

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
C.I.F. nº A-28027274,
Gran Vía de Hortaleza nº3
28033 - Madrid

D. FÉLIX AÍNSA ABÓS, 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 de las Condiciones Finales de la Emisión de Warrants realizada el día 5 de agosto de 2009, e inscrita en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 13 de agosto 2009, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático.

AUTORIZA

La difusión del contenido del Folleto de Base de Warrants indicado 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 12 de agosto de 2009.

Félix Aínsa Abós
Consejero de Banesto Banco de Emisiones, S.A.

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 23 de septiembre de 2008.

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

D. Félix Ainsa 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 31 de julio de 2009, 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 Ainsa 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	Subyacente	Precio de ejercicio	Moneda Ej.	Tipo Ej.	Fecha de emisión	VTO	Nº de warrants	Ratio	Prima	Precio emisión	Código ISIN
CALL	ABE SM	16,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	0,3496	104.879	ES0613540DX0
CALL	ABE SM	16,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	0,9765	292.942	ES0613540DY8
CALL	ABE SM	16,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	1,1425	342.756	ES0613540DZ5
CALL	ABE SM	19,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	0,3812	114.360	ES0613540EA6
CALL	ABE SM	19,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	0,6105	183.159	ES0613540EB4
CALL	ABE SM	19,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	0,7770	233.099	ES0613540EC2
PUT	ABE SM	9,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	0,5500	165.014	ES0613540ED0
PUT	ABE SM	9,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	0,7166	214.969	ES0613540EE8
PUT	ABE SM	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	0,7385	221.557	ES0613540EF5
CALL	ACX SM	15,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	0,7056	211.672	ES0613540EG3
CALL	ACX SM	15,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	0,8744	262.307	ES0613540EH1
CALL	ACX SM	15,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	0,9968	299.041	ES0613540EI9
CALL	ACX SM	18,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	0,3733	111.978	ES0613540EJ7
CALL	ACX SM	18,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	0,5166	154.983	ES0613540EK5
CALL	ACX SM	18,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	0,6346	190.392	ES0613540EL3
PUT	ACX SM	8,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	0,3555	106.645	ES0613540EM1
PUT	ACX SM	8,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	0,4416	132.472	ES0613540EN9
PUT	ACX SM	10,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	0,5604	168.105	ES0613540EO7

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –

ACCIONES NACIONALES.

