	29.579.826	28.247.708	28.321.770
Sector no residente	4.063.582	3.729.312	3.920.652	3.092.003	3.243.593
<b>Total inversión</b>	<b>78.070.639</b>	<b>77.054.972</b>	<b>76.955.497</b>	<b>73.343.689</b>	<b>75.092.839</b>
Activos dudosos	1.396.085	1.687.545	2.000.698	2.150.434	2.492.467
Menos: Provisiones insolvencias	-1.417.620	-1.380.532	-1.398.577	-1.428.970	-1.523.995
Ajustes por valoración	152.644	126.088	-33.700	-127.963	-134.249
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>78.201.748</b>	<b>77.488.073</b>	<b>77.523.918</b>	<b>73.937.190</b>	<b>75.927.062</b>

<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	31-diciembre-2008	31-marzo-2009	30-junio-2009	30-septiembre-2009	31-diciembre-2009
Admon Públicas	10.091.457	12.299.451	10.364.838	11.001.143	8.208.812
Sector privado	44.872.939	43.564.427	45.184.612	41.304.318	44.595.357
Cuentas corrientes y ahorro	15.005.604	15.041.706	16.995.008	16.502.857	17.727.107
Imposición a plazo	19.244.027	18.812.730	17.349.839	15.823.967	15.529.345
Cesión temporal y otras cuentas	10.623.308	9.709.991	10.839.765	8.977.494	11.338.905
Sector no residente	3.215.101	3.258.093	4.062.350	3.173.998	4.271.568
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>58.179.497</b>	<b>59.121.971</b>	<b>59.611.800</b>	<b>55.479.459</b>	<b>57.075.737</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>9.745.409</b>	<b>9.845.130</b>	<b>10.177.859</b>	<b>10.594.234</b>	<b>10.920.532</b>
Fondos Inversión	6.814.588	6.853.612	6.933.082	7.144.766	7.369.694
Pólizas seguro ahorro	1.521.157	1.637.957	1.874.011	2.028.375	2.134.495
Fondos pensiones	1.409.664	1.353.561	1.370.766	1.421.093	1.416.343
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>67.924.906</b>	<b>68.967.101</b>	<b>69.789.659</b>	<b>66.073.693</b>	<b>67.996.269</b>

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

(Datos en miles de euros)

	4T2008		1T2009		2T2009		3T2009		4T2009	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
<b>ACTIVO</b>										
Caja y entidades de credito	18.235.287	4,16	20.665.332	2,87	21.921.859	1,80	21.298.813	1,60	18.114.185	1,17
Crédito clientes euros	69.244.746	6,23	66.472.054	5,59	65.435.539	4,68	64.290.067	3,98	64.952.686	3,69
Sector público	810.394	4,18	1.290.544	3,47	1.385.859	2,55	1.552.786	1,98	1.596.320	1,90
Sector privado	66.670.796	6,33	63.024.456	5,73	61.999.007	4,81	60.727.164	4,09	61.436.137	3,80
Sector no residente	1.763.557	3,23	2.157.053	2,77	2.050.673	2,17	2.010.117	2,24	1.920.229	1,48
Credito a clientes en moneda extranjera	1.987.495	5,38	1.952.705	4,31	1.606.660	3,76	1.560.013	2,57	1.529.931	1,55
Cartera de valores y activos financieros	8.520.522	3,37	11.034.562	2,98	11.976.999	2,95	11.222.355	2,86	11.149.670	2,65
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>97.988.051</b>	<b>5,58</b>	<b>100.124.652</b>	<b>4,71</b>	<b>100.941.057</b>	<b>3,83</b>	<b>98.371.247</b>	<b>3,31</b>	<b>95.746.472</b>	<b>3,06</b>
Participaciones	301.102	0,00	313.483	0,00	327.130	0,00	324.818	0,00	317.644	0,00
Activos materiales	1.156.514	0,00	1.156.377	0,00	1.163.957	0,00	1.185.211	0,00	1.161.890	0,00
Otros activos	5.068.442	0,96	5.935.191	1,13	5.567.392	1,13	5.188.256	1,13	5.167.133	0,79
<b>Activos totales medios</b>	<b>104.514.109</b>	<b>5,28</b>	<b>107.529.704</b>	<b>4,45</b>	<b>107.999.536</b>	<b>3,64</b>	<b>105.069.532</b>	<b>3,16</b>	<b>102.393.139</b>	<b>2,90</b>

