

Madrid, 30 de noviembre de 2009

Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE ING (Emisor: BANESTO BANCO EMISIONES, S.A., Informaciones Complementarias de Emisión de Warrants registradas en la C.N.M.V.)

Muy Sr. Mío:

Por la presente, y de acuerdo con lo estipulado en el Folleto de Base de Warrants 2009 de Banesto Banco Emisiones, S.A., registrado en la C.N.M.V. con fecha 30 de julio de 2009, les comunicamos que, con efecto el día 30 de noviembre de 2009 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de ING con motivo de la ampliación de capital anunciada.

a) Los Precios de Ejercicio se multiplicarán por el cociente

$$PE_n = PE_v * (1 - VTD/PC)$$

Siendo,

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 27 de noviembre de 2009.

PE_n = Precio de Ejercicio Nuevo

PE_v = Precio de Ejercicio Viejo

VTD = Valor teórico del derecho de suscripción

Estimándose el derecho de suscripción como:

$$VTD = N*(PC-PS)/(N+A)$$

Donde,

N = Número de acciones nuevas (6)

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 27 de noviembre de 2009.

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (4,24 Euros)

A = Número de acciones antiguas (7)

Los nuevos precios de ejercicio serán ajustados a dos decimales.

b) Los ratios se ajustarán por el cociente,

$$\text{Ratio Nuevo} = \text{Ratio Antigo} / K$$

Donde

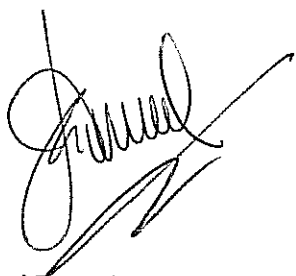
$$K = 1 - VTD/PC$$

Los nuevos ratios serán ajustados a cuatro decimales.

Conocido el precio de cierre al 27 de noviembre de 2009 en 8,53 euros por acción, los Warrants a ajustar quedan como sigue:

Subyacente	Fecha de Vencimiento	Tipo	Antiguo Precio Ejercicio	Nuevo Precio Ejercicio	Antiguo Ratio	Nuevo Ratio	Código ISIN	Código Bolsa
ING	18/12/2009	CALL	10.00	7.68	0.2	0.2605	ES0613540KM8	A4225
ING	18/12/2009	CALL	11.00	8.45	0.2	0.2605	ES0613540KP1	A4228
ING	18/12/2009	PUT	6.00	4.61	0.2	0.2605	ES0613540KU1	A4233
ING	19/03/2010	CALL	10.00	7.68	0.2	0.2605	ES0613540KN6	A4226
ING	19/03/2010	CALL	11.00	8.45	0.2	0.2605	ES0613540KQ9	A4229
ING	19/03/2010	PUT	5.00	3.84	0.2	0.2605	ES0613540KS5	A4231
ING	18/06/2010	CALL	10.00	7.68	0.2	0.2605	ES0613540KO4	A4227
ING	18/06/2010	CALL	11.00	8.45	0.2	0.2605	ES0613540KR7	A4230
ING	18/06/2010	PUT	5.00	3.84	0.2	0.2605	ES0613540KT3	A4232

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, rogamos se pongan en contacto con D. Ignacio García Garnacho (Tfno. 91-338 97 70).



Fdo.: D. José Doncel Razola
Presidente de Banesto Banco de Emisiones