CALL	BBVA SM	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,7767	776.716	ES0613540EP4
CALL	BBVA SM	11,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	1,0590	1.058.975	ES0613540EQ2
CALL	BBVA SM	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	1,2761	1.276.068	ES0613540ER0
CALL	BBVA SM	13,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,3137	313.749	ES0613540ES8
CALL	BBVA SM	13,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,5428	542.771	ES0613540ET6
CALL	BBVA SM	13,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,7248	724.783	ES0613540EU4
PUT	BBVA SM	6,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,8303	830.278	ES0613540EV2
PUT	BBVA SM	6,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	1,0486	1.048.632	ES0613540EW0
PUT	BBVA SM	7,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,9395	939.455	ES0613540EX8
CALL	FCC SM	34,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	1,0762	322.851	ES0613540EY6
CALL	FCC SM	34,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	1,3281	398.437	ES0613540EZ3
CALL	FCC SM	34,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	1,6343	490.283	ES0613540FA3
CALL	FCC SM	39,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	0,4909	147.282	ES0613540FB1
CALL	FCC SM	39,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	0,7088	212.626	ES0613540FC9
CALL	FCC SM	39,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	0,9604	288.120	ES0613540FD7
PUT	FCC SM	18,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	0,9759	292.764	ES0613540FE5
PUT	FCC SM	18,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	1,1770	353.102	ES0613540FF2
PUT	FCC SM	22,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	1,2393	371.791	ES0613540FG0
CALL	IBE SM	7,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,6204	620.384	ES0613540FH8
CALL	IBE SM	7,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,7731	773.144	ES0613540FI6
CALL	IBE SM	7,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,9438	943.751	ES0613540FJ4
CALL	IBE SM	8,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,3576	357.553	ES0613540FK2
CALL	IBE SM	8,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,5047	504.725	ES0613540FL0
CALL	IBE SM	8,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,6664	666.355	ES0613540FM8
PUT	IBE SM	4,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,4113	411.299	ES0613540FN6
PUT	IBE SM	4,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,5163	516.330	ES0613540FO4
PUT	IBE SM	5,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,5781	578.093	ES0613540FP1
CALL	ITX SM	38,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	1,6501	495.018	ES0613540FQ9
CALL	ITX SM	38,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	2,2242	667.265	ES0613540FR7
CALL	ITX SM	38,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	2,7083	812.498	ES0613540FS5
CALL	ITX SM	45,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	0,8714	261.415	ES0613540FT3
CALL	ITX SM	45,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	1,3648	409.433	ES0613540FU1
CALL	ITX SM	45,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	1,8214	546.408	ES0613540FV9
PUT	ITX SM	21,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	300.000	0,5	1,0140	304.195	ES0613540FW7
PUT	ITX SM	21,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	300.000	0,5	1,3060	391.792	ES0613540FX5
PUT	ITX SM	26,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	300.000	0,5	1,5137	454.099	ES0613540FY3
CALL	POP SM	8,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,5	0,3951	197.537	ES0613540FZ0
CALL	POP SM	8,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,5	0,5073	253.632	ES0613540GA1
CALL	POP SM	8,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,5	0,5886	294.289	ES0613540GB9
CALL	POP SM	9,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,5	0,2670	133.482	ES0613540GC7
CALL	POP SM	9,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,5	0,3715	185.745	ES0613540GD5
CALL	POP SM	9,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,5	0,4483	224.131	ES0613540GE3
PUT	POP SM	4,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,5	0,2475	123.725	ES0613540GF0
PUT	POP SM	4,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,5	0,3046	152.309	ES0613540GG8
PUT	POP SM	5,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,5	0,3362	168.080	ES0613540GH6
CALL	REP SM	19,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,9336	933.632	ES0613540GI4
CALL	REP SM	19,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	1,2236	1.223.605	ES0613540GJ2
CALL	REP SM	19,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	1,5864	1.586.431	ES0613540GK0

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –

ACCIONES NACIONALES.

CALL	REP SM	22,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,3426	342.603	ES0613540GL8
CALL	REP SM	22,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,5527	552.711	ES0613540GM6
CALL	REP SM	22,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,8731	873.092	ES0613540GN4
PUT	REP SM	10,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,9436	943.557	ES0613540GO2
PUT	REP SM	10,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	1,1942	1.194.236	ES0613540GP9
PUT	REP SM	12,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	1,0676	1.067.618	ES0613540GQ7
CALL	SAB SM	5,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	1	0,5618	280.919	ES0613540GR5
CALL	SAB SM	5,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	1	0,6444	322.194	ES0613540GS3
CALL	SAB SM	5,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	1	0,6822	341.079	ES0613540GT1
CALL	SAB SM	6,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	1	0,2953	147.671	ES0613540GU9
CALL	SAB SM	6,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	1	0,3728	186.425	ES0613540GV7
CALL	SAB SM	6,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	1	0,4160	208.009	ES0613540GW5
PUT	SAB SM	3,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	1	0,1806	90.319	ES0613540GX3
PUT	SAB SM	3,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	1	0,2390	119.512	ES0613540GY1
PUT	SAB SM	4,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	1	0,4628	231.398	ES0613540GZ8
CALL	SAN SM	9,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,7719	771.900	ES0613540HA9
CALL	SAN SM	9,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	1,0101	1.010.088	ES0613540HB7
CALL	SAN SM	9,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	1,1573	1.157.277	ES0613540HC5
CALL	SAN SM	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,2650	264.966	ES0613540HD3
CALL	SAN SM	11,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,4541	454.140	ES0613540HE1
CALL	SAN SM	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,5874	587.405	ES0613540HF8
PUT	SAN SM	5,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,6581	658.080	ES0613540HG6
PUT	SAN SM	5,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,8378	837.821	ES0613540HH4
PUT	SAN SM	6,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,7883	788.343	ES0613540HI2
CALL	TEF SM	18,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,6633	663.299	ES0613540HJ0
CALL	TEF SM	18,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,9691	969.137	ES0613540HK8
CALL	TEF SM	18,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	1,3289	1.328.929	ES0613540HL6
CALL	TEF SM	21,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,1276	127.590	ES0613540HM4
CALL	TEF SM	21,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,2942	294.186	ES0613540HN2
CALL	TEF SM	21,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,7171	717.050	ES0613540HO0
PUT	TEF SM	10,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	1	0,6304	630.423	ES0613540HP7
PUT	TEF SM	10,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	1	0,9390	938.958	ES0613540HQ5
PUT	TEF SM	12,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	1	0,8539	853.941	ES0613540HR3
							64.800.000			49.044.244	

