

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
C.I.F. N° A-28-027274
Avda. Gran Vía de Hortaleza n° 3
Madrid

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Dirección General de Mercados Primarios
P° de la Castellana, 19
28046 Madrid

D. JOSE FRANCISCO DONCEL RAZOLA, Presidente del Consejo de
Administración de BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

C E R T I F I C A

Que el disquete que se adjunta contiene la misma información que el Documento de Registro de Bancos (Anexo XI según el Reglamento CE n° 809/2004 de la Comisión) de Banesto Banco de Emisiones, S.A, verificado e inscrito por esa Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de junio de 2005.

Madrid, 23 de junio de 2005

DOCUMENTO DE REGISTRO DE BANCOS
Anexo XI según el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

A) INDICE

			Pág
1.		PERSONAS RESPONSABLES	<u>3</u>
2.		AUDITORES DE CUENTAS	<u>3</u>
3.		FACTORES DE RIESGO	<u>3</u>
4.		INFORMACION SOBRE EL EMISOR	<u>3</u>
	4.1	Historial y evolución del emisor	<u>3</u>
5.		DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	<u>4</u>
	5.1	Actividades principales	<u>4</u>
	5.1.3	Mercados principales	<u>5</u>
6.		ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	<u>5</u>
7.		INFORMACION SOBRE TENDENCIAS	<u>5</u>
8.		PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	<u>5</u>
9.		ORGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTION Y DE SUPERVISION	<u>6</u>
10.		ACCIONISTAS PRINCIPALES	<u>6</u>
11.		INFORMACION FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS	<u>6</u>
	11.1	Información Financiera histórica	<u>6</u>
	11.1.1	a) Balance	<u>6</u>
		b) Cuenta de resultados	<u>7</u>
	11.3	Auditoría de la información financiera histórica anual	<u>8</u>
	11.4	Edad de la información financiera más reciente	<u>8</u>
	11.5	Información intermedia y demás información financiera	<u>8</u>
	11.6	Procedimientos judiciales y de arbitraje	<u>8</u>
	11.7	Cambios significativos en la posición financiera del emisor	<u>8</u>
12.		CONTRATOS IMPORTANTES	<u>10</u>
13.		INFORMACION DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	<u>10</u>
14.		DOCUMENTOS PRESENTADOS	<u>10</u>

B) FACTORES DE RIESGO

Aunque Banesto Banco Emisiones, como entidad bancaria, asume riesgos en el desarrollo de su actividad, básicamente de interés y precio, la práctica totalidad de los mismos están cerrados con operaciones de signo contrario contratadas con Banco Español de Crédito, SA. En consecuencia, los riesgos contraídos por Banesto Emisiones, pueden calificarse de mínimos y controlados.

Por otra parte, las emisiones en vigor realizadas por Banesto Banco Emisiones, cuentan con la garantía solidaria de Banco Español de Crédito.

C) DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 D . José Francisco Doncel Razola, Presidente del Consejo de Administración de Banesto Banco de Emisiones, S.A., (en adelante también “Banesto Emisiones”, o “el emisor”).

1.2. D . José Francisco Doncel Razola, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1 Las cuentas anuales de los ejercicios 2002, 2003 y 2004 de Banesto Emisiones han sido auditadas por Arthur Andersen y Cía, Sociedad Comanditaria, (cuya denominación cambió posteriormente a “Deloitte España, S.L.”, siendo su actual denominación social la de “Deloitte, S.L.”) con domicilio en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1 e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692.

3. FACTORES DE RIESGO

Descritos al inicio de la presente página.

4. INFORMACION SOBRE EL EMISOR

4.1 Historial y evolución del emisor

4.1.1 Banesto Banco de Emisiones, S.A. (BANESTO EMISIONES)

4.1.2 Registro Mercantil de Madrid, Código de Identificación Fiscal nº A-28-027274.

4.1.3 Se constituyó como sociedad anónima con el nombre de Banco General de Administración, S.A. el día 29 de mayo de 1935 mediante escritura autorizada por el notario que fue de Madrid, D. Luis Avila Plá. Banesto Emisiones ha tenido posteriores modificaciones y cambios de denominación; el cambio a la actual denominación, Banesto Banco de Emisiones, S.A., se acordó en la Junta General y Extraordinaria de la Sociedad celebrada el día 18 de junio de 1999 y figura inscrita en el Registro Mercantil

de Madrid, hoja M-117.875, inscripción 499. La duración de la sociedad es indefinida y dio comienzo a sus operaciones en la fecha de constitución.

