

456

**CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –**

**ACCIONES NACIONALES.**

Las presentes Condiciones Finales están complementadas por el "Folleto de Base de Warrants Banesto Banco de Emisiones 2009" inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 30 de julio de 2009, por el Documento de Registro del Emisor, que ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de junio de 2009 y por el Documento de Registro del Garante, que ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de octubre de 2009.

Para obtener una visión en conjunto de los valores deberán leerse todas las informaciones mencionadas anteriormente.

D. Félix Aínsa Abós, con DNI nº 18.214.642-E, en nombre y representación de BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A., en calidad de Consejero del Consejo de Administración y en virtud de sendos apoderamientos del Consejo de fecha 1 de junio de 2009, relativo al Folleto de Base de Warrants Banesto Banco de Emisiones 2009, y de fecha 19 de mayo de 2010, relativo a la emisión y admisión a cotización de esta emisión de warrants, fija las Condiciones Finales y asume la responsabilidad por las mismas.

D. Guillermo Barquín Corral con DNI nº 2.870.928-E, en nombre y representación de BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A., en calidad de apoderado especial y expresamente autorizado en virtud del acuerdo de la Comisión Ejecutiva de fecha 1 de junio de 2009, relativo al Folleto de Base de Warrants Banesto Banco de Emisiones 2009.

D. Félix Aínsa Abós y D. Guillermo Barquín Corral declaran que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en las Condiciones Finales es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

**Tipo de valores:**

**Características de la emisión:**

Tipo	Codigo ISIN	Subyacente	Precio de ejercicio	Fecha de emision	Nº de Warrants	Ratio	Prima	VTO	Precio Emision	Moneda Ej.	Tipo Ej.
CALL	ES0613540MO0	ABE	14,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,2696	17-sep-10	134.793	Eur	A
CALL	ES0613540MP7	ABE	16,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,0940	17-sep-10	46.984	Eur	A
CALL	ES0613540MQ5	ABE	14,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,3954	17-dic-10	197.692	Eur	A
CALL	ES0613540MR3	ABE	16,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,1870	17-dic-10	93.492	Eur	A
CALL	ES0613540MS1	ABE	14,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,5332	18-mar-11	266.575	Eur	A
CALL	ES0613540MT9	ABE	16,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,2951	18-mar-11	147.533	Eur	A
CALL	ES0613540MX1	ACX	16,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,2550	17-sep-10	127.507	Eur	A
CALL	ES0613540MY9	ACX	18,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,0920	17-sep-10	46.001	Eur	A
CALL	ES0613540MZ6	ACX	16,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,4297	17-dic-10	214.842	Eur	A
CALL	ES0613540NA7	ACX	18,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,2210	17-dic-10	110.501	Eur	A
CALL	ES0613540NB5	ACX	16,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,5858	18-mar-11	292.907	Eur	A
CALL	ES0613540NC3	ACX	18,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,3465	18-mar-11	173.242	Eur	A
CALL	ES0613540NG4	BBVA	10,00	08-jun-10	500.000	0,5	1,1291	17-sep-10	1.693.649	Eur	A



COEXISTA la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº 923157026

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –

ACCIONES NACIONALES.