Número de warrants emitidos e importe nominal y efectivo: 143.550.000 warrants por un importe de 97.002.885 Euros

Saldo dispuesto Folleto de Base: 97.002.885 Euros

Saldo disponible Folleto de Base: 302.997.115 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.

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –

ACCIONES NACIONALES.

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 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
IBERDROLA	IBE SM <Equity> DES	IBE SM <Equity> HVT	IBE SM <Equity> HIVG	IBE SM <Equity> GP
INDITEX	ITX SM <Equity> DES	ITX SM <Equity> HVT	ITX SM <Equity> HIVG	ITX SM <Equity> GP

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES –

ACCIONES NACIONALES.

BANCO POPULAR ESPAÑOL	POP SM <Equity> DES	POP SM <Equity> HVT	POP SM <Equity> HIVG	POP SM <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

Mercados Secundarios:	
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

En Madrid a 6 de agosto de 2009.

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.

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

p.p:

p.p.

Fdo.: D. Félix Aínsa Abós

Fdo.: D. Guillermo Barquín Corral

**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 ejercitarán 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.

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

ACCIONES EXTRANJERAS.

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 23 de septiembre de 2008.

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

D. Félix Ainsa 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 31 de julio de 2009, 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 Ainsa 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 incurriré en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

Tipo de valores:

Características de la emisión:

Tipo	Subyacente	Precio de ejercicio	Moneda Ej.	Tipo Ej.	Fecha Emisión	Fecha de Vto.	Nº de Warrants	Ratio	Prima	Precio Emisión	Código ISIN
CALL	ALU FP	2,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,062	31.096	ES0613540HS1
CALL	ALU FP	2,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,072	35.918	ES0613540HT9
CALL	ALU FP	2,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,077	38.603	ES0613540HU7
CALL	ALU FP	3,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,019	9.552	ES0613540HV5
CALL	ALU FP	3,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,027	13.285	ES0613540HW3
CALL	ALU FP	3,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,031	15.441	ES0613540HX1
PUT	ALU FP	1,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,012	6.085	ES0613540HY9
PUT	ALU FP	1,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,017	8.304	ES0613540HZ6
PUT	ALU FP	1,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,019	9.368	ES0613540IA7
CALL	ALV GR	84,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	2,106	1.052.795	ES0613540IB5
CALL	ALV GR	84,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	2,687	1.343.737	ES0613540IC3
CALL	ALV GR	84,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	3,033	1.516.589	ES0613540ID1
CALL	ALV GR	98,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	1,407	703.368	ES0613540IE9
CALL	ALV GR	98,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	1,947	973.665	ES0613540IF6
CALL	ALV GR	98,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	2,299	1.149.379	ES0613540IG4
PUT	ALV GR	46,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	1,424	712.087	ES0613540IH2
PUT	ALV GR	46,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,792	895.908	ES0613540II0

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

ACCIONES EXTRANJERAS.