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

	4T2008		1T2009		2T2009		3T2009		4T2009	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
<b>PASIVO</b>										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	6.167.757	4,10	8.574.738	2,82	5.649.502	1,71	3.980.276	1,55	2.657.112	1,16
Recursos clientes euros	56.257.386	3,39	57.125.386	2,59	59.626.913	1,89	57.313.202	1,44	56.750.285	1,23
Sector público	5.158.512	3,32	5.954.753	2,92	6.095.385	2,09	5.385.211	1,44	5.184.295	1,41
Sector privado	33.931.525	3,13	32.212.763	2,60	32.532.632	1,93	32.088.466	1,47	32.700.656	1,27
Sector no residente	7.916.324	4,76	7.459.972	3,43	8.373.626	2,14	8.934.466	1,80	8.729.190	1,42
CTA's	9.251.026	3,21	11.497.897	1,83	12.625.270	1,53	10.905.059	1,03	10.136.146	0,82
Recursos clientes en moneda extranjera	2.971.828	3,20	3.172.879	2,27	3.112.257	1,68	2.806.525	1,17	2.629.860	1,11
Emprestitos	28.853.733	5,01	27.841.503	4,05	28.400.400	2,44	29.256.596	1,60	28.813.134	1,29
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.183.993	6,05	2.214.832	4,69	2.342.145	2,91	2.595.250	2,86	2.596.053	2,43
<b>Total recursos con coste</b>	<b>96.434.697</b>	<b>3,97</b>	<b>98.929.338</b>	<b>3,05</b>	<b>99.131.217</b>	<b>2,06</b>	<b>95.951.849</b>	<b>1,52</b>	<b>93.446.444</b>	<b>1,27</b>
Otros fondos	3.182.799	1,20	3.459.061	1,23	3.560.960	1,38	3.743.539	1,38	3.531.575	1,38
Recursos propios	4.896.612	0,00	5.141.305	0,00	5.307.359	0,00	5.374.144	0,00	5.415.120	0,00
<b>Recursos totales medios</b>	<b>104.514.109</b>	<b>3,70</b>	<b>107.529.704</b>	<b>2,85</b>	<b>107.999.536</b>	<b>1,93</b>	<b>105.069.532</b>	<b>1,44</b>	<b>102.393.139</b>	<b>1,20</b>



**Margen bruto**

(Datos en miles de euros)

	2008				2009			
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.
Comercial	496.064	501.336	511.050	505.751	520.212	525.180	530.073	524.381
Corporativa	43.839	43.621	42.921	39.424	46.516	49.906	48.821	39.859
Mercados	52.117	53.687	60.164	57.062	56.579	58.757	67.141	61.611
Actividades corporativas	10.339	15.442	1.457	11.069	2.072	20.130	5.392	5.540
<b>Total</b>	<b>602.359</b>	<b>614.086</b>	<b>615.592</b>	<b>613.306</b>	<b>625.379</b>	<b>653.973</b>	<b>651.427</b>	<b>631.391</b>

**AVISO LEGAL**

Este informe contiene estimaciones y proyecciones con respecto al negocio la situación financiera, las operaciones, estrategia, planes y objetivos del Grupo Banesto. Algunas de estas estimaciones y proyecciones, aunque no necesariamente todas, aparecerán identificadas por el uso de palabras como “anticipa”, “estima”, “espera”, “cree”, “estimaciones”, “objetivos” o expresiones similares. Estas expresiones están consideradas como “Forward-Looking Statements” según la U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Por su naturaleza, dichos

Forward-Looking Statements implican cierto riesgo e incertidumbre ya que reflejan las actuales expectativas y asunciones del Grupo Banesto que pueden devenir imprecisas por hechos y circunstancias futuras. Factores de índole política, económica o regulatoria en España o en la Unión Europea tales como la disminución de los depósitos de clientes, los cambios en los tipos de interés o en los tipos de cambio, el impacto de la competencia o los cambios relativos al accionista de control, podrían hacer que los resultados actuales del Grupo Banesto y su evolución difiriesen

significativamente de aquellos expresados o implícitos en alguno de los Forward-Looking Statements contenidos en esta presentación.

El presente documento no constituye una oferta o invitación a suscribir o adquirir valor alguno y ni este documento ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.