CALL	ES0613540NH2	BBVA	11,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,7949	17-sep-10	1.192.345	Eur	A
CALL	ES0613540NI0	BBVA	12,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,5561	17-sep-10	834.195	Eur	A
CALL	ES0613540NJ8	BBVA	10,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,4654	17-dic-10	2.198.170	Eur	A
CALL	ES0613540NK6	BBVA	11,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,1257	17-dic-10	1.688.520	Eur	A
CALL	ES0613540NL4	BBVA	12,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,8605	17-dic-10	1.290.735	Eur	A
CALL	ES0613540NM2	BBVA	10,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,6685	18-mar-11	2.502.728	Eur	A
CALL	ES0613540NN0	BBVA	11,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,3233	18-mar-11	1.985.020	Eur	A
CALL	ES0613540NO8	BBVA	12,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,0463	18-mar-11	1.569.391	Eur	A
CALL	ES0613540NV3	FCC	26,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,4794	17-sep-10	239.695	Eur	A
CALL	ES0613540NW1	FCC	30,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,1777	17-sep-10	88.840	Eur	A
CALL	ES0613540NX9	FCC	26,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,8083	17-dic-10	404.125	Eur	A
CALL	ES0613540NY7	FCC	30,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,4216	17-dic-10	210.788	Eur	A
CALL	ES0613540NZ4	FCC	26,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,4412	18-mar-11	220.582	Eur	A
CALL	ES0613540OA5	FCC	30,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,5569	18-mar-11	278.430	Eur	A
CALL	ES0613540OE7	GAM	10,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,2639	17-sep-10	131.957	Eur	A
CALL	ES0613540OF4	GAM	12,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,0882	17-sep-10	44.099	Eur	A
CALL	ES0613540OG2	GAM	10,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,4087	17-dic-10	204.359	Eur	A
CALL	ES0613540OH0	GAM	12,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,1875	17-dic-10	93.769	Eur	A
CALL	ES0613540OI8	GAM	10,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,5196	18-mar-11	259.781	Eur	A
CALL	ES0613540OJ6	GAM	12,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,2714	18-mar-11	135.685	Eur	A
CALL	ES0613540ON8	IBE	6,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,3031	17-sep-10	303.066	Eur	A
CALL	ES0613540OO6	IBE	6,50	08-jun-10	1.000.000	1	0,1643	17-sep-10	164.302	Eur	A
CALL	ES0613540OP3	IBE	7,50	08-jun-10	1.000.000	1	0,0382	17-sep-10	38.242	Eur	A
CALL	ES0613540OQ1	IBE	6,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,4299	17-dic-10	429.941	Eur	A
CALL	ES0613540OR9	IBE	6,50	08-jun-10	1.000.000	1	0,2789	17-dic-10	278.857	Eur	A
CALL	ES0613540OS7	IBE	7,50	08-jun-10	1.000.000	1	0,1008	17-dic-10	100.839	Eur	A
CALL	ES0613540OT5	IBE	6,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,5171	18-mar-11	517.130	Eur	A
CALL	ES0613540OU3	IBE	6,50	08-jun-10	1.000.000	1	0,3608	18-mar-11	360.784	Eur	A
CALL	ES0613540OV1	IBE	7,50	08-jun-10	1.000.000	1	0,1583	18-mar-11	158.259	Eur	A
CALL	ES0613540PC8	IBR	3,50	08-jun-10	500.000	1	0,0349	17-sep-10	17.474	Eur	A
CALL	ES0613540PD6	IBR	4,00	08-jun-10	500.000	1	0,0043	17-sep-10	2.174	Eur	A
CALL	ES0613540PE4	IBR	3,50	08-jun-10	500.000	1	0,0815	17-dic-10	40.747	Eur	A
CALL	ES0613540PF1	IBR	4,00	08-jun-10	500.000	1	0,0207	17-dic-10	10.357	Eur	A
CALL	ES0613540PG9	IBR	3,50	08-jun-10	500.000	1	0,1260	18-mar-11	63.013	Eur	A
CALL	ES0613540PH7	IBR	4,00	08-jun-10	500.000	1	0,0447	18-mar-11	22.345	Eur	A
CALL	ES0613540PL9	ITX	55,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,6045	17-sep-10	302.235	Eur	A
CALL	ES0613540PM7	ITX	60,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,6466	17-sep-10	323.289	Eur	A
CALL	ES0613540PN5	ITX	55,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,8598	17-dic-10		Eur	A



*[Handwritten signature]*

CONSTA la oportuna diligencia de legitimación y firmas en folio anexo, exclusivo por documentos notariales.

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES -

ACCIONES NACIONALES.