PUT	ALV GR	56,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	1,713	856.663	ES0613540J8
CALL	BAY GR	48,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,583	291.342	ES0613540IK6
CALL	BAY GR	48,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,882	441.094	ES0613540IL4
CALL	BAY GR	48,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,043	521.465	ES0613540IM2
CALL	BAY GR	56,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,209	104.524	ES0613540IN0
CALL	BAY GR	56,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,428	214.075	ES0613540IO8
CALL	BAY GR	56,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,565	282.281	ES0613540IP5
PUT	BAY GR	26,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,521	260.329	ES0613540IQ3
PUT	BAY GR	26,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,687	343.305	ES0613540IR1
PUT	BAY GR	32,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,640	320.110	ES0613540IS9
CALL	DBK GR	58,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	1,239	929.191	ES0613540IT7
CALL	DBK GR	58,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	1,616	1.211.766	ES0613540IU5
CALL	DBK GR	58,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	1,871	1.402.925	ES0613540IV3
CALL	DBK GR	67,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,716	537.257	ES0613540IW1
CALL	DBK GR	67,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	1,070	802.353	ES0613540IX9
CALL	DBK GR	67,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	1,306	979.526	ES0613540IY7
PUT	DBK GR	31,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,869	652.047	ES0613540IZ4
PUT	DBK GR	31,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	1,066	799.736	ES0613540JA5
PUT	DBK GR	38,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	1,051	788.350	ES0613540JB3
CALL	DTE GR	10,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,126	94.533	ES0613540JC1
CALL	DTE GR	10,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,176	131.764	ES0613540JD9
CALL	DTE GR	10,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,173	130.121	ES0613540JE7
CALL	DTE GR	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,083	62.246	ES0613540JF4
CALL	DTE GR	11,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,126	94.838	ES0613540JG2
CALL	DTE GR	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,125	93.644	ES0613540JH0
PUT	DTE GR	5,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,051	38.139	ES0613540JI8
PUT	DTE GR	5,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,086	64.404	ES0613540JJ6
PUT	DTE GR	6,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,071	53.350	ES0613540JK4
CALL	ENEL IM	4,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,051	25.359	ES0613540JL2
CALL	ENEL IM	4,25	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,037	18.677	ES0613540JM0
CALL	ENEL IM	4,50	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,041	20.622	ES0613540JN8
CALL	ENEL IM	4,50	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,052	25.838	ES0613540JO6
CALL	ENEL IM	4,75	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,032	16.175	ES0613540JP3
CALL	ENEL IM	4,75	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,041	20.625	ES0613540JQ1
PUT	ENEL IM	2,50	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,037	18.715	ES0613540JR9
PUT	ENEL IM	2,50	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,043	21.595	ES0613540JS7
PUT	ENEL IM	3,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,057	28.625	ES0613540JT5
CALL	EOAN GR	30,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	-0,464	231.755	ES0613540JU3
CALL	EOAN GR	30,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,630	314.975	ES0613540JV1
CALL	EOAN GR	30,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,702	351.150	ES0613540JW9
CALL	EOAN GR	35,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,226	113.236	ES0613540JX7
CALL	EOAN GR	35,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,362	180.873	ES0613540JY5
CALL	EOAN GR	35,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,434	217.147	ES0613540JZ2
PUT	EOAN GR	16,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,236	117.845	ES0613540KA3
PUT	EOAN GR	16,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,347	173.524	ES0613540KB1
PUT	EOAN GR	20,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,350	174.903	ES0613540KC9
CALL	FTE FP	20,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,176	132.290	ES0613540KD7
CALL	FTE FP	20,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,243	181.974	ES0613540KE5

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

ACCIONES EXTRANJERAS.

