

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
C.I.F. nº A-28.027274,
Gran Vía de Hortaleza nº3
Madrid

**D. JOSÉ FRANCISCO DONCEL RAZOLA, EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE
BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A., Y DEBIDAMENTE FACULTADO AL EFECTO,
ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,**

CERTIFICA

Que el contenido del Documento de Registro de Bancos de Banesto Banco de Emisiones, S.A., inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de junio de 2009, coincide exactamente con el que se presenta junto con esta certificación en soporte digital.

AUTORIZA

La difusión del contenido del Documento de Registro de Banesto Banco de Emisiones, S.A. a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste, a los efectos oportunos, se expide la presente en Madrid, a 24 de junio de 2009.

D. José Francisco Doncel Razola
Presidente del Consejo de Administración
Banesto Banco de Emisiones, S.A.

DOCUMENTO DE REGISTRO DE BANCOS

Elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) n° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de junio de 2009.

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO	3
1.- PERSONAS RESPONSABLES	4
2.- AUDITORES DE CUENTAS	4
3.- FACTORES DE RIESGO	4
4.- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	4
4.1.- Historial y evolución del emisor	4
5.- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	5
5.1.- Actividades principales	5
5.1.3.- Mercados principales	7
6.- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	7
7.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	7
8.- PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	7
9.- ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	8
9.1.- Miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión	8
9.2.- Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión	9
10.- ACCIONISTAS PRINCIPALES	9
11.- INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS	9
11.1.- Información Financiera Histórica	9
11.2.- Estados Financieros	9
a) Balance	10
b) Cuenta de Pérdidas y Ganancias	11
c) Estado total de cambios en el patrimonio neto	11
d) Estados de Flujo de Efectivo	11
11.3.- Auditoria de la información financiera histórica anual	12
11.4.- Edad de la información financiera más reciente	12
11.5.- Información intermedia y demás información financiera	12
11.6.- Procedimientos judiciales y de arbitraje	13
11.7.- Cambios significativos en la posición financiera del emisor	13
12.- CONTRATOS RELEVANTES	14
13.- INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERESES	14
14.- DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN	14

FACTORES DE RIESGO

Aunque Banesto Banco Emisiones, S.A. (en adelante, indistintamente, "el Banco", "Banesto Emisiones" y/o "el Emisor"), 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. .

Para cubrirse de los riesgos de mercado contraídos con terceros mediante derivados, Banesto Banco de Emisiones contrata con Banco Español de Crédito derivados "espejo" de iguales características, pero de sentido contrario, con lo que queda cerrado el riesgo de mercado, quedando únicamente el riesgo de crédito con Banco Español de Crédito correspondiente a estas operaciones.

Por otra parte, los fondos captados por Banesto Banco Emisiones son depositados en Banco Español de Crédito. No obstante, Banco Español de Crédito es garante solidario de los valores emitidos por Banesto Banco Emisiones; el hecho de que Banco Español de Crédito sea depositario de los fondos captados por el emisor y contrapartida de los derivados de cobertura contratados por Banesto Banco Emisiones supone un riesgo de crédito para el emisor.

Adicionalmente, las emisiones en vigor realizadas por Banesto Emisiones, cuentan con la garantía solidaria de Banco Español de Crédito, S.A., cuyo Documento de Registro elaborado según el Anexo I del Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, fue inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 23 de septiembre de 2008.

Los riesgos a los que está sujeto el Banco por el desarrollo de su actividad son:

Riesgo de crédito: es la posibilidad de que una contrapartida no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando por ello pérdidas para la institución crediticia.

Riesgo de mercado: es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera.

Riesgo de liquidez: es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los valores emitidos por el Banco.

Riesgo de tipo de interés: es la consecuencia de los efectos negativos que las variaciones de los tipos de interés pueden tener sobre la situación financiera de una entidad, tanto sobre su margen financiero como sobre su valor patrimonial.