									929.882		
CALL	ES0613540PO3	ITX	60,00	08-jun-10	500.000	0,5	1,1737	17-dic-10	586.850	Eur	A
CALL	ES0613540PP0	ITX	55,00	08-jun-10	500.000	0,5	2,4348	18-mar-11	1.217.401	Eur	A
CALL	ES0613540PQ8	ITX	60,00	08-jun-10	500.000	0,5	1,7005	18-mar-11	850.266	Eur	A
CALL	ES0613540PU0	POP	6,00	08-jun-10	500.000	1	0,3034	17-sep-10	151.691	Eur	A
CALL	ES0613540PV8	POP	6,50	08-jun-10	500.000	1	0,0251	17-sep-10	12.572	Eur	A
CALL	ES0613540PW6	POP	6,00	08-jun-10	500.000	1	0,4454	17-dic-10	222.711	Eur	A
CALL	ES0613540PX4	POP	6,50	08-jun-10	500.000	1	0,3336	17-dic-10	166.793	Eur	A
CALL	ES0613540PY2	POP	6,00	08-jun-10	500.000	1	0,5660	18-mar-11	283.017	Eur	A
CALL	ES0613540PZ9	POP	6,50	08-jun-10	500.000	1	0,1202	18-mar-11	60.087	Eur	A
CALL	ES0613540QD4	REP	17,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,5512	17-sep-10	1.551.176	Eur	A
CALL	ES0613540QE2	REP	19,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,7755	17-sep-10	775.496	Eur	A
CALL	ES0613540QF9	REP	21,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,3318	17-sep-10	331.761	Eur	A
CALL	ES0613540QG7	REP	17,00	08-jun-10	1.000.000	1	2,0394	17-dic-10	2.039.427	Eur	A
CALL	ES0613540QH5	REP	19,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,2452	17-dic-10	1.245.151	Eur	A
CALL	ES0613540QI3	REP	21,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,6832	17-dic-10	683.153	Eur	A
CALL	ES0613540QJ1	REP	17,00	08-jun-10	1.000.000	1	2,2665	18-mar-11	2.266.501	Eur	A
CALL	ES0613540QK9	REP	19,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,4705	18-mar-11	1.470.532	Eur	A
CALL	ES0613540QL7	REP	22,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,6798	18-mar-11	679.770	Eur	A
CALL	ES0613540QS2	SAB	4,25	08-jun-10	500.000	1	0,1924	17-sep-10	96.181	Eur	A
CALL	ES0613540QT0	SAB	5,00	08-jun-10	500.000	1	0,0713	17-sep-10	35.674	Eur	A
CALL	ES0613540QU8	SAB	4,25	08-jun-10	500.000	1	0,2724	17-dic-10	136.177	Eur	A
CALL	ES0613540QV6	SAB	5,00	08-jun-10	500.000	1	0,1337	17-dic-10	66.866	Eur	A
CALL	ES0613540QW4	SAB	4,25	08-jun-10	500.000	1	0,1695	18-mar-11	84.763	Eur	A
CALL	ES0613540QX2	SAB	5,00	08-jun-10	500.000	1	0,1950	18-mar-11	97.509	Eur	A
CALL	ES0613540RB6	SCH	9,50	08-jun-10	1.500.000	1	1,1348	17-sep-10	1.702.196	Eur	A
CALL	ES0613540RC4	SCH	10,50	08-jun-10	1.500.000	1	0,7590	17-sep-10	1.138.444	Eur	A
CALL	ES0613540RD2	SCH	12,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,3758	17-sep-10	563.734	Eur	A
CALL	ES0613540RE0	SCH	9,50	08-jun-10	1.500.000	1	1,4321	17-dic-10	2.148.115	Eur	A
CALL	ES0613540RF7	SCH	10,50	08-jun-10	1.500.000	1	1,0506	17-dic-10	1.575.858	Eur	A
CALL	ES0613540RG5	SCH	12,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,6195	17-dic-10	929.194	Eur	A
CALL	ES0613540RH3	SCH	9,50	08-jun-10	1.500.000	1	1,5964	18-mar-11	2.394.642	Eur	A
CALL	ES0613540RI1	SCH	10,50	08-jun-10	1.500.000	1	1,2154	18-mar-11	1.823.146	Eur	A
CALL	ES0613540RJ9	SCH	12,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,7716	18-mar-11	1.157.404	Eur	A
CALL	ES0613540RQ4	TEF	17,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,0903	17-sep-10	1.635.420	Eur	A
CALL	ES0613540RR2	TEF	18,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,4635	17-sep-10	695.279	Eur	A
CALL	ES0613540RS0	TEF	21,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,2154	17-sep-10	323.040	Eur	A
CALL	ES0613540RT8	TEF	17,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,3322	17-dic-10	1.998.230	Eur	A

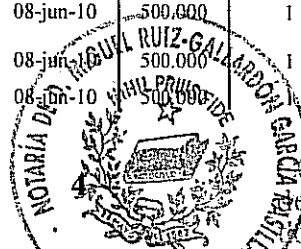


NOTA la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº 923157026

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES -

ACCIONES NACIONALES.