4.1.4 Domiciliada en Madrid, España, es una entidad de derecho privado, sujeta a normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas, en general, y, en particular, por las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y en la demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. Su domicilio social está en la Avda Gran Vía de Hortaleza nº3, teléfono 91-338-10-00.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1 Actividades principales:

5.1.1 Banesto Banco de Emisiones, S.A. es un vehículo instrumental del Grupo Banesto, básicamente para la captación de recursos mediante la emisión de pagarés y otras modalidades de financiación. Estos recursos se prestan a Banco Español de Crédito, que los destina a la financiación de la actividad ordinaria del Grupo Banesto.

Durante los dos últimos ejercicios cerrados a 31-12-2003 y 31-12-2004, la captación de recursos ha sido la que se describe a continuación, distinguiendo entre la realizada por medio de valores negociables no subordinados, y financiación subordinada:

Débitos representados por valores negociables

Al cierre del ejercicio 2003 el saldo vivo de Pagarés ascienden a 4.000 millones y el saldo vivo de bonos simples emitidos por el Banco a 2.000 millones. En 2004, los fondos captados mediante la emisión de pagarés han aumentado 2.000 millones, hasta un saldo vivo al cierre de ejercicio de 6.000 millones. En cuando a los bonos simples, también han aumentado en 2004 otros 2.000 millones hasta 4.000 millones de saldo al cierre de ejercicio. Los bonos emitidos en 2003 vencen en octubre de 2005 y los emitidos en 2004 lo hacen en octubre de 2006.

Pasivos subordinados

Los fondos captados durante el ejercicio 2003 mediante la emisión de obligaciones subordinadas ascienden al 31 de diciembre de 2004 a 1.000 millones de euros, y proceden de dos emisiones de 500 millones cada una, realizadas el 29 de septiembre de 2003 y el 23 de marzo de 2004. Estas obligaciones subordinadas podrán amortizarse totalmente, a voluntad del emisor, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del 29 de septiembre de 2008 y del 23 de marzo de 2011, respectivamente.

Adicionalmente, también lleva a cabo emisiones de opciones sobre índices bursátiles, cestas de acciones y valores admitidos a cotización oficial. El detalle de las mismas en los dos últimos ejercicios se recoge en el cuadro siguiente:

	Miles de euros 2.004	Miles de euros 2.003
Opciones compradas:		
Sobre títulos de renta variable cotizados	2.735.200	2.476.500
Sobre índices bursátiles	771.300	649.800
	3.506.500	3.126.300
Opciones emitidas:		
Sobre títulos de renta variable cotizados	2.735.200	2.476.500
Sobre índices bursátiles	771.300	649.800
	3.506.500	3.126.300

5.1.3 Mercados principales

Dado el carácter del emisor de vehículo instrumental del Grupo Banesto, para la captación de financiación, la información relativa al mercado de actuación del mismo, es la correspondiente al Grupo al que pertenece.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1 Banesto Emisiones está participado directa e indirectamente por Banco Español de Crédito, S.A. en un 99,99%..

Banco Español de Crédito, S.A. forman parte de otro grupo consolidado cuya matriz es Banco Santander Central Hispano, S.A. que posee el 88,65% del capital social del Banesto.

7. INFORMACION SOBRE TENDENCIAS

7.1 D. José Francisco Doncel Razola, declara que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Dada lo específico de la actividad desarrollada por el Banco, así como su carácter de vehículo instrumental del Grupo Banesto, no se considera necesario incluir una previsión de beneficios, ya que la misma no es relevante a los efectos de este documento de registro, máxime considerando la garantía prestada por Banco Español de Crédito SA a las emisiones de Banesto Emisiones.

9. ORGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTION Y DE SUPERVISION

9.1 a) Al ser Banesto Emisiones un vehiculo instrumental de Banesto, no cuenta con plantilla propia. Los miembros del Consejo de Administración son lo siguientes:

Consejero-Presidente: D. José Francisco Doncel Razola, Director General Adjunto de Banco Español de Crédito, S.A.; el contenido de su actividad se enmarca en el Area Financiera de dicho Banco

Vocal: D. José Félix Aínsa Abós, Subdirector General Adjunto de Banco Español de Crédito, S.A.; el contenido de su actividad se enmarca en el Area Financiera de dicho Banco. También es Consejero de Banco Alicantino de Comercio, S.A., Consejero-Secretario de Banesto Banca Privada SGIIC, S.A., Consejero Presidente de Dubeasa, S.A., Consejero de Banesto Preferentes, S.A., Consejero Presidente de Hualle, S.A., y Consejero Presidente de Mercado de Dinero, S.A

Vocal: D. José Manuel García de Ponga, Director de Intervención y Contabilidad de Banco Español de Crédito, S.A.; el contenido de su actividad se enmarca en el Area Financiera de dicho Banco. También es Consejero Presidente del Consejo de Banesto, S.A., Consejero de Caja de Emisiones con Garantía de Anualidades Debidas por el Estado, S.A. y Consejero de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

Vocal: D. José María Puro Morales, Subdirector General de Banco Español de Crédito, S.A.