Riesgo de variaciones en la calidad crediticia: Banesto Emisiones carece de calificación crediticia de las agencias de rating. Sin perjuicio de lo anterior, y dada la actividad de la entidad, vehículo instrumental para la captación de financiación de Banco Español de Crédito, S.A., Banesto Emisiones no mantiene saldos de crédito a la clientela; y, en consecuencia, no tiene tampoco créditos morosos o dudosos.

Banco Español de Crédito, S.A., entidad matriz de Banesto Emisiones, es garante solidario de todas las emisiones de valores que realiza Banesto Emisiones. Como tal, Banco Español de Crédito, S.A. renuncia a los beneficios de excusión, división y orden, y garantiza solidariamente las obligaciones que se deriven para Banesto Emisiones., directa e indirectamente, de los folletos y/o programas de emisión de valores que éste realice, así como de las distintas emisiones que se emitan a su amparo.

El riesgo de variaciones en la calidad crediticia de Banco Español de Crédito, S.A. por parte de las agencias de rating deriva de que la calificación crediticia pueda ser en cualquier momento revisada por la agencia de calificación al alza o a la baja, suspendida o incluso retirada, lo que repercutiría en la calidad crediticia de los valores emitidos por sus filiales.

Las calificaciones de Banco Español de Crédito, S.A., son las siguientes:

	Largo	Corto	Última revisión	Perspectiva
FITCH	AA	F1+	Octubre 2008	Negativa
Moody's	Aa2	P-1	Junio 2009	Largo: en revisión por posible rebaja. Corto: Estable
Standard & Poor's	AA	A1+	Marzo 2009	Negativa

La agencia de calificación Moody's ha anunciado con fecha 15 de junio de 2009, una revisión a la baja del rating de fortaleza (*BFSR*) de Banco Español de Crédito, S.A., pasando de B- al actual C-. Respecto a las calificaciones relativas a Deuda a Largo Plazo y Deuda a Corto Plazo, los ratings indicados en la tabla anterior han sido confirmados por Moody's.

1.- PERSONAS RESPONSABLES

D. José Francisco Doncel Razola, en nombre y representación de Banesto Banco de Emisiones, S.A., en calidad de Presidente del Consejo de Administración de Banesto Banco de Emisiones, S.A., y según poderes vigentes otorgados el 8 de mayo de 2002 ante el Notario de Madrid D. Juan Bernal Espinosa, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro.

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

Las cuentas anuales de los ejercicios 2007 y 2008 de Banesto Emisiones han sido auditadas por Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692. Los informes de auditoría de BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A. expresaron en los ejercicios económicos 2007 y 2008 una opinión sin salvedades.

3.- FACTORES DE RIESGO

Descritos anteriormente en el apartado "Factores de Riesgo" del presente Documento de Registro.

4.- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1- Historial y evolución del emisor

4.1.1.- Nombre legal y comercial del Emisor

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

4.1.2.- Lugar de Registro del Emisor y número de registro

Registro Mercantil de Madrid

Código de Identificación Fiscal nº A-28-027274.

4.1.3.- Fecha de constitución del Emisor

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 Ávila 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.- Domicilio y personalidad jurídica del Emisor

Domiciliada en Madrid, España, Banesto Emisiones 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 calle Gran Vía de Hortaleza nº3, teléfono 91.338.10.00.

5.- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1.- Actividades principales

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, como deuda subordinada o deuda senior. Estos recursos se prestan a Banco Español de Crédito, S.A. que los destina a la financiación de la actividad ordinaria del Grupo Banesto.

Los valores emitidos por Banesto Emisiones son suscritos en su totalidad por Banco Español de Crédito, S.A.; asimismo, con las cantidades desembolsadas por dichos valores Banesto Emisiones apertura depósitos interbancarios en Banco Español de Crédito, S.A. El tipo medio de interés de dichos depósitos es de 2,926%.

Durante los dos últimos ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2008, 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 2007 el saldo vivo de pagarés ascendía a 5.526 millones y el saldo vivo de los bonos simples emitidos por el Banco a 1.000 millones de euros, los cuales vencerán en febrero de 2010.

Con fecha 6 de marzo de 2008 se registró en la CNMV el Folleto de Base de Pagarés Banesto Banco de Emisiones 2008 por un saldo vivo máximo de 6.500 millones de euros.

