

Madrid, 23 de septiembre de 2010

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Mercados Primarios
Madrid

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

Muy Sres. nuestros:

Por la presente, y de acuerdo con lo estipulado en el Folleto Base de emisión de warrants de Banesto Banco de Emisiones, S.A., registrado en la C.N.M.V. con fecha 8 de junio de 2010, les comunicamos que, con efecto el día 22 de septiembre de 2010 (Fecha de Ajuste), se modifican los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de DEUTSCHE BANK con motivo de la ampliación de capital anunciada. En tal ampliación, DEUTSCHE BANK otorga un derecho de compra por acción ordinaria a un precio de 33,00 Euros a sus accionistas, y luego les permite el ejercicio de dos de estos derechos por cada acción nueva al precio mencionado.

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 21 de septiembre de 2010.

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 (1)

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 21 de septiembre de 2010.

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (33,00 Euros)

A = Número de acciones antiguas (2)

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 21 de septiembre de 2010 en 44,75 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
DEUTSCHE BANK	17-Dec-10	PUT	45.00	41.06	0.2000	0.2192	ES0613540TN7	B0850
DEUTSCHE BANK	17-Dec-10	CALL	60.00	54.75	0.2000	0.2192	ES0613540TI7	B0713
DEUTSCHE BANK	17-Dec-10	CALL	70.00	63.87	0.2000	0.2192	ES0613540TJ5	B0714
DEUTSCHE BANK	18-Mar-11	PUT	45.00	41.06	0.2000	0.2192	ES0613540TO5	B0851
DEUTSCHE BANK	18-Mar-11	CALL	60.00	54.75	0.2000	0.2192	ES0613540TK3	B0715
DEUTSCHE BANK	18-Mar-11	CALL	70.00	63.87	0.2000	0.2192	ES0613540TL1	B0716

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



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