CALL	ES0613540RU6	TEF	18,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,9855	17-dic-10	1.478.324	Eur	A
CALL	ES0613540RV4	TEF	21,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,3875	17-dic-10	581.252	Eur	A
CALL	ES0613540RW2	TEF	17,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,5856	18-mar-11	2.378.422	Eur	A
CALL	ES0613540RX0	TEF	18,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,2625	18-mar-11	1.893.695	Eur	A
CALL	ES0613540RY8	TEF	21,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,6343	18-mar-11	951.490	Eur	A
PUT	ES0613540MU7	ABE	11,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,3087	17-sep-10	154.347	Eur	A
PUT	ES0613540MV5	ABE	11,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,5105	17-dic-10	255.259	Eur	A
PUT	ES0613540MW3	ABE	11,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,6468	18-mar-11	323.395	Eur	A
PUT	ES0613540ND1	ACX	13,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,5243	17-sep-10	262.172	Eur	A
PUT	ES0613540NE9	ACX	13,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,7483	17-dic-10	374.138	Eur	A
PUT	ES0613540NF6	ACX	13,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,9165	18-mar-11	458.274	Eur	A
PUT	ES0613540NP5	BBVA	8,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,7490	17-sep-10	1.123.486	Eur	A
PUT	ES0613540NQ3	BBVA	9,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,4567	17-sep-10	685.057	Eur	A
PUT	ES0613540NR1	BBVA	8,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,3042	17-dic-10	456.276	Eur	A
PUT	ES0613540NS9	BBVA	9,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,5168	17-dic-10	2.275.156	Eur	A
PUT	ES0613540NT7	BBVA	8,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,3058	18-mar-11	1.958.628	Eur	A
PUT	ES0613540NU5	BBVA	9,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,7566	18-mar-11	2.634.934	Eur	A
PUT	ES0613540OB3	FCC	20,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,8417	17-sep-10	420.851	Eur	A
PUT	ES0613540OC1	FCC	20,00	08-jun-10	500.000	0,5	1,1882	17-dic-10	594.114	Eur	A
PUT	ES0613540OD9	FCC	20,00	08-jun-10	500.000	0,5	1,5778	18-mar-11	788.921	Eur	A
PUT	ES0613540OK4	GAM	8,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,4006	17-sep-10	200.312	Eur	A
PUT	ES0613540OL2	GAM	8,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,5376	17-dic-10	268.798	Eur	A
PUT	ES0613540OM0	GAM	8,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,6386	18-mar-11	319.297	Eur	A
PUT	ES0613540OW9	IBE	5,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,2876	17-sep-10	287.571	Eur	A
PUT	ES0613540OX7	IBE	6,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,8016	17-sep-10	801.562	Eur	A
PUT	ES0613540OY5	IBE	5,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,4617	17-dic-10	461.658	Eur	A
PUT	ES0613540OZ2	IBE	6,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,0134	17-dic-10	1.013.404	Eur	A
PUT	ES0613540PA2	IBE	5,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,5621	18-mar-11	562.135	Eur	A
PUT	ES0613540PB0	IBE	6,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,1111	18-mar-11	1.111.146	Eur	A
PUT	ES0613540PI5	IBR	2,75	08-jun-10	500.000	1	0,2699	17-sep-10	134.940	Eur	A
PUT	ES0613540PJ3	IBR	2,75	08-jun-10	500.000	1	0,3440	17-dic-10	171.996	Eur	A
PUT	ES0613540PK1	IBR	2,75	08-jun-10	500.000	1	0,4020	18-mar-11	200.993	Eur	A
PUT	ES0613540PR6	ITX	40,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,9587	17-sep-10	479.338	Eur	A
PUT	ES0613540PS4	ITX	40,00	08-jun-10	500.000	0,5	1,6059	17-dic-10	802.948	Eur	A
PUT	ES0613540PT2	ITX	40,00	08-jun-10	500.000	0,5	0,9858	18-mar-11	492.896	Eur	A
PUT	ES0613540QA0	POP	4,50	08-jun-10	500.000	1	0,4667	17-sep-10	233.342	Eur	A
PUT	ES0613540QB8	POP	4,50	08-jun-10	500.000	1	0,6549	17-dic-10	327.451	Eur	A
PUT	ES0613540QC6	POP	4,50	08-jun-10	500.000	1	0,7960	18-mar-11		Eur	A