Al cierre del ejercicio 2008 el saldo vivo de pagares ascendía a 7.760 millones y el saldo vivo de los bonos simples ascendía a 1.000 millones. El pasado 5 de marzo de 2009 se ha registrado el Folleto de Base de Pagarés Banesto Banco de Emisiones 2009, por un saldo vivo máximo de 6.500 millones de euros, habiendo quedado sin efecto desde esa misma fecha el Folleto Base de Pagares de Banesto Banco de Emisiones 2008.

Respecto a la emisión de bonos simples viva, sus características principales son las siguientes:

Importe nominal de la Emisión:	1.000.000.000 euros
Número de valores emitidos:	10.000
Nominal unitario:	100.000 euros
Fecha de Emisión:	22 de febrero de 2005
Fecha de Amortización	22 de febrero de 2010

Renumeración:	Trimestral, referenciada al Euribor
Cotización:	AIAF, Mercado de Renta Fija
ISIN:	ES0313540025

En relación con las emisiones de pagarés, a fecha 4 de junio de 2009, Banesto Emisiones ha realizado 21 emisiones y 9 ampliaciones de emisiones con cargo al programa registrado en CNMV el 5 de marzo de 2009, lo que se traduce en un saldo vivo emitido de 3.571.861.000 euros. El tipo medio de interés de estas emisiones es del 2,305 %.

Asimismo, y a fecha 4 de junio de 2009, quedan vivos 2.531.050.000 euros emitidos con cargo al Folleto de Base de Pagarés Banesto Banco de Emisiones 2007, y 1.513.385.000 euros con cargo al Folleto de Base de Pagarés de Banesto Banco de Emisiones 2008. El tipo medio de interés de estas emisiones es del 2,911%.

Pasivos subordinados: Los fondos captados mediante la emisión de obligaciones subordinadas ascienden al 31 de diciembre de 2008 a un importe nominal de 500 millones de euros, y proceden de una emisión de 500 millones realizada el 23 de marzo de 2004 (“Obligaciones Subordinadas Marzo 2004”). Esta emisión podrá amortizarse totalmente, a voluntad del emisor, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del 23 de marzo de 2011.

Las características principales de esta emisión son las siguientes:

Importe nominal de la Emisión:	500.000.000 euros
Número de valores emitidos:	5.000
Nominal unitario:	100.000 euros
Fecha de Emisión:	23 de marzo de 2004
Fecha de Amortización	23 de marzo de 2016 (aunque el Emisor tiene la facultad de amortizar la emisión anticipadamente, previa autorización del Banco de España, a partir del 7º año, es decir, de 23 de marzo de 2011)
Renumeración:	Hasta marzo 2011: cupón fijo del 4%. A partir de esa fecha, cupón flotante referenciado al Euribor a 3 meses + 0,95 puntos básicos.
Cotización:	AIAF, Mercado de Renta Fija
ISIN:	ES0213540018

Por otro lado, el 29 de septiembre de 2008 Banesto Emisiones llevó a cabo la amortización anticipada de la emisión “Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones, S.A., Septiembre 2003, cuya fecha amortización natural estaba prevista para el 29 de septiembre de 2013. Esta amortización anticipada se realizó previa autorización del Banco de España.

Las características de esta amortización son las que se recogen a continuación:

Importe de la Emisión:	500.000.000 euros
Número de Valores emitidos:	5.000
Nominal Unitario:	100.000 euros
Fecha de emisión:	29 de septiembre de 2003
Tipo de interés:	Para el primer periodo: Euribor 3M +40 pb Para el segundo periodo: Euribor 3M +90 pb
Cotización:	AIAF Mercado de Renta Fija

Número de títulos que se amortizan:	5.000
Precio de amortización:	100%
Importe de la amortización:	Quinientos millones de euros (500.000.000 euros)
Fecha de amortización:	29 de septiembre de 2008

Emisiones de warrants:

El 29 de noviembre de 2007 se registró en CNMV el Folleto de Base de Warrants 2007 por un importe nominal máximo de 400 millones de euros. Con fecha 20 de diciembre de 2007 se realizó la primera emisión de warrants con cargo al citado Programa por importe de 223 millones de euros.