CALL	FTE FP	20,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,309	231.661	ES0613540KF2
CALL	FTE FP	24,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,053	39.763	ES0613540KG0
CALL	FTE FP	24,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,074	55.781	ES0613540KH8
CALL	FTE FP	24,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,137	103.061	ES0613540KI6
PUT	FTE FP	11,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,173	129.641	ES0613540KJ4
PUT	FTE FP	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,246	184.348	ES0613540KK2
PUT	FTE FP	14,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,294	220.646	ES0613540KL0
CALL	INGA NA	10,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,254	190.506	ES0613540KM8
CALL	INGA NA	10,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,323	242.332	ES0613540KN6
CALL	INGA NA	10,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,388	291.058	ES0613540KO4
CALL	INGA NA	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,192	144.286	ES0613540KP1
CALL	INGA NA	11,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,261	195.808	ES0613540KQ9
CALL	INGA NA	11,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,331	248.275	ES0613540KR7
PUT	INGA NA	5,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,179	134.580	ES0613540KS5
PUT	INGA NA	5,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,214	160.381	ES0613540KT3
PUT	INGA NA	6,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,209	157.110	ES0613540KU1
CALL	NOK1V FH	13,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,302	226.829	ES0613540KV9
CALL	NOK1V FH	13,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,370	277.825	ES0613540KW7
CALL	NOK1V FH	13,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,408	305.669	ES0613540KX5
CALL	NOK1V FH	15,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,195	145.929	ES0613540KY3
CALL	NOK1V FH	15,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,258	193.561	ES0613540KZ0
CALL	NOK1V FH	15,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,296	222.194	ES0613540LA1
PUT	NOK1V FH	7,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	750.000	0,2	0,150	112.531	ES0613540LB9
PUT	NOK1V FH	7,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	750.000	0,2	0,198	148.451	ES0613540LC7
PUT	NOK1V FH	9,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	750.000	0,2	0,250	187.287	ES0613540LD5
CALL	SIE GR	65,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	1,095	547.303	ES0613540LE3
CALL	SIE GR	65,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	1,443	721.324	ES0613540LF0
CALL	SIE GR	65,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,759	879.706	ES0613540LG8
CALL	SIE GR	76,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,502	250.931	ES0613540LH6
CALL	SIE GR	76,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,795	397.472	ES0613540LI4
CALL	SIE GR	76,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,102	551.212	ES0613540LJ2
PUT	SIE GR	35,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,896	448.138	ES0613540LK0
PUT	SIE GR	35,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,103	551.663	ES0613540LL8
PUT	SIE GR	43,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	1,019	509.384	ES0613540LM6
CALL	GLE FP	48,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	1,277	638.498	ES0613540LN4
CALL	GLE FP	48,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	1,616	808.008	ES0613540LO2
CALL	GLE FP	48,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,800	900.005	ES0613540LP9
CALL	GLE FP	56,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,802	400.841	ES0613540LQ7
CALL	GLE FP	56,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	1,122	561.061	ES0613540LR5
CALL	GLE FP	56,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,320	660.173	ES0613540LS3
PUT	GLE FP	26,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,825	412.718	ES0613540LT1
PUT	GLE FP	26,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,035	517.357	ES0613540LU9
PUT	GLE FP	32,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	1,049	524.275	ES0613540LV7
CALL	FP FP	48,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,623	311.265	ES0613540LW5
CALL	FP FP	48,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,871	435.451	ES0613540LX3
CALL	FP FP	48,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	1,054	527.099	ES0613540LY1
CALL	FP FP	56,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,280	140.065	ES0613540LZ8
CALL	FP FP	56,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,479	239.430	ES0613540MA9

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

ACCIONES EXTRANJERAS.