Vocal: Dña. María de Miquel García, Directora. Area Inmobiliaria del Banco Español de Crédito, S.A.

Secretario No Consejero: D. Luis Alfonso Díaz Orueta, Director de la Secretaría del Consejo del Banco Español de Crédito, S.A.

Todos ellos domiciliados en Madrid, España, c/ Avenida Gan Vía de Hortaleza nº 3.

9.2 No existen conflictos de interés entre la calidad de emisores de cualquiera de las personas mencionadas en el epígrafe 9.1 y sus intereses privados y/o otros deberes.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1 Banesto Emisiones esta controlado en un 99,99% por Banco Español de Crédito, S.A.

11. INFORMACION FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1 Información Financiera histórica

11.1.1 a)Balance

Estas cuentas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. Para el próximo ejercicio 2005 y siguientes se realizaran de conformidad con la circular 4/2004 de Banco de España que adapta el régimen contable de las entidades de crédito españolas al Reglamento 1606/2002 de Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de Julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Miles de Euros

	2.004	2.003	%
			04/03
ACTIVO:			
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	--	93.147	-100%
ENTIDADES DE CREDITO	10.762.032	6.349.287	69,50%
CREDITO A CLIENTES	6	155	--
CUENTAS DE PERIODIFICACION	372.666	237.648	56,81%
OTROS ACTIVOS	255.208	211.260	20,80%
TOTAL ACTIVO	11.389.512	6.891.497	65,27%
PASIVO:			
ENTIDADES DE CREDITO	--	93.100	-100,00%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	10.000.000	6.000.000	66,67%
CUENTAS DE PERIODIFICACION	35.625	9.107	291,18%
OTROS PASIVOS	255.900	226.772	11,28%
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	470	418	12,44%
PASIVOS SUBORDINADOS	1.000.000	500.000	100,00%
CAPITAL SUSCRITO	30.050	21.636	38,89%
PRIMA DE EMISIÓN	65.406	38.221	71,13%
RESERVAS	2.061	1.643	25,44%
TOTAL PASIVO	11.389.512	6.891.497	65,27%
CUENTAS DE ORDEN	4	4	--

b) Cuenta de resultados

(DEBE/HABER)

Miles de Euros	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	
	Importe	Importe	%
			04/03
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	196.139	166.078	18,1
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(194.516)	(165.272)	17,7
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.623	806	101,4
COMISIONES PAGADAS	(73)	(90)	(18,9)
RTDO.S OPERACIONES FINANCIERAS	40	68	(41,2)
MARGEN ORDINARIO	1.590	784	102,8
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(814)	(117)	595,7
AMORTIZACIONES Y SANEAMIENTO ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	--	--	--
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(13)	--	--
MARGEN DE EXPLOTACION	763	667	14,4
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	2	(2)	--
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(42)	(22)	90,9
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	723	643	12,4
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(253)	(225)	12,4
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	470	418	12,4
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	7.932.171	4.519.440	75,5

c) Estados de cash flow

"CASH - FLOW" - BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
(Estado Financiero no auditado - Elaboración propia)

Miles de Euros	2004	2003
Flujos de Tesorería de actividades de explotación :		
Beneficio neto	470	418
Ajustes para conciliar los beneficios netos con los flujos netos de la actividad de explotación :		
Dotación neta a insolvencias	-2	2
Amortización del inmovilizado material	--	--
Amortización del inmovilizado inmaterial	--	--
Dotaciones a otros fondos	--	--
(Beneficio)/pérdida en ventas de inmovilizado	--	--
(Plusvalías)/minusvalías netas en ventas y saneamientos de la cartera de valores	--	--
(Plusvalías)/minusvalías netas por la venta y revalorización de acciones propias y sociedades asociadas	--	--
Cambios en periodificaciones, neto	-108.100	26.774
TOTAL	-107.632	27.194
Miles de Euros		
Flujos de Tesorería de actividades de Inversión:	2003	2003
Incremento neto en depósitos remunerados en bancos	-4.412.745	-2.942.327
Incremento neto de la cartera crediticia	151	-157
(Desembolsos)/Cobros realizados por compras/ventas de la cartera de valores	--	--
Desembolsos realizados por compras de inmovilizado material	--	--
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado material	--	--
Desembolsos por compras de sociedades	--	--
Cobros procedentes de ventas de sociedades	--	--
Otras actividades de inversión	-43.948	-59.055
TOTAL	-4.456.542	-3.001.539
Miles de Euros		
Flujos de Tesorería de actividades de financiación :	2003	2003
Entrada de fondos por ampliación de capital	34.999	--
Incremento neto en depósitos de otros bancos	-93.100	93.100
Incremento neto de débitos a clientes	--	--
Ingresos/(pagos) procedentes de la emisión/amortización de empréstitos	4.000.000	2.400.000
Ingresos/(pagos) procedentes de la emisión/amortización de deuda subordinada	500.000	500.000
Cobros procedentes de la venta de autocartera	--	--
Otras actividades de financiación	29.128	74.392
TOTAL	4.471.027	3.067.492
Miles de Euros		
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	-93.147	93.147
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	93.147	0
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	0	93.147