El detalle del saldo de las emisiones sobre índices bursátiles, cestas de acciones y valores admitidos a cotización oficial, así como de las opciones compradas sobre títulos de renta variable cotizados e índices bursátiles para cubrirse de los posibles riesgos relacionados con dichas emisiones de warrants, se recoge en el cuadro siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>2.008</u>	<u>Miles de euros</u> <u>2.007</u>
Opciones compradas:		
Sobre títulos de renta variable cotizados	7.516	361.051
Sobre índices bursátiles	<u>5</u>	<u>38.532</u>
	<u>7.521</u>	<u>364.883</u>
Opciones emitidas:		
Sobre títulos de renta variable cotizados	92.488	55.998
Sobre índices bursátiles	<u>14.857</u>	<u>8.837</u>
	<u>107.345</u>	<u>64.835</u>

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

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

Banco Español de Crédito, S.A. forma parte de otro grupo consolidado cuya matriz es Banco Santander, S.A. A fecha 31 de mayo de 2009, Banco Santander S.A. poseía el 89,58% del capital social de Banesto.

7.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

Dado 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, S.A. a las emisiones de Banesto Emisiones.

9.-ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1.- Miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión

Al ser Banesto Emisiones un vehículo instrumental de Banesto, no cuenta con plantilla propia. Los miembros del Consejo de Administración y consejeros dominicales nombrados por Banco Español de Crédito, S.A., son los siguientes:

- **Presidente:** D. José Francisco Doncel Razola, Director General de Banco Español de Crédito, S.A.; el contenido de su actividad se enmarca en el Área Financiera de dicho Banco. También es Consejero de Banesto Preferentes, S.A. y Consejero de Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.
- **Consejero:** D. José Félix Ainsa Abós, Subdirector General Adjunto de Banco Español de Crédito, S.A.; el contenido de su actividad se enmarca en el Área Financiera de dicho Banco. También es Consejero de Cambios Sol, S.A., Consejero-Secretario de Banesto Banca Privada Gestión 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.
- **Consejero:** 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 Área Financiera de dicho Banco. También es Consejero Presidente de Banesto, S.A., Consejero de Caja de Emisiones con Garantía de Anualidades Debidas por el Estado, S.A., Consejero de Banco Alicantino de Comercio, S.A. y Consejero de Viajes Adalid, S.A.
- **Consejero:** D. José Luis Gavilán Osset. Responsable en el área de gestión de Banco Español de Crédito, S.A.
- **Secretario:** D. Luis Alfonso Díaz Orueta. Director de la Secretaría del Consejo del Banco Español de Crédito, S.A. En la Junta General Ordinaria de accionistas de Banesto Banco de Emisiones, S.A. celebrada el 12 de mayo de 2008 fue nombrado Consejero de la Sociedad, ostentando actualmente el cargo de Secretario-Consejero.

Todos ellos domiciliados en Madrid, España, Gran Vía de Hortaleza nº 3.

Comité de Auditoria:

De acuerdo con la disposición adicional decimoctava de la Ley del Mercado de Valores, las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores deberán tener un Comité de Auditoria.

El Comité de Auditoria y Cumplimiento esta regulado en el artículo 25 de los Estatutos Sociales de Banesto Banco de Emisiones.

El Comité de Auditoria y Cumplimiento de Banesto Banco de Emisiones, S.A., esta formado por las siguientes personas:

Presidente: D. José Manuel García de Ponga

Vocal: D. José Luis Gavilán Osset

Vocal: D. José Félix Ainsa Abós

Secretario: D. Luís Alfonso Díaz de Orueta

El Comité de Auditoria y Cumplimiento asisten al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia y control del Banco mediante la evaluación del sistema de verificación contable del mismo, la verificación de la independencia del auditor externo y la revisión del sistema de control interno.