NOTARIA la oportuna diligencia de legitimación  
firmas en folio anexo, exclusivo para  
documentos notariales. nº 923157026

**CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –**

**ACCIONES NACIONALES.**

									398.000		
PUT	ES0613540QM5	REP	15,00	08-jun-10	1.000.000	1	0,9068	17-sep-10	906.833	Eur	A
PUT	ES0613540QN3	REP	16,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,3378	17-sep-10	1.337.769	Eur	A
PUT	ES0613540QO1	REP	15,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,3466	17-dic-10	1.346.636	Eur	A
PUT	ES0613540QP8	REP	16,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,7557	17-dic-10	1.755.675	Eur	A
PUT	ES0613540QQ6	REP	15,00	08-jun-10	1.000.000	1	1,8070	18-mar-11	1.806.969	Eur	A
PUT	ES0613540QR4	REP	16,00	08-jun-10	1.000.000	1	2,4087	18-mar-11	2.408.680	Eur	A
PUT	ES0613540QY0	SAB	3,25	08-jun-10	500.000	1	0,2497	17-sep-10	124.856	Eur	A
PUT	ES0613540QZ7	SAB	3,25	08-jun-10	500.000	1	0,3710	17-dic-10	185.507	Eur	A
PUT	ES0613540RA8	SAB	3,25	08-jun-10	500.000	1	0,4464	18-mar-11	223.219	Eur	A
PUT	ES0613540RK7	SCH	8,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,8201	17-sep-10	1.230.094	Eur	A
PUT	ES0613540RL5	SCH	9,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,6066	17-sep-10	909.881	Eur	A
PUT	ES0613540RM3	SCH	8,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,1715	17-dic-10	1.757.224	Eur	A
PUT	ES0613540RN1	SCH	9,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,6522	17-dic-10	2.478.324	Eur	A
PUT	ES0613540RO9	SCH	8,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,5729	18-mar-11	859.382	Eur	A
PUT	ES0613540RP6	SCH	9,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,9077	18-mar-11	2.861.554	Eur	A
PUT	ES0613540RZ5	TEF	14,00	08-jun-10	1.500.000	1	0,7568	17-sep-10	1.135.131	Eur	A
PUT	ES0613540SA6	TEF	15,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,1054	17-sep-10	1.658.062	Eur	A
PUT	ES0613540SB4	TEF	14,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,2832	17-dic-10	1.924.803	Eur	A
PUT	ES0613540SC2	TEF	15,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,7198	17-dic-10	2.579.755	Eur	A
PUT	ES0613540SD0	TEF	14,00	08-jun-10	1.500.000	1	1,6169	18-mar-11	2.425.336	Eur	A
PUT	ES0613540SE8	TEF	15,00	08-jun-10	1.500.000	1	2,0410	18-mar-11	3.061.440	Eur	A

**Número de warrants emitidos e importe nominal y efectivo:** 274.500.000 warrants por un importe de 198.779.987 Euros

**Saldo dispuesto Folleto de Base:** 295.782.872 Euros

**Saldo disponible Folleto de Base:** 104.217.128 Euros

Los warrants emitidos han sido suscritos y desembolsados en su totalidad.

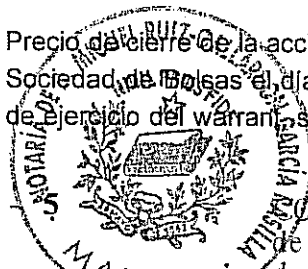
Emisor: Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Garante: Banco Español de Crédito, S.A.

**Liquidación del Warrant:**

Precio de Liquidación:

Precio de cierre de la acción subyacente publicado por la Sociedad de Bolsas el día del vencimiento final. En caso de ejercicio del warrant, se tomará el precio de cierre del



CONSTA la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para

**CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –**

**ACCIONES NACIONALES.**

subyacente del día hábil anterior a la Fecha de Ejercicio.

Fecha de Ejercicio: El día hábil siguiente a la fecha de recepción del aviso de ejercicio (según Folleto de Base) por parte del emisor del warrant, siendo validos los avisos recibidos antes de las 17:00 horas. Los avisos recibidos después de las 17:00 horas tendrán Fecha de Ejercicio dos hábiles siguientes. También se considera Fecha de Ejercicio la Fecha de Vencimiento del Warrant.