d) La política contable seguida y notas explicativas están recogidas en el informe de Auditoría, que expresaran en los dos últimos ejercicios una opinión favorable sin salvedades. Dichos informes se encuentran disponibles en el domicilio del emisor y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual

11.3.1 La información financiera histórica ha sido auditada por Deloitte, S.L., que en cada uno de los últimos dos años emitió una opinión favorable sin salvedades.

11.4 Edad de la información financiera más reciente

11.4.1 La última información financiera auditada corresponde al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2004.

11.5 Información intermedia y demás información financiera

11.5.1 El emisor no ha publicado información financiera trimestral posterior al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004.

11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje

BANESTO EMISIONES no se halla incurso, a la fecha actual, en procedimiento judicial o administrativo alguno que pueda afectar a la solvencia de la misma.

11.7 Cambios significativos en la posición financiera del emisor

No se han producido cambios significativos en la posición financiera, ni comercial, del emisor desde el 31 de diciembre de 2004.

La evolución del Patrimonio Neto contable y del coeficiente de solvencia de BANESTO EMISIONES en los dos últimos ejercicios puede observarse a continuación:

Miles de euros			
Patrimonio Neto Contable		Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Capital suscrito		30.050	21.636
Reservas :		67.467	40.464
Prima de emisión		65.406	38.221
Reservas(legal, acciones propias, libre disposición, etc.)		2.061	1.643
Reservas de revalorización		--	--
Resultados de ejercicios anteriores		--	--
Más :			
Beneficio del ejercicio		470	418
Menos:			
Dividendo activo a cuenta		--	--
Acciones propias		--	--
Capital suscrito no desembolsado		--	--
PATRIMONIO NETO CONTABLE		97.987	62.518
Menos - Dividendo complementario		--	--
PATRIMONIO NETO DESPUES DE LA APLICACION DE RESULTADOS		97.987	62.518

Miles de euros	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Coefficiente Solvencia Normativa Banco de España		
1.- Riesgos Totales ponderados	2.753.583	1.732.948
2.- Coeficiente de solvencia exigido (en %)	4,8%	4,8%
3.- REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	132.172	83.182
4.-Recursos Propios Básicos	97.987	62.518
(+) Capital social y recursos asimilados	30.050	21.636
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables	67.937	40.882
(+) Intereses minoritarios	--	--
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	--	--
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras deducciones	--	--
5.- Recursos propios de segunda categoría	1.000.000	500.000
(+) Reservas de revalorización de activos	--	--
(+) Fondos de la obra social	--	--
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	--	--
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	1.000.000	500.000
(-) Deducciones	--	--
6.- Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	-951.007	-468741
7.- Otras deducciones de recursos propios	--	--
8.- TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	146.980	93.777
Coeficiente de solvencia de la Entidad (en %)	5,34%	5,41%
9.- SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS	14.808	10.595

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No tiene contratos importantes al margen de la actividad corriente.

13. INFORMACION DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

No hay.

14. DOCUMENTOS A DISPOSICION

D. José Francisco Doncel Razola, declara de que, en caso necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copia de los mismos) durante el período de validez del documento de registro:

a) Estatutos vigentes y escritura de constitución del emisor,

b) Cuentas anuales e Informes de Auditoria de los ejercicios 2003 y 2004, que estén incluidos en parte o mencionados en el documento de registro.

Dicha documentación puede examinarse en el domicilio del Emisor, c/ Avda. Gran Vía de Hortaleza número 3 de Madrid.

Madrid, 10 de junio de 2005

Fdo.: José Francisco Doncel Razola