Banesto Banco de Emisiones, S.A. es una Sociedad no cotizada, y por tanto, no se enmarca en el Título X de la Ley del Mercado de Valores que regula las recomendaciones sobre Buen Gobierno Corporativo que deben cumplir las Sociedades Cotizadas en cuanto a la definición y régimen de los deberes de los administradores y a la obligación de dotarse de un conjunto de mecanismos en materia de gobierno corporativo.

Adicionalmente, y con independencia de lo anterior Banesto Banco de Emisiones, S.A. no tiene creada Comisión de Nombramientos y Retribuciones, al no tener empleados y no cobrar sus Consejeros retribución alguna, ni tampoco Comisión Delegada de Riesgos, ya que su único cliente es Banco Español de Crédito, S.A.

9.2.- Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

No existen conflictos de intereses entre las personas mencionadas en el epígrafe 9.1, sus intereses privados y/o otros deberes y su actividad en la entidad emisora.

En relación con lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA, se hace constar que las personas mencionadas en el apartado 9.1 de este Documento de Registro no tienen conflictos de interés, directos o indirectos, con el interés de la Entidad, no manteniendo dichas personas ningún saldo con dicha Entidad.

10.- ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

11.- INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1.- Información Financiera Histórica

Las cuentas anuales auditadas de Banesto Banco de Emisiones, S.A. correspondientes al ejercicio 2008, han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de fecha 31 de marzo de 2009 siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre. A fecha de inscripción del presente Documento de Registro, las cuentas anuales auditadas de Banesto Emisiones no se encuentran aprobadas por la Junta General Ordinaria de accionistas.

11.2.- Estados Financieros

a) Balance

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Miles de Euros)

ACTIVO				
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	114.868,00	464.420,00	-349.552,00	-75,266
Derivados de Negociación	114.868,00	464.420,00	-349.552,00	-75,266
INVERSIONES CREDITICIAS	9.750.930,00	7.733.486,00	2.017.444,00	26,087
Depósitos en entidades de crédito ¹	9.750.930,00	7.733.486,00	2.017.444,00	26,087
TOTAL ACTIVO	9.865.798,00	8.197.906,00	1.667.892,00	20,345
PASIVO				
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	114.868,00	464.420,00	-349.552,00	-75,266
Derivados de Negociación	114.868,00	464.420,00	-349.552,00	-75,266

¹ La totalidad de los depósitos están aperturados en Banco Español de Crédito, S.A.

PASIVOS FINANCIEROS A COSTE				0,00	
DE AMORTIZACIÓN		9.649.459,00	7.632.911,00	2.016.548,00	26,419
Débitos representados por valores negociables ²		9.135.122,00	6.617.986,00	2.517.136,00	38,035
Pasivos subordinados ³		513.783,00	1.012.921,00	-499.138,00	-49,277
Otros pasivos financieros		554,00	2.004,00	-1450,00	-72,355
PASIVOS FISCALES		394,00	423,00	-29,00	-6,855
PERIODIFICACIONES		15,00	10,00	5,00	50,000
TOTAL PASIVO		9.764.736,00	8.097.764,00	1.666.972,00	20,585

PATRIMONIO NETO

	2008	2007	Diferencia	Porcentual
FONDOS PROPIOS	101.062,00	100.142,00	920,00	0,918
Capital emitido	30.050,00	30.050,00	0,00	0,000
Prima de emisión	65.406,00	65.406,00	0,00	0,000
Reservas	4.686,00	3.766,00	920,00	24,429
Resultado del ejercicio	920,00	920,00	0,00	0,000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.865.798,00	8.197.906,00	1.667.892,00	20,345

CUENTAS DE ORDEN

			Diferencia	Porcentual
RIESGOS CONTINGENTES	4,00	4,00	0	0,000
Garantías financieras	4,00	4,00	0	0,000

b) Cuenta de resultados

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS - EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Miles de Euros)