CALL	FP FP	56,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,645	322.346	ES0613540MB7
PUT	FP FP	26,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	500.000	0,2	0,395	197.475	ES0613540MC5
PUT	FP FP	26,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	500.000	0,2	0,557	278.346	ES0613540MD3
PUT	FP FP	32,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	500.000	0,2	0,570	285.121	ES0613540ME1
							69.750.000			40.968.641	

Número de warrants emitidos e importe nominal y efectivo: 143.550.000 warrants por un importe de 97.002.885 Euros

Saldo dispuesto Folleto de Base: 97.002.885 Euros

Saldo disponible Folleto de Base: 302.997.115 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 del subyacente el día del vencimiento final. En caso de ejercicio del warrant, se tomará el precio de cierre del 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: Alcatel, Total, France Telecom y Societe Generale en Euronext Paris.

Allianz, Bayer, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, E.on y Siemens en Deutsche Börse AG-XETRA.

Enel Spa en la Bolsa de Milán

Ing Groep Nv en Euronext Ámsterdam

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

ACCIONES EXTRANJERAS.

Nokia en la Bolsa de Helsinki

Mercado de cotización Relacionado del Subyacente. EuroNextLiffe, para las acciones de Alcatel, Total, France Telekom, Societe Generale e ING Groep.

Eurex para las acciones de Allianz, Bayer, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Siemens y Nokia.

Enel Spa en la Bolsa de Milán.

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.
ALCATEL	ALU FP <Equity> DES	ALU FP <Equity> HVT	ALU FP <Equity> HIVG	ALU FP <Equity> GP
ALLIANZ	ALVG GR <Equity> DES	ALVG GR <Equity> HVT	ALVG GR <Equity> HIVG	ALVG GR <Equity> GP
BAYER	BAY GR <Equity> DES	BAY GR <Equity> HVT	BAY GR <Equity> HIVG	BAY GR <Equity> GP
DEUTSCHE BANK	DBK GR <Equity> DES	DBK GR <Equity> HVT	DBK GR <Equity> HIVG	DBK GR <Equity> GP
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GR <Equity> DES	DTE GR <Equity> HVT	DTE GR <Equity> HIVG	DTE GR <Equity> GP
ENEL SPA	ENEL IN <Equity> DES	ENEL IN <Equity> HVT	ENEL IN <Equity> HIVG	ENEL IN <Equity> GP
E.ON AG	EOA GR <Equity> DES	EOA GR <Equity> HVT	EOA GR <Equity> HIVG	EOA GR <Equity> GP
FRANCE TELECOM	FTE FP <Equity> DES	FTE FP <Equity> HVT	FTE FP <Equity> HIVG	FTE FP <Equity> GP
ING GROEP NV	INGA NA <Equity> DES	INGA NA <Equity> HVT	INGA NA <Equity> HIVG	INGA NA <Equity> GP
NOKIA	NOK1V FH <Equity> DES	NOK1V FH <Equity> HVT	NOK1V FH <Equity> HIVG	NOK1V FH <Equity> GP
SIEMENS	SIE GR <Equity> DES	SIE GR <Equity> HVT	SIE GR <Equity> HIVG	SIE GR <Equity> GP
SOCIETE GENERALE	GLE FP <Equity> DES	GLE FP <Equity> HVT	GLE FP <Equity> HIVG	GLE FP <Equity> GP
TOTAL	FP FP <Equity> DES	FP FP <Equity> HVT	FP FP <Equity> HIVG	FP FP <Equity> GP

Mercados Secundarios:	
Fecha de Admisión a Negociación:	Siete días hábiles después de la Fecha de emisión.

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

ACCIONES EXTRANJERAS.

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 comunicará a la CNMV como hecho relevante y será publicado en la página web de la CNMV www.cnmv.es

En Madrid a 6 de agosto de 2009.

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.

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

p.p.

p.p.

Fdo.: D. Félix Ainsa Abós

Fdo.: D. Guillermo Barquín Corral

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

ACCIONES EXTRANJERAS.