Momento de valoración: La hora en que se publica el precio oficial de cierre del activo subyacente el día de la fecha de valoración.

Mercado de cotización del subyacente: Mercado continuo

Mercado de cotización Relacionado del subyacente: MEFF Renta Variable

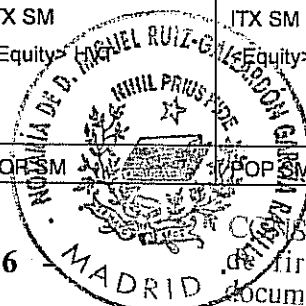
Tipo de Liquidación: En efectivo

Fecha de Pago: Tercer día hábil siguiente a la Fecha de Ejercicio.

**Información sobre el activo subyacente**

**Información adicional sobre el activo subyacente, volatilidad histórica e implícita, trayectoria pasada y reciente en el sistema de información de Bloomberg:**

Emisor	Subyacente	Volatilidad Histórica	Volatilidad Implícita	Trayectoria Pasada y Reciente.
ABERTIS	ABE SM <Equity> DES	ABE SM <Equity> HVT	ABE SM <Equity> HIVG	ABE SM <Equity> GP
ACERINOX	ACX SM <Equity> DES	ACX SM <Equity> HVT	ACX SM <Equity> HIVG	ACX SM <Equity> GP
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	BBVA SM <Equity> DES	BBVA SM <Equity> HVT	BBVA SM <Equity> HIVG	BBVA SM <Equity> GP
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS	FCC SM <Equity> DES	FCC SM <Equity> HVT	FCC SM <Equity> HIVG	FCC SM <Equity> GP
GAMESA	GAM SM <Equity> DES	GAM SM <Equity> HVT	GAM SM <Equity> HIVG	GAM SM <Equity> GP
IBERDROLA	IBE SM <Equity> DES	IBE SM <Equity> HVT	IBE SM <Equity> HIVG	IBE SM <Equity> GP
IBERDROLA RENOVABLES	IBR SM <Equity> DES	IBR SM <Equity> HVT	IBR SM <Equity> HIVG	IBR SM <Equity> GP
INDITEX	ITX SM <Equity> DES	ITX SM <Equity> HVT	ITX SM <Equity> HIVG	ITX SM <Equity> GP
BANCO POPULAR	POP SM	POP SM	POP SM	POP SM



*[Handwritten signature]*

**CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –**

**ACCIONES NACIONALES.**

ESPAÑOL	<Equity> DES	<Equity> HVT	<Equity> HIVG	<Equity> GP
REPSOL YPF	REP SM <Equity> DES	REP SM <Equity> HVT	REP SM <Equity> HIVG	REP SM <Equity> GP
BANCO DE SABADELL	SAB SM <Equity> DES	SAB SM <Equity> HVT	SAB SM <Equity> HIVG	SAB SM <Equity> GP
BANCO SANTANDER	SAN SM <Equity> DES	SAN SM <Equity> HVT	SAN SM <Equity> HIVG	SAN SM <Equity> GP
TELEFONICA	TEF SM <Equity> DES	TEF SM <Equity> HVT	TEF SM <Equity> HIVG	TEF SM <Equity> GP

<b>Mercados Secundarios:</b>	
Fecha de Admisión a Negociación:	Siete días hábiles después de la Fecha de emisión.
Mercado de Negociación de los Warrants:	Bolsa de Valores de Madrid y Barcelona. Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E.)
Ultimo día de negociación:	Un día hábil anterior al de la Fecha de vencimiento.
Método de Valoración de la Prima:	Modelo binomial de Cox-Ross-Rubinstein.

**Distorsión del mercado del subyacente:** se comunica a la CNMV como hecho relevante y será publicado en la página web de la CNMV [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

En Madrid a 9 de junio de 2010.

**La inversión en warrants igual que en otras opciones requiere de una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente; el inversor podría llegar a perder la totalidad de la prima. El emisor no garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada ni hace recomendación alguna sobre la evolución del activo. Invertir en warrants requiere conocimiento y buen juicio.**

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

p.p.

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO S.A.

p.p.

Fdo.: D. Félix Ainsa Abós

Fdo.: D. Guillermo Barquín Corral



CONSTA la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº 923157026

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –

ACCIONES NACIONALES.