	2008	2007	Diferencia	Porcentual
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	416.348	259.574	156.774	60,397
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	414.855	257.734	157.121	60,962
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.493	1.840	-347	-18,859
COMISIONES PAGADAS	0	0	0	0,000
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	0	-4	4	-100,000
Cartera de Negociación	0	-4	4	-100,000
B) MARGEN ORDINARIO	1.493	1.836	-343	-18,682
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-179	-474	-295	-62,236
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.314	1.362	-48	-3,524
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.314	1.362	-48	-3,524
IMPUESTO SOBRE BENEFICIO	394	442	-48	-10,859
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	920	920	0	0,000
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	9	920	0	0,000

² El incremento representado refleja el neto de las emisiones realizadas en 2008 y de las amortizaciones que han tenido lugar en dicho ejercicio, tal y como se detalla en el punto 5 del presente Documento de Registro.

La disminución de los pasivos subordinados entre el 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2008 se debe a la amortización anticipada de una emisión de obligaciones subordinadas llevada a cabo el 29 de septiembre de 2008, por un importe total de 500 millones de euros, tal y como se recoge en el punto 5 del presente Documento de Registro.

c) Estados de cambios en el patrimonio neto

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Miles de Euros)

	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:		
RESULTADO DEL EJERCICIO:	-	-
Resultado publicado	920	920
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	920	920
TOTAL	920	920

d) Estados de flujos de efectivo

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Miles de Euros)

	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	920	920
Impuestos	394	442
Resultado ajustado	1.314	1.362
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Inversiones crediticias-		
Depósitos en entidades de crédito	(2.017.083)	(696.970)
Crédito a la clientela	(2.017.083)	(696.970)
Cartera de negociación	-	-
Derivados de negociación	349.552	(70.517)
	349.552	(70.517)
	(1.667.531)	(767.487)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Pasivos financieros a coste amortizado-		
Débitos representados por valores negociables	2.515.291	697.670
Otros pasivos financieros	2.517.136	697.372
Cartera de negociación	(1.845)	298
Derivados de negociación	(349.552)	70.517
Otros pasivos de explotación	(349.552)	70.517
	(23)	(344)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	2.165.716	767.843
	499.499	1.718
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos. Pasivos subordinados	(499.138)	-
Cobros. Pasivos subordinados		867
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	(499.138)	867
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)		
	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	361	2.585
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	99.346	96.761
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	99.707	99.346

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.- Auditoria de la información financiera histórica anual

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

La última información financiera auditada corresponde al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2008.

11.5.- Información intermedia y demás información financiera

La información financiera intermedia más reciente es la que se presenta a continuación a 31 de marzo de 2009.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 31 DE MARZO DE 2009 (Miles de Euros)

ACTIVO

	31-12-2008	31-3-2009	Diferencia	Porcentual
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	114.868,00	133.650,00	18.782,00	16,35
Derivados de Negociación	114.868,00	133.650,00	18.782,00	16,35
INVERSIONES CREDITICIAS	9.750.930,00	9.518.145,00	-232.785,00	-2,38
Depósitos en entidades de crédito	9.750.930,00	9.518.145,00	-232.785,00	-2,38
TOTAL ACTIVO	9.865.798,00	9.651.795,00	-214.003,00	-2,17

PASIVO

	31-12-2008	31-3-2009	Diferencia	Porcentual
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	114.868,00	133.650,00	18.782,00	16,35
Derivados de Negociación	114.868,00	133.650,00	18.782,00	16,35
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE				
DE AMORTIZACIÓN	9.649.459,00	9.416.333,00	-233.126,00	-2,41
Débitos representados por valores negociables	9.135.122,00	8.916.749,00	-218.373,00	-2,39
Pasivos subordinados	513.783,00	498.902,00	-14.881,00	-2,89
Otros pasivos financieros	554,00	682,00	128,00	23,10
PASIVOS FISCALES	394,00	488,00	94,00	23,86
PERIODIFICACIONES	15,00	43,00	28,00	186,67
TOTAL PASIVO	9.764.736,00	9.550.514,00	-214.222,00	2,19