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)

NOTAS

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

ACCIONES EXTRANJERAS.

(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 ejercitarán 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.

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

IBEX 35.

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 23 de septiembre de 2008.

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

D. Félix Ainsa 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 31 de julio de 2009, 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 Ainsa 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	Subyacente	Precio de ejercicio	Moneda Ej.	Tipo Ej.	Fecha Emisión	Fecha de Vencimiento	Nº Warrants	Ratio	Prima	Precio de Emisión	Código ISIN
CALL	IBEX	11.500,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	0,002	0,700	700.000	ES0613540MF8
CALL	IBEX	11.500,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	0,002	1,060	1.060.000	ES0613540MG6
CALL	IBEX	11.500,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	0,002	1,368	1.368.000	ES0613540MH4
CALL	IBEX	13.500,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	0,002	0,122	122.000	ES0613540MI2
CALL	IBEX	13.500,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	0,002	0,282	282.000	ES0613540MJ0
CALL	IBEX	13.500,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	0,002	0,462	462.000	ES0613540MK8
PUT	IBEX	6.500,00	Eur	A	5-ago-09	19-mar-10	1.000.000	0,002	0,836	836.000	ES0613540ML6
PUT	IBEX	6.500,00	Eur	A	5-ago-09	18-jun-10	1.000.000	0,002	1,174	1.174.000	ES0613540MM4
PUT	IBEX	7.500,00	Eur	A	5-ago-09	18-dic-09	1.000.000	0,002	0,986	986.000	ES0613540MN2
							9.000.000			6.990.000	

Número de warrants emitidos e importe nominal y efectivo: 143.550.000 warrants por un importe de 97.002.885 Euros

Saldo dispuesto Folleto de Base: 97.002.885 Euros

Saldo disponible Folleto de Base: 302.997.115 Euros

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

IBEX 35.

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 del índice publicado por la Sociedad de Bolsas el día del vencimiento final. En caso de ejercicio del warrant, se tomará el precio de cierre del 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: Publicación Oficial de Sociedad de Bolsas

Mercado de cotización relacionado: 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.
IBEX-35	IBEX <Index> DES	IBEX <Index> HVT	IBEX <Index> HIVG	IBEX <Index> GP

Mercados Secundarios:

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.

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

IBEX 35.

Método de Valoración de la Prima: Modelo binomial de Cox-Ross-Rubinstein:

Alerta sobre la utilización de la Marca Ibex 35:

Sociedad de Bolsas, S.A. en ningún caso, y por cuales quiera que sean las razones, no garantiza:

- a) La continuidad de la composición del Índice IBEX 35 tal cual es hoy en día o en algún otro momento anterior.
- b) La continuidad del método de cálculo del Índice IBEX tal y como se efectúa hoy día o en algún otro momento anterior.
- c) La continuidad en el cálculo, formulación y difusión del Índice IBEX 35.
- d) La precisión, integridad o ausencia de fallos o errores en la composición o cálculo del IBEX 35.
- e) La idoneidad del Índice IBEX 35 a los efectos previstos en la presente Información Complementaria.

- Sociedad de Bolsas, S.A., propietaria del Índice IBEX-35 y titular registral de las correspondientes marcas asociadas al mismo no patrocina, promueve ni hace valoración alguna sobre la conveniencia de invertir en el producto financiero descrito en las presentes condiciones finales, ni la autorización concedida a Banesto Banco de Emisiones, S.A., para el uso de la marca comercial Ibex 35 conlleva juicio favorable en relación con la información ofrecida por Banesto Banco de Emisiones, S.A., o con la conveniencia o interés en la inversión en el referido producto financiero.

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

En Madrid a 6 de agosto de 2009.

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.

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

p.p.

p.p.

Fdo.: D. Félix Ainsa Abós

Fdo.: D. Guillermo Barquín Corral

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES.

IBEX 35.

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.

IBEX 35.

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 ejercitarán 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.