ANEXO A LAS CONDICIONES FINALES – AVISO DE EJERCICIO

MODELO DE AVISO DE EJERCICIO PARA WARRANTS EMITIDOS POR BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A. (1)

FECHA DE AVISO DE EJERCICIO:

FECHA DE EJERCICIO SOLICITADA: (2)

IDENTIFICACIÓN DEL TITULAR DEL WARRANT:

N.I.F./C.I.F.:

(En su caso datos del representante e identificación del documento de poder)

ENTIDAD PARTICIPANTE/CUENTA DE VALORES:

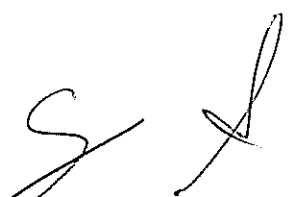
CUENTA DE EFECTIVO PARA ABONO EN SU CASO:

IDENTIFICACIÓN DE LOS WARRANTS A EJERCITAR POR EL TITULAR DE LOS MISMOS:

Entidad emisora del subyacente	Tipo	Vencimiento	Código ISIN (1)	Nº de títulos a ejercitar	Precio de ejercicio

1.- Si se incluye este Código no es necesario completar las columnas de Entidad emisora del subyacente, Tipo y Vencimiento.

Firmado (solo en los caso de que el ejercicio anticipado no sea por Internet o telefónicamente)





## CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –

### ACCIONES NACIONALES.

#### NOTAS

(1) El tenedor de los Warrants podrá ejercer anticipadamente los mismos mediante aviso de ejercicio debidamente firmado dirigido a Banco Español de Crédito, S.A. ya sea directamente, ya sea a través de las Entidades Participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Se advierte al inversor que para ejercer anticipadamente los Warrants se requiere un mínimo de 100 Warrants. El aviso de ejercicio deberá incluir los datos de IDENTIFICACIÓN DE LOS WARRANTS A EJERCITAR indicados y si se cursa el aviso directamente por el titular a Banco Español de Crédito, S.A., se podrá realizar telefónicamente, cuando dicho titular sea usuario de los servicios de Banca Telefónica del Grupo Banesto, a través de Internet, página <http://www.banestobroker.com>, por fax dirigido al nº 91.338.2919 o acudiendo a cualquiera de las oficinas de Banco Español de Crédito, S.A. y entregando el aviso de ejercicio debidamente firmado.

(2) En caso de ejercicio del warrant, se tomara el precio de cierre del subyacente del día hábil anterior a la Fecha de Ejercicio, siendo dicha Fecha de Ejercicio el día hábil siguiente de la recepción por parte del Agente de Pagos del Aviso de Ejercicio, siempre que dicho aviso se reciba antes de las 17.00 p.m. CET (Central Time European Time, equivalente a la hora peninsular). Tanto los Avisos de Ejercicio recibidos del inversor por el Agente de Pagos, como los Avisos de Ejercicio recibidos de terceras entidades en la que los inversores tengan depositados los valores después de las 17.00 p.m. CET, se entenderán recibidos al día siguiente, y por tanto, tendrán Fecha de Ejercicio dos días hábiles siguientes a la recepción del aviso.

La Fecha de Liquidación de los warrants será el tercer día hábil siguiente a la Fecha de Ejercicio, efectuándose dicha liquidación en efectivo.

Los Avisos de Ejercicio recibidos por el Agente de Pagos el día antes de la Fecha de Vencimiento antes de las 17.00 pm CET se ejercerán en la Fecha de Vencimiento. El Agente de Pagos tiene la potestad de rechazar los avisos que no cumplan las instrucciones del Aviso indicadas en el mismo.



CONSTA la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº 923157026

03/2010



**LEGITIMACIÓN:**

**YO, MIGUEL RUIZ-GALLARDÓN GARCÍA DE LA RASILLA, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE MADRID CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL, DOY FE que conozco y considero legítimas las precedentes firmas y rúbricas de Don Félix Ainsa Abós y las de Don Guillermo Barquín Corral, respectivamente, puestas en el séptimo folio de un escrito de Condiciones Finales de Warrants BANESTO BANCO DE EMISIONES Acciones Nacionales, de fecha 9 de junio de 2010. En Madrid, a nueve de junio de dos mil diez.**

**Número del asiento del Libro Indicador: 656**



*[Handwritten signature]*