PATRIMONIO NETO

	31-12-2008	31-3-2009	Diferencia	Porcentual
FONDOS PROPIOS	101.062,00	101.281,00	219,00	0,22
Capital emitido	30.050,00	30.050,00	0,00	0,000
Prima de emisión	65.406,00	65.406,00	0,00	0,000
Reservas	4.686,00	5.606,00	920,00	19,63
Resultado del ejercicio	920,00	219,00	-701,00	-76,20
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.865.798,00	9.651.795,00	-214.003,00	-2,17

CUENTAS DE ORDEN

			Diferencia	Porcentual
RIESGOS CONTINGENTES	4,00	4,00	0	0,000
Garantías financieras	4,00	4,00	0	0,000

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE MARZO DE 2008 Y 31 DE MARZO DE 2009 (Miles de Euros)

	31/03/2008	31/03/2009	Diferencia	Porcentual
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	88.346	99.997	11.651,00	13,19
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-87.664	-99.638	-11.974,00	13,66
A) MARGEN DE INTERESES	682	359	-323,00	-47,36
COMISIONES PAGADAS	0	0	0,00	0,00
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	0	-4	-4,00	0,00
Cartera de Negociación	0	-4	-4,00	0,00
B) MARGEN BRUTO	682	355	-327,00	-47,95
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-168	-42	126,00	-75,00
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	514	313	-201,00	-39,11
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	514	313	-201,00	-39,11
IMPUESTO SOBRE BENEFICIO	-154	-94	60,00	-38,96
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	360	219	-141,00	-39,17
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	360	219	-141,00	-39,17

11.6.- Procedimientos judiciales y de arbitraje

Banesto Banco De Emisiones, S.A. no se halla incurso, a la fecha actual, en procedimiento judicial o administrativo alguno que pueda afectar a la solvencia del mismo.

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 2008.

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

Miles de euros

Patrimonio Neto Contable	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
Capital suscrito		
Reservas:	30.050	30.050
Prima de Emisión	71.012	69.172
Reservas (legal, acciones propias, libre disposición, etc.)	65.407	65.407
Reservas de revalorización	4.685	3.765
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Más :		
Beneficio del ejercicio	920	920
Menos :		
Dividendo activo a cuenta	-	-
Acciones propias	-	-
Capital suscrito no desembolsado	-	-
PATRIMONIO NETO CONTABLE	101.982	100.142
Menos – Dividendo complementario	-	-
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE LA APLICACIÓN DE RESULTADOS	101.982	100.142

Miles de euros

Coeficiente Solvencia Normativa Banco de España	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
1.- Riesgos Totales ponderados	2.192.608	2.465.184
2.- Coeficiente de solvencia exigido (en %)	4,8%	4,8%
3.- REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	105.245	118.329
4.- Recursos Propios Básicos	101.062	100.142

(+) Capital social y recursos asimilados	30.050	30.050
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables	71.012	70.092
(+) Intereses minoritarios	-	---
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	-	---
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras deducciones	-	---
5.- Recursos propios de segunda categoría	500.000	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	500.000	500.000
(-) Deducciones		---
6.- Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	-449.469	-449.929
7.- Otras deducciones de recursos propios	-	---
8.- TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	151.593	150.213
Coefficiente de solvencia de la Entidad (en %)	6,91%	6,09%
9.- Superávit (déficit) de Recursos Propios	46.348	31.884

12.- CONTRATOS RELEVANTES

No aplica.

13.- INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

No aplica.

14.- DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

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

- Estatutos vigentes y escritura de constitución del emisor. Estos documentos están a disposición del público en el Registro Mercantil y en el domicilio social del emisor.
- Cuentas anuales e Informes de Auditoría de los ejercicios 2007 y 2008, que estén incluidos en parte o mencionados en el documento de registro, se encuentran incorporados en los registros públicos de la CNMV, pudiendo consultarse, en todo caso en el Registro Mercantil y en el domicilio social del emisor.

Banesto Banco de Emisiones, S.A. presenta este Documento de Registro para su inscripción en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Y para que así conste,

En Madrid, a 24 de junio de 2009

Fdo.: José Francisco Doncel Razola
 Presidente del Consejo de Administración
 Banesto Banco de Emisiones, S.A.